

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable (eine in
Luxemburg domizilierte Investmentgesellschaft mit
variablem Kapital)

30. Juni 2020

Ungeprüfter Halbjahresbericht

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable (eine in
Luxemburg domizilierte Investmentgesellschaft mit
variablem Kapital)

30. Juni 2020

Ungeprüfter Halbjahresbericht

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe des SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	16
Anzahl der anteile im umlauf und andere statistische angaben	19
Teilfonds : Pictet TR - Corto Europe	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	22
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	25
Teilfonds : Pictet TR - Mandarin	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	26
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	28
Teilfonds : Pictet TR - Kosmos	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	29
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	32
Teilfonds : Pictet TR - Diversified Alpha	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	33
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	49
Teilfonds : Pictet TR - Agora	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	51
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	53
Teilfonds : Pictet TR - Atlas	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	54
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	56
Teilfonds : Pictet TR - Sirius	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	57
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	60
Teilfonds : Pictet TR - Akari	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	61
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	63
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020	64
Total Expense Ratio ("TER")	74
Performance	77
Andere Informationen für die Aktionäre	80

Verwaltung und Organe des SICAV

Sitz

15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

Olivier GINGUENÉ
Leiter Anlagegeschäft
Pictet Asset Management S.A.
Genf
Schweiz

Mitglieder

Tracey MCDERMOTT
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Gemini Governance & Advisory Solutions
S.à r.l.
Schuttrange
Grossherzogtum Luxemburg

John SAMPLE
Leitender Geschäftsführer
Pictet Asset Management Limited
London
Grossbritannien

Jérôme WIGNY
Partner
Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Geneviève LINCOURT
Leiterin Produktmanagement und Entwicklung
Pictet Asset Management S.A.
Genf
Schweiz

Verwaltungsgesellschaft

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Transfer-, Register- und Zahlstelle

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Depotbank und Verwaltungsstelle

BNP Paribas Securities Services - Luxembourg
Branch, 60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

Pictet Asset Management SA
60, route des Acacias
CH-1211 Genf 73
Schweiz

Pictet Asset Management Limited
Moor House, Level 11, 120 London Wall
London EC2Y 5ET
Grossbritannien

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

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

Pictet Asset Management (Japan) Ltd.
Kishimoto Building 7F, 2-2-1 Marunouchi, Ch
iyoda-ku,
Tokio 100-0005
Japan

Cabinet de révision agréé/ Revisionsstelle der SICAV

Deloitte Audit, *Société à responsabilité
limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltung und Organe des SICAV (Fortsetzung)

Vertragspartner bei Devisentermingeschäften (Erläuterung 10)

BNP Paribas Securities
Services - Luxembourg Branch
UBS AG, London

Vertragspartner bei Termingeschäften (Erläuterung 11)

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

Vertragspartner bei Swap-Geschäften (Erläuterung 12)

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas, Frankreich
BNP Paribas, Luxemburg
Citigroup Global Markets Limited, London
Credit Suisse International, London
Goldman Sachs International, Luxemburg
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank PLC, London
JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International London
Morgan Stanley & Co International PLC,
London
UBS AG London

Vertragspartner bei Credit Default Swaps (CDS) (Erläuterung 13)

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

Vertragspartner bei Optionskontrakten (Erläuterung 14)

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

Vertragspartner bei Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)

BNP Paribas Securities Services SCA, London
Branch

Allgemeines

Pictet TR (die "SICAV") veröffentlicht innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres einen Jahresbericht und einen geprüften Jahresabschluss und innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die Berichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV sowie bei der Depotbank und den ausländischen Stellen, die an der Vermarktung der SICAV im Ausland beteiligt sind, zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds und der Ausgabe- und Rücknahmepreis stehen bei der Depotbank und den ausländischen Stellen, die an der Vermarktung der SICAV im Ausland beteiligt sind, zur Verfügung.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*" ("RESA") veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr der SICAV beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2020 eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes für alle Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV und bei den Vertretungen in den Ländern, in denen die SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, erhältlich.

1. Vermarktung/Vertrieb in und aus der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KIIDs"), die Satzung, die detaillierte Auflistung der im Laufe der Geschäftsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes sowie die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Veröffentlichungen

Informationen über ausländische Anlagefonds werden auf Swiss Fund Data AG veröffentlicht (www.swissfunddata.ch).

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise aller Aktienklassen sowie der Nettoinventarwert mit dem Vermerk "zuzüglich Kommissionen" werden bei jeder Zeichnung und Rücknahme von Aktien veröffentlicht. Die Preise werden an jedem Geschäftstag auf Swiss Fund Data AG veröffentlicht (www.swissfunddata.ch).

Zahlung von Bestandespflegekommissionen und Rückvergütungen

1. Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Vertreter können Bestandespflegekommissionen als Vergütung für den Vertrieb von Aktien der SICAV in der Schweiz oder von der Schweiz aus zahlen. Diese Zahlung kann die folgenden Dienstleistungen umfassen:
 - Umsetzung von Verfahren zur Zeichnung oder zum Halten von Aktien oder zur Tätigkeit als Depotbank für Aktien;
 - Aufbewahrung und Verteilung von Werbeunterlagen und rechtlichen Dokumenten;
 - Versendung oder Bereitstellung von Publikationen und Mitteilungen;
 - Analyse und Erfüllung von Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäsche, Kenntnis des Kunden ("Knowing your client") und Vertriebsbeschränkungen;
 - Bereitstellung von Informationen und Antworten zu spezifischen Fragen von Anlegern;
 - Erstellung von Fondsanalysematerial;
 - Zentralisiertes Management der Anlegerbeziehungen;
 - Schulung von Kundenberatern zu kollektiven Kapitalanlagen;

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

- Auswahl, Bestellung und Überwachung von Untervertriebsstellen.

Bestandespflegekommisionen werden nicht als Rückvergütungen betrachtet, selbst wenn sie vollständig oder teilweise an Anleger zurückgezahlt werden. Die durch Bestandespflegekommisionen Begünstigten verpflichten sich, eine transparente Veröffentlichung sicherzustellen und den Anlegern kostenlos und freiwillig Angaben zu den Zahlungen zu machen, die sie für den Vertrieb erhalten können. Die Begünstigten liefern auf Anfrage Angaben zu den Beträgen, die sie tatsächlich für den Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen an Anleger erhalten haben.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Vertreter können im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz oder von der Schweiz aus auf Anforderung Rückvergütungen direkt an Anleger zahlen. Die Rückvergütungen dienen dazu, die von den betreffenden Anlegern getragenen Gebühren oder Kosten zu mindern. Rückvergütungen sind nach Massgabe der folgenden Punkte zugelassen:

- Sie werden aus den Gebühren der Verwaltungsgesellschaft gezahlt und werden somit nicht von den Vermögenswerten der SICAV abgezogen;
- sie werden aufgrund von objektiven Kriterien gewährt;
- sie werden allen Anlegern, die die objektiven Kriterien erfüllen und Rückvergütungen verlangen, unter denselben zeitlichen Bedingungen und im selben Umfang gewährt.

Rückvergütungen werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Basis eines oder mehrerer der folgenden objektiven Kriterien gewährt:

- Anwendbare Vorschriften;
- Anlagevolumen für eine Aktienklasse, in einem Fonds oder in einem Produktspektrum der Pictet Group;
- Prozentsatz, der das Anlagevolumen repräsentiert, in Bezug auf die Grösse der SICAV oder der betreffenden Aktienklasse;
- Betrag der anfallenden Gebühren;
- Anlagedatum und/oder erwarteter Anlagehorizont;
- Unterstützung in der Startphase der SICAV.

Die quantitativen Kriterien können durch die Gesamtanlagen als erfüllt angesehen werden, die von Anlegern, die denselben Anlageberater verwenden, gehalten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft erteilt auf Anfrage des Anlegers kostenfrei Auskünfte zu Rückvergütungen.

Ausführungsort und Gerichtsstand

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der SICAV ist der Sitz des Vertreters.

2. Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge können an die deutsche Zahl- und Informationsstelle gerichtet werden.

Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden auf Wunsch der Aktionäre auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der SICAV sowie die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Informationen zu Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Aktien sowie alle anderen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Ausserdem liegen die folgenden Dokumente in den Geschäftsräumen der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos zur Einsichtnahme bereit:

- die zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossene Verwaltungsvereinbarung;
- die zwischen BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch, und der SICAV geschlossene Verwahrstellenvereinbarung.

Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktionäre sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und Anleger, die im Aktionärsverzeichnis in Deutschland eingetragen sind, erhalten diese per Post. Ausserdem werden Mitteilungen, soweit dies nach deutschem Recht erforderlich ist und insbesondere im Falle der Zusammenlegung, des Umtausches oder der Aussetzung der Rücknahme von Aktien und bei Änderungen von Vertragsbedingungen, welche die Rechte der Aktionäre betreffen, ebenfalls in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

3. Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

Anträge auf Rücknahme von Aktien der SICAV können an die Zahl- und Informationsstelle in Österreich gesendet werden, die für die Abwicklung von Rücknahmen und die Auszahlung von Rücknahmeerlösen sowie, auf Anfrage österreichischer Aktionäre und in Zusammenarbeit mit der SICAV und der Depotbank, für die sonstigen Zahlungen der SICAV an jene Aktionäre zuständig ist.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, einschliesslich des Anhangs für österreichische Anleger, die KIIDs, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, die Satzung der SICAV sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Aktien der SICAV sind bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich erhältlich; dort kann auch Einsicht in sonstige vorhandene Unterlagen genommen werden, sofern Einsicht in solche gewährt wird.

Rückvergütungen werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Basis eines oder mehrerer der folgenden objektiven Kriterien gewährt:

Die in Luxemburg veröffentlichten Nettoinventarwerte von Teilfonds und Aktienklassen werden ebenfalls in Österreich in der Tageszeitung "Der Standard" veröffentlicht.

Steuerlicher Berater der SICAV in Österreich

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

4. Besteuerung

Den Aktionären wird empfohlen, sich bei ihrem Steuerberater über die Besteuerung ihrer Beteiligung in ihrem Land oder in einem anderen in Frage kommenden Land zu informieren.

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020

	KONSOLIDIERT	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	3,839,185,036.81	353,504,512.90	360,930,411.31
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	222,691,042.51	23,058,625.33	49,705,630.23
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	4,061,876,079.32	376,563,138.23	410,636,041.54
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	38,019,552.15	762,559.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	1,630,519,661.40	124,738,592.93	117,136,078.93
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	611,468,822.13	173,919,873.33	110,000,000.00
Zinsforderungen, netto	8,221,467.80	0.00	6,305.42
Forderungen aus Zeichnung	3,973,588.27	2,746,331.17	1,378,393.85
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	136,517,096.90	15,679,212.68	8,105,487.83
Man von Option Receivable	48,344.20	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	115,386.06	0.00	0.00
Dividendenforderungen	6,604,369.58	610,963.36	493,076.81
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	31,060,309.29	0.00	0.00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 13)	42,723,400.35	20,109,127.82	501,280.45
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	1,168,905.71	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	555,735.74	79,833.32	3,063.27
	6,572,872,718.90	715,209,631.84	648,259,728.10
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	599,219.45	71,345.26	77,984.19
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	5,686,895.77	534,497.13	574,043.17
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	38,648,582.31	2,941,739.05	12,382,883.94
Gezahlte dividenden	3,894,875.35	74,070.55	532,396.86
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	23,340.64	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	335,993.08	16,352.64	40,639.77
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	38,124,579.77	277,174.00	84,472.45
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	66,114,959.31	19,505,634.09	6,901,930.60
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	7,255,953.40	353,119.60	1,912,622.96
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	5,246,939.63	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	1,484,958.86	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	15,536,990.27	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 13)	390,897.10	0.00	0.00
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	150,465.84	0.00	133,470.82
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	2,274,911.18	292,572.60	175,082.13
Sonstige Passiva	9,155.07	0.00	0.00
	185,778,717.03	24,066,504.92	22,815,526.89
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2020	6,387,094,001.87	691,143,126.92	625,444,201.21
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019	6,065,418,749.32	559,823,546.03	412,904,011.08
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018	6,634,032,747.68	681,490,849.52	469,633,843.75

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	PICTET TR - KOSMOS	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	101,678,959.35	1,866,451,120.69	737,635,015.19
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	1,235,132.34	120,478,303.08	12,486,804.13
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	102,914,091.69	1,986,929,423.77	750,121,819.32
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	180,235.61	8,830,787.25	26,391,302.60
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	10,008,052.73	743,854,831.90	400,856,403.39
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	0.00	0.00	179,906,200.00
Zinsforderungen, netto	396,226.49	7,085,179.63	0.00
Forderungen aus Zeichnung	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	7,327,023.13	58,671,617.03	40,473,683.88
Man von Option Receivable	0.00	48,344.20	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	70,914.76	0.00
Dividendenforderungen	0.00	3,292,803.22	1,688,790.41
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	107,938.12	30,469,601.86	0.00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 13)	0.00	12,779,582.82	9,318,748.61
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	0.00	409,194.89	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	211,510.73	261,343.41
	120,933,567.77	2,852,653,792.06	1,409,018,291.62
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	14,297.73	187,539.00	170,998.94
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	105,200.65	2,483,122.18	1,288,055.41
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	1,264,506.09	4,664,537.53	13,823,511.07
Gezahlte dividenden	0.00	2,224,480.50	1,005,653.61
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	19,825.53	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	0.00	157,490.20	89,090.18
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	4,528,415.45	30,118,184.90	17,047.80
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	0.00	18,496,320.18	19,704,758.27
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00	0.00	3,404,637.41
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	168,117.44	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	0.00	1,056,627.40	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00	15,536,990.27	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 13)	390,897.10	0.00	0.00
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	68,133.27	887,693.95	504,908.57
Sonstige Passiva	9,155.07	0.00	0.00
	6,568,548.33	75,812,986.11	40,008,661.26
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2020	114,365,019.44	2,776,840,805.95	1,369,009,630.36
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019	151,843,385.13	2,878,498,341.94	1,314,324,481.90
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018	216,234,776.55	3,285,157,420.53	1,411,372,972.91

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AKARI
	EUR	USD	JPY
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	293,697,761.15	104,789,860.08	8,671,056,190.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	16,120,371.65	2,600,903.04	332,064,360.00
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	309,818,132.80	107,390,763.12	9,003,120,550.00
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	1,812,209.75	0.00	5,144,546.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	192,497,863.40	10,225,823.29	5,472,781,452.24
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	134,000,000.00	19,600,000.00	1,000,000,000.00
Zinsforderungen, netto	3.14	824,891.35	0.00
Forderungen aus Zeichnung	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00	7,709,557.40	34,482,881.00
Man von Option Receivable	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	49,947.94	0.00
Dividendenforderungen	466,899.25	0.00	12,831,809.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00	0.00	58,496,221.00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 13)	0.00	0.00	8,436,271.68
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	0.00	853,269.23	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	82.41	29,991.00
	638,595,108.34	146,654,334.74	15,595,323,721.92
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	60,542.79	11,438.79	1,802,704.00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	548,814.52	105,180.61	14,837,871.00
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	4,919,552.52	152.10	1,146,585.00
Gezahlte dividenden	0.00	0.00	14,134,200.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	3,948.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	26,701.82	0.00	1,232,824.43
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	0.00	3,491,365.02	0.00
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1,634,784.81	0.00	76,130,782.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	892,157.23	1,014,350.01	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	5,078,822.19	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	0.00	481,080.49	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	0.00	35,524.89	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	268,000.58	47,878.06	6,675,020.00
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	13,429,376.46	5,190,917.97	115,959,986.43
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2020	625,165,731.88	141,463,416.77	15,479,363,735.49
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019	482,913,969.80	113,386,216.14	25,513,527,978.99
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018	459,022,594.52	-	17,922,998,915.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2020 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	6,065,418,749.32	559,823,546.03	412,904,011.08
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	73,633,033.81	6,903,600.69	1,917,167.95
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	13,644,697.50	0.00	1,312.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	1,677,617.90	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	2,305,789.72	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	37,556.42	94.38	0.00
Bankzinsen	874,621.06	12,228.96	581,092.52
Sonstige Erträge	272,470.98	29,008.77	19,322.63
	92,445,787.39	6,944,932.80	2,518,895.10
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	34,094,995.12	3,004,024.68	2,866,450.65
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	38,648,582.31	2,941,739.05	12,382,883.94
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	8,430,245.66	1,097,185.22	152,534.50
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	394,376.33	55,904.70	32,119.19
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	8,443,163.65	857,785.33	705,036.52
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	1,180,757.70	137,975.54	149,785.54
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	14,796,800.82	1,090,562.06	1,269,991.82
Auf Repos gezahlte Zinsen	1,603,686.67	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	62,855,797.49	3,629,280.15	1,310,590.67
Prämien auf Credit Default Swaps	4,949,863.60	0.00	0.00
	175,398,269.35	12,814,456.73	18,869,392.83
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-82,952,481.96	-5,869,523.93	-16,350,497.73
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	-38,664,739.25	-8,333,637.84	41,477,138.94
- aus Devisengeschäften	-3,079,201.61	-421,493.32	-4,163.76
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	98,044,833.51	200,297.28	2,003,629.48
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	6,700,934.25	-32,678.87	3,266,167.59
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	197,128,845.19	27,973,792.93	6,094,910.49
- CDS (Erläuterung 2)	4,243,763.57	0.00	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	-3,469,802.77	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	14,602,608.35	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	192,554,759.28	13,516,756.25	36,487,185.01
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-169,163.11	4,876,308.50	27,606,082.25
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	-4,649,064.49	-643,194.75	-1,797,834.85
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	16,473,177.88	1,075,324.84	-2,678,790.45
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	-11,254,288.70	3,564,279.53	-6,605,900.59
- aus Credit Default Swaps	12,944,721.22	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	-1,220,130.00	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	-7,861,470.95	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	196,818,541.13	22,389,474.37	53,010,741.37
Zeichnungen von Aktien	1,235,415,764.33	332,957,945.84	234,394,365.84
Rücknahmen von Aktien	-1,111,691,257.48	-224,027,839.32	-74,864,917.08
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres*	1,132,204.57		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	6,387,094,001.87	691,143,126.92	625,444,201.21

* Die oben genannte Differenz resultiert aus der Umrechnung des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres (für Teilfonds, die auf eine andere Währung als EUR lauten) zu den am 31. Dezember 2019 und am 30. Juni 2020 geltenden Wechselkursen.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2020 endende Geschäftsperiode (Fortsetzung)

	PICTET TR - KOSMOS	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	151,843,385.13	2,878,498,341.94	1,314,324,481.90
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	0.00	40,441,991.79	20,433,597.57
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	1,174,562.42	11,720,058.88	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	0.00	1,445,618.88	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	196,172.02	1,887,711.84	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	0.00	31,728.01	396.35
Bankzinsen	12,688.62	116,996.58	19,007.44
Sonstige Erträge	9,201.93	139,892.32	60,082.15
	1,392,624.99	55,783,998.30	20,513,083.51
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	693,236.33	15,567,956.34	7,729,757.01
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	1,264,506.09	4,664,537.53	13,823,511.07
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	128,881.74	3,868,240.20	1,877,017.81
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	24,858.79	90,075.95	105,323.85
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	168,964.13	3,636,652.20	1,865,825.21
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	28,207.00	380,960.30	335,268.57
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	86,978.19	5,213,729.39	5,686,727.80
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	1,343,311.38	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	0.00	33,252,182.97	22,048,063.77
Prämien auf Credit Default Swaps	902,839.07	3,661,202.73	0.00
	3,298,471.34	71,678,848.99	53,471,495.09
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-1,905,846.35	-15,894,850.69	-32,958,411.58
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	2,005,973.58	75,566,126.41	-135,354,803.47
- aus Devisengeschäften	-242,080.59	-5,680,628.56	1,682,701.64
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	2,299,401.11	11,257,346.75	72,017,360.70
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	1,612,350.39	1,863,947.10	-2,716,094.47
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	-1,963,858.02	-15,943,068.10	167,633,995.19
- CDS (Erläuterung 2)	2,215,160.25	1,766,665.43	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	-15,169.74	-3,814,517.07	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	0.00	14,602,608.35	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	4,005,930.63	63,723,629.62	70,304,748.01
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-1,241,139.86	6,360,146.65	-37,558,703.20
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	-109,933.11	-1,403,565.74	481,209.54
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-493,116.05	23,234,828.62	-3,668,523.01
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	-566,283.98	-29,309,062.94	24,771,428.01
- aus Credit Default Swaps	4,151,384.80	8,418,964.17	0.00
- auf Zinsswaps	0.00	-720,871.73	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	0.00	-7,861,470.95	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	5,746,842.43	62,442,597.70	54,330,159.35
Zeichnungen von Aktien	28,551,106.42	312,210,165.38	130,524,268.17
Rücknahmen von Aktien	-71,776,314.54	-476,310,299.07	-130,169,279.06
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	114,365,019.44	2,776,840,805.95	1,369,009,630.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2020 endende Geschäftsperiode (Fortsetzung)

	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AKARI
	EUR	USD	JPY
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	482,913,969.80	113,386,216.14	25,513,527,978.99
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	3,272,536.70	0.00	105,943,393.50
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	0.00	841,136.11	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	0.00	260,569.71	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	0.00	249,233.57	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	0.00	0.00	646,756.00
Bankzinsen	3,069.93	214,282.97	298,627.44
Sonstige Erträge	17,081.85	0.00	0.00
	3,292,688.48	1,565,222.36	106,888,776.94
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	3,030,477.00	624,768.22	116,457,842.00
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	4,919,552.52	152.10	1,146,585.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	1,074,915.42	59,096.17	23,697,960.99
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	41,987.10	22,268.42	3,368,686.00
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	838,545.96	206,902.37	31,920,913.00
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	111,712.90	22,580.43	4,018,761.00
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	1,410,469.59	58,021.25	15,259,102.00
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	292,440.51	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	1,710,261.22	0.00	127,119,962.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	433,335.77	0.00
	13,137,921.71	1,719,565.24	322,989,811.99
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-9,845,233.23	-154,342.88	-216,101,035.05
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	23,189,772.26	-6,261,140.31	-3,282,786,892.00
- aus Devisengeschäften	547,993.12	1,043,629.14	13,184,900.01
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	11,362,810.81	-914,993.27	-7,470,454.00
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	1,779,519.36	6,604,034.96	-556,655,000.00
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	-5,077,805.65	-21,990.47	2,314,158,037.58
- CDS (Erläuterung 2)	0.00	294,195.55	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	0.00	404,203.77	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	21,957,056.67	993,596.49	-1,735,670,443.46
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	7,970,437.19	719,543.69	-702,292,308.00
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	-686,077.84	-693,768.06	-8,372,284.00
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-565,115.46	-1,674,006.17	92,730,458.00
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	-7,628,640.94	-11,250.00	461,116,138.96
- aus Credit Default Swaps	0.00	420,476.20	0.00
- auf Zinsswaps	0.00	-560,741.94	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	21,047,659.62	-806,149.79	-1,892,488,438.50
Zeichnungen von Aktien	169,951,009.32	39,061,699.91	2,150,592,595.00
Rücknahmen von Aktien	-48,746,906.86	-10,178,349.49	-10,292,268,400.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	625,165,731.88	141,463,416.77	15,479,363,735.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anzahl der anteile im umlauf und andere statistische angaben

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER NETTOINVENTARWERT	NETTOINVENTARWERT	NETTOINVENTARWERT	NETTOINVENTARWERT
			AKTIEN IM UMLAUF 30.06.2020	PRO AKTIE 30.06.2020	PRO AKTIE 31.12.2019	PRO AKTIE 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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anzahl der anteile im umlauf und andere statistische angaben (Fortsetzung)

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER NETTOINVENTARWERT AKTIEN IM UMLAUF 30.06.2020	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 30.06.2020	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2019	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2018
Pictet TR - Agora (Fortsetzung)						
	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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anzahl der anteile im umlauf und andere statistische angaben (Fortsetzung)

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER	NETTOINVENTARWERT	NETTOINVENTARWERT	NETTOINVENTARWERT
			AKTIEN IM UMLAUF 30.06.2020	PRO AKTIE 30.06.2020	PRO AKTIE 31.12.2019	PRO AKTIE 31.12.2018
Pictet TR - Akari (Fortsetzung)						
	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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Corto Europe**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
TELENET GROUP HOLDING	EUR	167,056.00	6,120,931.84	0.89
			6,120,931.84	0.89
Dänemark				
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
Deutschland				
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
Finnland				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	424,666.00	4,514,199.58	0.65
			4,514,199.58	0.65
Frankreich				
ID LOGISTICS GROUP	EUR	20,000.00	3,448,000.00	0.50
			3,448,000.00	0.50
Griechenland				
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
Grossbritannien				
LINDE RG	EUR	45,546.00	8,571,757.20	1.24
			8,571,757.20	1.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Italien				
FINCOBANK	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
Kanada				
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	1,950,151.00	9,299,745.31	1.35
			9,299,745.31	1.35
Niederlande				
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
Norwegen				
SALMAR	NOK	101,110.00	4,284,227.13	0.62
			4,284,227.13	0.62
Schweden				
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
Schweiz				
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
GESAMT I.			346,542,365.73	50.15
II. Anteile an anlagefonds				
Luxemburg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	215,000.00	30,020,772.50	4.33
			30,020,772.50	4.33
GESAMT II.			30,020,772.50	4.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Wertpapierbestand	376,563,138.23	54.48
Sichteinlagen bei banken	124,738,592.93	18.05
Termineinlagen bei banken	173,919,873.33	25.16
Andere nettovermögenswerte	15,921,522.43	2.31
Nettovermögen	691,143,126.92	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Corto Europe

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Deutschland	16.84	Nachrichtenübermittlung	5.31
Schweiz	7.99	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.50
Schweden	7.37	Anteile an Anlagefonds	4.33
Niederlande	4.69	Pharmazeutika und Kosmetik	3.72
Luxemburg	4.33	Versicherungen	3.57
Italien	3.58	Automobile	3.57
Dänemark	3.06	Elektronik und elektrische Geräte	3.39
Griechenland	1.37	Banken und Kreditinstitute	3.18
Kanada	1.35	Chemikalien	3.08
Grossbritannien	1.24	Internet, Software und IT-Dienste	2.52
Belgien	0.89	Bauwesen und Baumaterialien	2.40
Finnland	0.65	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.16
Norwegen	0.62	Transportwesen und Frachtverkehr	1.79
Frankreich	0.50	Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.45
	54.48	Edelmetalle und Edelsteine	1.35
		Textilien und Bekleidung	1.26
		Maschinen- und Apparatebau	1.07
		Tabak und Alkohol	1.02
		Immobilien	1.00
		Öl	1.00
		Verbraucher-Produkte	0.66
		Papier- und Forstprodukte	0.65
		Landwirtschaft und Fischerei	0.62
		Versorgungsbetriebe	0.50
		Gastronomie	0.38
			54.48

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Mandarin**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen notierung an einer wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte wertpapiere				
Aktien				
Bermuda				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	8,946,000.00	8,010,504.06	1.28
			8,010,504.06	1.28
China				
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
WEICHAI 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
Deutschland				
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
Frankreich				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	16,079.00	7,052,089.82	1.13
			7,052,089.82	1.13
Hongkong				
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
Japan				
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
Kaimaninseln				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Mandarin (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL/NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Kaimaninseln (Fortsetzung)				
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
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
Niederlande				
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
Vereinigte Staaten				
APPLE	USD	157,147.00	57,327,225.59	9.17
			57,327,225.59	9.17
Aktien insgesamt			410,286,206.58	65.60
Obligationen				
China				
3.00% CV HUAZHU GROUP 20/26	USD	328,000.00	349,834.96	0.06
			349,834.96	0.06
Obligationen insgesamt			349,834.96	0.06
Wertpapierbestand			410,636,041.54	65.66
Sichteinlagen bei banken			117,136,078.93	18.73
Termineinlagen bei banken			110,000,000.00	17.59
Sonstige nettoverbindlichkeiten			-12,327,919.26	-1.98
Nettovermögen			625,444,201.21	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Mandarin

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Kaimaninseln	23.54	Internet, Software und IT-Dienste	11.51
China	12.51	Elektronik und elektrische Geräte	10.27
Vereinigte Staaten	9.17	Computer und Bürobedarf	9.17
Taiwan	4.84	Automobile	5.57
Hongkong	4.57	Pharmazeutika und Kosmetik	4.94
Japan	3.31	Banken und Kreditinstitute	4.55
Deutschland	3.19	Verlage und graphische Industrie	3.09
Niederlande	2.12	Gastronomie	2.89
Bermuda	1.28	Versorgungsbetriebe	2.72
Frankreich	1.13	Verschiedenes	2.51
	65.66	Einzelhandel und Supermärkte	2.04
		Maschinen- und Apparatebau	1.98
		Textilien und Bekleidung	1.69
		Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.93
		Bauwesen und Baumaterialien	0.88
		Immobilien	0.86
		Obligationen von Gesellschaften	0.06
			65.66

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Kosmos

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Obligationen				
Deutschland				
2.75% THYSSENKRUPP 16/21 '4' -SR-	EUR	1,983,000.00	1,982,381.30	1.73
			1,982,381.30	1.73
Frankreich				
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
Grossbritannien				
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
Italien				
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
Kanada				
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
Luxemburg				
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
Mexiko				
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

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Kosmos (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Niederlande				
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
Österreich				
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	EUR	2,500,000.00	2,514,108.25	2.20
			2,514,108.25	2.20
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
Schweden				
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
Vereinigte Arabische Emirate				
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
Vereinigte Staaten				
0.00% CV GLENCORE 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
GESAMT I.			95,527,890.62	83.53
II. Sonstige wertpapiere				
Obligationen				
Italien				
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
GESAMT II.			7,386,201.07	6.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Kosmos (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Wertpapierbestand	102,914,091.69	89.99
Sichteinlagen bei banken	10,008,052.73	8.75
Andere nettovermögenswerte	1,442,875.02	1.26
Nettovermögen	114,365,019.44	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Kosmos

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	25.53	Obligationen von Gesellschaften	80.20
Frankreich	19.32	Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	4.95
Grossbritannien	11.20	Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	4.84
Italien	7.71		89.99
Niederlande	7.12		
Supranational	4.95		
Mexiko	2.83		
Vereinigte Arabische Emirate	2.33		
Österreich	2.20		
Deutschland	1.73		
Luxemburg	1.70		
Schweden	1.19		
Kanada	1.11		
Qatar	1.07		
	89.99		

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
SUNCORP METWAY	AUD	228,276.00	1,291,600.25	0.05
			1,291,600.25	0.05
Belgien				
TELENET GROUP HOLDING	EUR	93,311.00	3,418,915.04	0.12
			3,418,915.04	0.12
Bermuda				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	10,874,000.00	8,669,269.78	0.31
			8,669,269.78	0.31
Brasilien				
TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	103,132.00	1,188,201.11	0.04
			1,188,201.11	0.04
China				
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
WEICHAI 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
Dänemark				
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
Deutschland				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Deutschland (Fortsetzung)				
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
Finnland				
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
Frankreich				
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
Griechenland				
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
Grossbritannien				
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
Hongkong				
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
Italien				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Japan				
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
Kaimaninseln				
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
Kanada				
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
Niederlande				
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
Norwegen				
SALMAR	NOK	56,476.00	2,392,997.84	0.09
			2,392,997.84	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Österreich				
AMS	CHF	370,000.00	4,886,398.87	0.18
			4,886,398.87	0.18
Russland				
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
Schweden				
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
Schweiz				
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
Spanien				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Südkorea				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	62,091.00	2,426,684.61	0.09
			2,426,684.61	0.09
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	3,097,000.00	29,252,248.17	1.05
			29,252,248.17	1.05
Vereinigte Staaten				
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
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
Aktien insgesamt			1,183,887,515.33	42.65

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Obligationen				
Ägypten				
5.75% ÄGYPTEN 20/24 -SR-S	USD	4,838,000.00	4,337,142.19	0.16
6.375% ÄGYPTEN 19/31 -SR-	EUR	1,737,000.00	1,617,309.84	0.06
8.50% ÄGYPTEN 17/47 -SR-S	USD	683,000.00	598,514.37	0.02
8.70% ÄGYPTEN 19/49 -SR-S	USD	789,000.00	692,829.32	0.02
8.875% ÄGYPTEN 20/50 -SR-	USD	4,831,000.00	4,267,019.52	0.15
			11,512,815.24	0.41
Angola				
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	3,633,000.00	2,645,486.45	0.10
			2,645,486.45	0.10
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
Bermuda				
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	700,000.00	676,710.04	0.02
			676,710.04	0.02
Brasilien				
4.625% BRASILIEN 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
Britische Jungferninseln				
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% FRANSION 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% RKP 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
Chile				
3.50% CHILE 19/50 -SR-	USD	1,970,000.00	1,983,385.18	0.07
			1,983,385.18	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
China				
3.00% CV HUAZHU GROUP 20/26	USD	400,000.00	379,849.53	0.01
3.13% CHINA 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
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
Deutschland				
FRN COMMERZBANK 20/60	EUR	600,000.00	572,797.80	0.02
0.00% DEUTSCHLAND 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
Dominikanische Republik				
6.00% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 18/28 -SR-S	USD	2,537,000.00	2,282,472.71	0.08
			2,282,472.71	0.08
Ecuador				
8.75% EKUADOR 17/23 -SR-S	USD	500,000.00	205,226.37	0.01
			205,226.37	0.01
Frankreich				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Frankreich (Fortsetzung)				
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
Grossbritannien				
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
Hongkong				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Indonesien				
1.40% INDONESIAIEN 19/31 -SR-	EUR	821,000.00	778,410.63	0.03
1.45% INDONESIAIEN 19/26 -SR-	EUR	686,000.00	683,534.69	0.02
3.70% INDONESIAIEN 19/49 -SR-	USD	2,110,000.00	1,958,604.71	0.07
3.85% INDONESIAIEN 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% INDONESIAIEN 18/48 -SR-S	USD	1,838,000.00	2,017,291.53	0.07
8.375% INDONESIAIEN 19/39 -SR-	IDR	23,855,000,000.00	1,572,321.98	0.06
			10,940,557.41	0.40
Irland				
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	EUR	599,000.00	596,651.92	0.02
			596,651.92	0.02
Israel				
3.80% ISRAEL 20/60	USD	4,832,000.00	4,974,402.35	0.18
3.875% ISRAEL 20/50	USD	5,436,000.00	5,758,038.77	0.21
4.50% ISRAEL 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
Italien				
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% ITALIEN (BTP) 19/25	EUR	25,410,000.00	25,132,906.49	0.91
0.90% ITALIEN (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
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
Japan				
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	1,540,000.00	1,472,423.26	0.05
			1,472,423.26	0.05
Kaimaninseln				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Kaimaninseln (Fortsetzung)				
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
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
Kanada				
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
Kolumbien				
4.125% KOLUMBIEN 20/51 -SR-	USD	3,021,000.00	2,718,755.43	0.10
4.50% KOLUMBIEN 18/29 -SR-	USD	1,690,000.00	1,651,404.53	0.06
6.125% KOLUMBIEN - GLOBAL - 09/41	USD	2,309,000.00	2,571,387.54	0.09
6.875% ECOPETROL 20/30 -SR-	USD	6,051,000.00	6,195,655.08	0.22
			13,137,202.58	0.47
Kroatien				
1.125% KROATIEN 19/29 -SR-S	EUR	1,390,000.00	1,382,181.25	0.05
			1,382,181.25	0.05
Luxemburg				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Mexiko				
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% MEXIKO 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% MEXIKO 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
Niederlande				
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
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
Nigeria				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Österreich				
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
Peru				
2.392% PERU 20/26 -SR-	USD	1,869,000.00	1,732,712.68	0.06
7.35% PERU 05/25	USD	1,714,000.00	1,948,832.80	0.07
8.20% PERU 06/26 -SR-S	PEN	49,401,000.00	16,096,307.34	0.58
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	2,400,000.00	3,570,671.77	0.13
			23,348,524.59	0.84
Philippinen				
2.50% PLDT 20/31	USD	463,000.00	420,478.12	0.02
			420,478.12	0.02
Polen				
2.50% POLEN 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
Republik Ghana				
8.125% REPUBLIK GHANA 14/26 -S-	USD	2,350,000.00	2,131,887.72	0.08
			2,131,887.72	0.08
Rumänien				
2.75% RUMÄNIEN 20/26	EUR	4,594,000.00	4,794,987.50	0.17
3.375% RUMÄNIEN 20/50 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,458,984.38	0.05
3.624% RUMÄNIEN 20/30	EUR	19,538,000.00	21,198,730.00	0.76
			27,452,701.88	0.98
Russland				
4.50% RUSSLAND 20/25	RUB	1,211,400,000.00	14,673,368.47	0.53
7.15% RUSSLAND 19/25 S6229	RUB	877,878,000.00	11,933,877.22	0.43
			26,607,245.69	0.96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Schweden				
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
Schweiz				
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
Spanien				
0.50% SPANIEN 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
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
Südafrika				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	1,363,000.00	1,289,398.12	0.05
5.875% SÜDAFRIKA 18/30 -SR-	USD	2,840,000.00	2,574,433.51	0.09
8.00% SÜDAFRIKA 13/30 -SR-	ZAR	255,926,015.00	12,106,897.53	0.44
9.00% SÜDAFRIKA 15/40 -SR-	ZAR	61,786,950.00	2,617,726.56	0.09
			18,588,455.72	0.67
Tschechische Republik				
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
Tunisien				
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
Usbekistan				
5.375% USBEKISTAN 19/29 -S-	USD	3,026,000.00	2,952,683.86	0.11
			2,952,683.86	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Vereinigte Arabische Emirate				
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
Vereinigte Staaten				
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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
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
Obligationen insgesamt			754,006,565.44	27.13
GESAMT I.			1,937,894,080.77	69.78
II. Sonstige Wertpapiere				
Obligationen				
Britische Jungferninseln				
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	USD	1,122,000.00	986,778.60	0.04
			986,778.60	0.04
Italien				
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
Panama				
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	USD	1,610,000.00	308,912.43	0.01
			308,912.43	0.01
Peru				
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	93,191,000.00	27,774,949.89	1.00
			27,774,949.89	1.00
Schweden				
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
Vereinigte Staaten				
5.15% AT&T 18/50 -SR-	USD	2,016,000.00	2,305,480.48	0.08
			2,305,480.48	0.08
GESAMT II.			46,858,954.31	1.69

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
 (ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
III. Geldmarktinstrumente				
<i>Geldmarktinstrumente</i>				
Argentinien				
TBI ARGENTINIEN 31/10/20	ARS	109,692,000.00	2,176,388.69	0.08
			2,176,388.69	0.08
GESAMT III.			2,176,388.69	0.08
Wertpapierbestand			1,986,929,423.77	71.55
Sichteinlagen bei banken			743,854,831.90	26.79
Andere nettovermögenswerte			46,056,550.28	1.66
Nettovermögen			2,776,840,805.95	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Diversified Alpha

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (FORTSETZUNG) (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	19.05	Tunisien	0.04
Kaimaninseln	6.72	Costa Rica	0.04
Frankreich	4.72	Tschechische Republik	0.03
Deutschland	3.84	Irland	0.02
Schweiz	3.68	Philippinen	0.02
Niederlande	3.26	Sri Lanka	0.02
Italien	2.86	Panama	0.01
China	2.85	Ekuador	0.01
Grossbritannien	2.69		71.55
Spanien	1.87		
Peru	1.84		
Polen	1.65		
Hongkong	1.41		
Schweden	1.23		
Taiwan	1.05		
Rumänien	0.98		
Russland	0.98		
Japan	0.82		
Kanada	0.74		
Südafrika	0.67		
Qatar	0.63		
Israel	0.63		
Mexiko	0.60		
Vereinigte Arabische Emirate	0.54		
Luxemburg	0.52		
Britische Jungferninseln	0.47		
Österreich	0.47		
Kolumbien	0.47		
Dänemark	0.42		
Ägypten	0.41		
Indonesien	0.40		
Supranational	0.38		
Bermuda	0.33		
Portugal	0.33		
Brasilien	0.25		
Griechenland	0.19		
Jersey	0.13		
Finnland	0.12		
Belgien	0.12		
Usbekistan	0.11		
Angola	0.10		
Ukraine	0.10		
Südkorea	0.09		
Norwegen	0.09		
Argentinien	0.08		
Republik Ghana	0.08		
Dominikanische Republik	0.08		
Nigeria	0.07		
Chile	0.07		
Bahrain	0.07		
Kroatien	0.05		
Australien	0.05		

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Diversified Alpha (continued)

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Obligationen von Gesellschaften	15.16
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	13.28
Pharmazeutika und Kosmetik	8.30
Internet, Software und IT-Dienste	5.11
Computer und Bürobedarf	2.83
Elektronik und elektrische Geräte	2.82
Banken und Kreditinstitute	2.05
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.96
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.92
Automobile	1.76
Biotechnologie	1.55
Nachrichtenübermittlung	1.46
Einzelhandel und Supermärkte	1.45
Textilien und Bekleidung	1.36
Versorgungsbetriebe	1.27
Immobilien	1.17
Chemikalien	1.00
Bauwesen und Baumaterialien	0.98
Maschinen- und Apparatebau	0.89
Verlage und graphische Industrie	0.73
Gastronomie	0.67
Transportwesen und Frachtverkehr	0.60
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.54
Verschiedenes	0.48
Öl und Gas	0.44
Versicherungen	0.39
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.38
Tabak und Alkohol	0.30
Edelmetalle und Edelsteine	0.17
Öl	0.14
Papier- und Forstprodukte	0.12
Verbraucher-Produkte	0.09
Landwirtschaft und Fischerei	0.09
Geldmarktinstrumente	0.08
Diverse Konsumgüter	0.01
	71.55

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen notierung an einer wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte wertpapiere				
Aktien				
Brasilien				
TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	652,976.00	7,523,046.29	0.55
			7,523,046.29	0.55
Dänemark				
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
Deutschland				
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
Finnland				
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
Grossbritannien				
LINDE RG	EUR	142,268.00	26,774,837.60	1.96
			26,774,837.60	1.96
Italien				
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
Luxemburg				
ARCELORMITTAL	EUR	2,275,618.00	21,322,540.66	1.56
			21,322,540.66	1.56

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Niederlande				
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
Norwegen				
TELENOR	NOK	1,241,932.00	16,058,576.21	1.17
			16,058,576.21	1.17
Österreich				
AMS	CHF	519,556.00	6,861,507.71	0.50
			6,861,507.71	0.50
Schweden				
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
Schweiz				
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
Spanien				
ENAGAS	EUR	725,824.00	15,786,672.00	1.15
			15,786,672.00	1.15
Vereinigte Staaten				
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
Wertpapierbestand			750,121,819.32	54.79
Sichteinlagen bei banken			400,856,403.39	29.28
Termineinlagen bei banken			179,906,200.00	13.14
Andere nettovermögenswerte			38,125,207.65	2.79
Nettovermögen			1,369,009,630.36	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Agora

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Deutschland	18.00	Chemikalien	5.84
Dänemark	6.48	Nachrichtenübermittlung	5.63
Schweiz	5.32	Elektronik und elektrische Geräte	4.24
Vereinigte Staaten	4.46	Textilien und Bekleidung	3.85
Niederlande	4.45	Transportwesen und Frachtverkehr	3.71
Italien	4.28	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.64
Schweden	3.03	Pharmazeutika und Kosmetik	3.31
Grossbritannien	1.96	Flugtechnik und Raumfahrttechnik	3.07
Finnland	1.88	Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.92
Luxemburg	1.56	Internet, Software und IT-Dienste	2.61
Norwegen	1.17	Tabak und Alkohol	2.37
Spanien	1.15	Versorgungsbetriebe	2.19
Brasilien	0.55	Versicherungen	1.95
Österreich	0.50	Bauwesen und Baumaterialien	1.63
	54.79	Metalle und Bergbau	1.56
		Banken und Kreditinstitute	1.48
		Maschinen- und Apparatebau	1.20
		Automobile	1.18
		Immobilien	1.05
		Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.03
		Papier- und Forstprodukte	0.33
			54.79

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen notierung an einer wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte wertpapiere				
Aktien				
China				
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
Deutschland				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,355.00	70,035.63	0.01
KNORR-BREMSE	EUR	27,759.00	2,504,694.57	0.40
LEG IMMOBILIEN 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
Frankreich				
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
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
Hongkong				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	338,700.00	12,839,935.90	2.05
			12,839,935.90	2.05
Kaimaninseln				
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
Kanada				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	37,893.00	8,614,698.50	1.38
			8,614,698.50	1.38
Niederlande				
PROSUS	EUR	72,898.00	6,031,580.52	0.96
			6,031,580.52	0.96
Schweiz				
NESTLE	CHF	112,087.00	11,031,235.50	1.76
			11,031,235.50	1.76
Südkorea				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	56,830.00	2,221,070.47	0.36
			2,221,070.47	0.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Atlas (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Vereinigte Staaten				
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
Wertpapierbestand			309,818,132.80	49.56
Sichteinlagen bei banken			192,497,863.40	30.79
Termineinlagen bei banken			134,000,000.00	21.43
Sonstige nettoverbindlichkeiten			-11,150,264.32	-1.78
Nettovermögen			625,165,731.88	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Atlas

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	24.46
Kaimaninseln	8.60
Frankreich	6.79
Deutschland	2.09
Hongkong	2.05
Schweiz	1.76
Kanada	1.38
China	1.11
Niederlande	0.96
Südkorea	0.36
	49.56

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Internet, Software und IT-Dienste	8.25
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	6.29
Pharmazeutika und Kosmetik	4.45
Versorgungsbetriebe	4.14
Einzelhandel und Supermärkte	4.12
Banken und Kreditinstitute	3.37
Textilien und Bekleidung	3.31
Computer und Bürobedarf	2.73
Bauwesen und Baumaterialien	1.78
Öl und Gas	1.78
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.75
Elektronik und elektrische Geräte	1.62
Chemikalien	1.47
Transportwesen und Frachtverkehr	1.38
Nachrichtenübermittlung	1.10
Tabak und Alkohol	0.63
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.61
Maschinen- und Apparatebau	0.55
Immobilien	0.23
	49.56

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020 (ausgedrückt in USD)

Pictet TR - Sirius

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Obligationen				
Ägypten				
5.75% ÄGYPTEN 20/24 -SR-S	USD	1,202,000.00	1,210,263.75	0.86
8.875% ÄGYPTEN 20/50 -SR-	USD	1,224,000.00	1,214,246.25	0.86
			2,424,510.00	1.72
Angola				
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	889,000.00	727,075.76	0.51
			727,075.76	0.51
Grossbritannien				
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
Israel				
3.80% ISRAEL 20/60	USD	1,184,000.00	1,369,000.00	0.97
3.875% ISRAEL 20/50	USD	1,353,000.00	1,609,647.19	1.14
4.50% ISRAEL 20/2120	USD	602,000.00	780,060.31	0.55
			3,758,707.50	2.66
Kolumbien				
4.125% KOLUMBIEN 20/51 -SR-	USD	751,000.00	759,096.72	0.54
6.875% ECOPETROL 20/30 -SR-	USD	1,488,000.00	1,711,200.00	1.21
			2,470,296.72	1.75
Mexiko				
4.75% MEXIKO 20/32	USD	1,042,000.00	1,150,368.00	0.81
5.00% MEXIKO 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
Niederlande				
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
Peru				
8.20% PERU 06/26 -SR-S	PEN	12,287,000.00	4,496,495.21	3.18
			4,496,495.21	3.18
Polen				
2.50% POLEN 16/27	PLN	45,963,000.00	12,690,641.77	8.97
			12,690,641.77	8.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
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
Rumänien				
2.75% RUMÄNIEN 20/26	EUR	1,137,000.00	1,332,891.24	0.94
3.624% RUMÄNIEN 20/30	EUR	4,821,000.00	5,874,956.17	4.15
			7,207,847.41	5.09
Russland				
4.50% RUSSLAND 20/25	RUB	295,800,000.00	4,024,187.29	2.84
7.15% RUSSLAND 19/25 S6229	RUB	215,003,000.00	3,282,688.56	2.32
			7,306,875.85	5.16
Südafrika				
8.00% SÜDAFRIKA 13/30 -SR-	ZAR	62,618,877.00	3,327,066.40	2.35
			3,327,066.40	2.35
Ukraine				
7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	USD	700,000.00	731,062.50	0.52
			731,062.50	0.52
Vereinigte Arabische Emirate				
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
GESAMT I.			59,786,719.93	42.26
II. Sonstige wertpapiere				
<i>Obligationen</i>				
Peru				
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	22,722,000.00	7,606,127.99	5.38
			7,606,127.99	5.38
GESAMT II.			7,606,127.99	5.38
III. Geldmarktinstrumente				
<i>Geldmarktinstrumente</i>				
Vereinigte Staaten				
TBI VEREINIGTE STAATEN 16/07/20	USD	40,000,000.00	39,997,915.20	28.27
			39,997,915.20	28.27
GESAMT III.			39,997,915.20	28.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Wertpapierbestand	107,390,763.12	75.91
Sichteinlagen bei banken	10,225,823.29	7.23
Termineinlagen bei banken	19,600,000.00	13.86
Andere nettovermögenswerte	4,246,830.36	3.00
Nettovermögen	141,463,416.77	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Sirius

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	28.27	Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	41.44
Polen	8.97	Geldmarktinstrumente	28.27
Peru	8.56	Obligationen von Gesellschaften	6.20
Russland	5.16		75.91
Rumänien	5.09		
Niederlande	3.41		
Israel	2.66		
Qatar	2.41		
Südafrika	2.35		
Mexiko	1.79		
Kolumbien	1.75		
Ägypten	1.72		
Vereinigte Arabische Emirate	1.57		
Grossbritannien	1.17		
Ukraine	0.52		
Angola	0.51		
	75.91		

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020

(ausgedrückt in JPY)

Pictet TR - Akari

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen notierung an einer wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte wertpapiere				
<i>Aktien</i>				
Japan				
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
MITSUI & CO	JPY	97,900.00	156,101,550.00	1.01
MITSUI FUDOSAN	JPY	31,100.00	59,385,450.00	0.38
MITSUI 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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2020
(ausgedrückt in JPY)
Pictet TR - Akari (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Japan (Fortsetzung)				
SEIBU HOLDINGS	JPY	31,300.00	36,652,300.00	0.24
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
Wertpapierbestand			9,003,120,550.00	58.16
Sichteinlagen bei banken			5,472,781,452.24	35.36
Termineinlagen bei banken			1,000,000,000.00	6.46
Andere nettovermögenswerte			3,461,733.25	0.02
Nettovermögen			15,479,363,735.49	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2020 Pictet TR - Akari

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Japan	58.16	Elektronik und elektrische Geräte	11.67
	58.16	Automobile	8.22
		Pharmazeutika und Kosmetik	5.50
		Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.15
		Transportwesen und Frachtverkehr	3.49
		Maschinen- und Apparatebau	3.35
		Einzelhandel und Supermärkte	2.81
		Chemikalien	2.73
		Computer und Bürobedarf	2.72
		Photografie und Optik	2.32
		Diverse Konsumgüter	2.27
		Bauwesen und Baumaterialien	1.57
		Immobilien	1.29
		Internet, Software und IT-Dienste	0.98
		Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.68
		Nachrichtenübermittlung	0.62
		Gastronomie	0.58
		Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.55
		Reifen und Gummi	0.51
		Freizeit	0.50
		Banken und Kreditinstitute	0.36
		Bergbau und Stahlwerke	0.29
			58.16

1. Allgemeines

Pictet TR (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft (SICAV), die gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") nach luxemburgischem Recht gegründet wurde. Die SICAV wurde am 8. Januar 2008 für unbestimmte Zeit gegründet, und ihre Satzung wurde am 19. Februar 2008 im "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations" des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 19. Dezember 2018 durch eine notarielle Urkunde geändert und am 21. Januar 2019 im "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Grand Duché de Luxembourg*" veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B135664 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (société anonyme) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 8. Januar 2008 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert ("NIW") und wird das Mindestkapital von EUR 1,250,000 nicht unterschreiten.

Aktive Teilfonds

Per 30. Juni 2020 bestand die SICAV aus folgenden Teilfonds:

Pictet TR - Corto Europe	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Mandarin	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Kosmos	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Diversified Alpha	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Agora	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Atlas	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Sirius	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Akari	auf Yen (JPY) lautend

Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Während der Geschäftsperiode traten keine bedeutenden Ereignisse ein.

Aktienklassen

Die den Anlegern angebotenen Aktienklassen werden in den Anhängen zum Verkaufsprospekt der SICAV beschrieben.

Der Mindestanlagebetrag für die in einer anderen Währung als der Konsolidierungswährung des Teilfonds ausgegebenen Aktien ist der für die betreffenden Aktien geltende Mindestanlagebetrag, der am Tag der NIW-Berechnung in die für diese Klasse geltende Währung umgerechnet wird.

Anleger wählen die Unteraktienklasse, die sie zeichnen möchten, in dem Wissen, dass vorbehaltlich gegenteiliger Beschränkungen in Anhang 1 des Verkaufsprospektes jeder Anleger, der die Zugangsbedingungen für eine bestimmte Unteraktienklasse erfüllt, den Umtausch seiner Aktien in Aktien dieser Unterklasse verlangen kann.

Ebenso behält sich der Verwaltungsrat der SICAV das Recht vor, von einem Aktionär, der die Zugangsbedingungen für die von ihm gehaltene Unteraktienklasse nicht mehr erfüllt, zu verlangen, seine Aktien in Aktien einer anderen Unteraktienklasse umzutauschen.

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGAW erstellt und vorgelegt.

Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte und der Marktwert des Wertpapierbestandes, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Realisierte Netto-Wechselkursgewinne/-verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

Bewertung der Vermögenswerte jedes Teilfonds

Zum Handel an einer amtlichen Börse oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere werden zum letzten bekannten Kurs bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem regulierten Markt notieren oder deren letzter bekannter Kurs nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der umsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Der Wert von Barbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Sichtwechseln, Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sowie ausgewiesenen oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht erhaltenen Dividenden und Zinsen, besteht aus dem Nennwert dieser Vermögenswerte, ausser wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Betrag erhalten wird; in diesem Fall wird der Wert festgelegt, indem der vom Verwaltungsrat der SICAV als angemessen erachtete Betrag abgezogen wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

Zinsen aus Sichteinlagenkonten sind in der Nettovermögensaufstellung unter "Bankeinlagen" ausgewiesen.

Geldmarktinstrumente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder nach der Mark-to-Market-Methode bewertet. Wenn der Marktwert von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht, werden Geldmarktinstrumente nach der Mark-to-Market-Methode bewertet.

Wertpapiere, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Teilfonds dargestellt werden, werden zum geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds umgerechnet.

Der Wert von Gesellschaften, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Wertpapierbörse oder an einem geregelten Markt zugelassen sind, kann anhand einer nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV vorgeschlagenen Bewertungsmethode auf der Grundlage des letzten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses und/oder auf der Grundlage jüngster Ereignisse, die eine Auswirkung auf den Wert des betreffenden Wertpapiers haben, und/oder anhand jeder anderen verfügbaren Bewertung ermittelt werden. Die Auswahl der für die Bewertung verwendeten Methode und der Mittel hängt von der geschätzten Relevanz der verfügbaren Daten ab. Der Wert kann anhand ggf. verfügbarer ungeprüfter Zwischenabschlüsse berichtigt werden. Wenn der Kurs eines Wertpapiers nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht repräsentativ für seinen möglichen Verkaufswert ist, wird der Wert vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Basis des voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet. Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem regulierten Markt notieren oder deren letzter bekannter Kurs nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräusserungswerts bewertet, der umsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Bewertung von Devisentermingeschäften

Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Bewertung von Termingeschäften und Optionskontrakten

Der Wert von Termingeschäften (Futures und CFD) und Optionskontrakten, die an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs oder Abrechnungskurs, den der jeweilige geregelte Markt oder die Börse veröffentlicht hat, der oder die im Allgemeinen als Haupthandelsplatz für diese Geschäfte dient. Wenn ein Termingeschäft oder ein Optionskontrakt am Bewertungstag der betreffenden Vermögenswerte nicht veräussert werden konnte, werden die Kriterien für die Bestimmung des Veräusserungswertes dieses Termingeschäfts oder dieses Optionskontraktes angemessen und fair vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt.

Termingeschäfte und Optionskontrakte, die nicht an einem geregelten Markt oder an einer Börse gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben festgelegten Regeln gemäss einheitlichen Kriterien für jede Art von Kontrakt ermittelt wird.

Die erwarteten zukünftigen Cashflows, die vom Teilfonds für Swapgeschäfte zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, werden zu ihrem fortgeschriebenen Wert bewertet.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist berechtigt, andere geeignete Bewertungsgrundsätze für das Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, wenn dies im Interesse der SICAV und/oder ihrer Anleger angebracht erscheint (so unter anderem zur Vermeidung von Market-Timing-Praktiken oder in Fällen, in denen die Bestimmung der Werte auf Grundlage der oben angegebenen Kriterien nicht möglich oder sachgerecht ist).

Vorbehaltlich Arglist oder offenkundigen Irrtums gilt die von der Verwaltungsstelle vorgenommene Bewertung für den Teilfonds und/oder die Aktienklasse wie auch für die Aktionäre als endgültig und verbindlich.

Bewertung von Credit Default Swaps ("CDS")

CDS werden auf Basis von CDS-Standardmodellen der International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") mit erstklassigen, auf solche Transaktionen spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen.

Die zur Bewertung der CDS herangezogenen Parameter sind: die Wiedereinbringungsquote, die Ausfallwahrscheinlichkeit und der "Replacement Spread". Unter "Replacement Spread" ist der Prämienatz zu verstehen, zu dem der CDS wieder angedient werden könnte.

Die Bewertung des CDS spiegelt den abgezinsten Wert des Risikoschutzes wider, den der CDS gegenüber der Kurve der Nullkuponzinssätze darstellt, die für das zu Grunde liegende Wertpapier gelten.

Bewertung von Zinsswaps ("IRS")

Die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für Swapkontrakte zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, werden zu ihrem abgezinsten Wert bewertet. Verschiedene liquide Swapkurven werden als Marktdaten herangezogen.

Bewertung von Total Return Swaps ("TRS")

TRS werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Nettogewinne bzw. -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf Grundlage der Durchschnittskosten berechnet.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Derivaten

- Differenzgeschäfte (CFD) werden zum Marktpreis auf der Grundlage des Schlusskurses ihrer Basiswerte am Bewertungstag bewertet. Die Bewertung eines CFD spiegelt zu jeder Zeit die Differenz zwischen dem letzten bekannten Kurs des zugrunde liegenden Wertpapiers und der Bewertung, die bei der Festlegung der Transaktionen berücksichtigt wurde, wider. Der realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen dem Einstandspreis und dem bei Abschluss der Transaktion erhaltenen Preis.
- Termingeschäfte und Optionskontrakte werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktkurs bewertet. Für die Berechnung der Nettoanlagen in Finanzinstrumenten nach Währung werden die Anlagen zu dem am Ende der Geschäftsperiode gültigen Wechselkurs umgerechnet. Der realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen dem Einstandspreis und dem bei Abschluss der Transaktion erhaltenen Preis.
- Die Devisentermingeschäfte stellen die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf einer Fremdwährung auf Grundlage eines Umtauschverhältnisses und zu einem Preis dar, die bei Geschäftsabschluss festgelegt werden. Die noch laufenden Devisentermingeschäfte werden zum letzten an den Bewertungstagen oder am Bilanzstichtag verfügbaren Terminkurs bewertet, und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden ausgewiesen.
- IRS / CDS / TRS werden zum letzten bekannten Schlusskurs ihres Basiswerts bewertet. Der realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht dem bei der abschliessenden Transaktion festgelegten Betrag.

Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden periodengerecht netto verbucht.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Verwahrstellengebühren und weitere Gebühren. Sie sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten und decken die am 30. Juni 2020 abgelaufene Geschäftsperiode ab.

3. Abonnementsteuer

Gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommen-, Kapitalertrag- oder Vermögenssteuer, die an der Quelle oder anderweitig erhoben wird. Die SICAV unterliegt jedoch einer Abonnementssteuer zu einem jährlichen Satz von 0.05% p.a. ihres Nettovermögens, die am Ende jedes Quartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV am Ende jedes Quartals berechnet wird. Für Aktien, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 (2) des OGAW-Gesetzes in seiner geänderten Fassung vorbehalten sind, gilt ein ermässigter Steuersatz von 0.01%.

4. Verwaltungsgebühren, Servicegebühren, Verwahrstellengebühren und Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Dienstleistungen, die sie für die SICAV erbringt, je nach den vertraglichen Bedingungen vierteljährlich oder monatlich zahlbare jährliche Service- und Verwaltungsgebühren, die auf die durchschnittlichen NIW der einzelnen Teilfonds bzw. auf die Unterklassen von Aktien im Verhältnis zu ihrem Nettovermögen erhoben werden. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Verwaltungsgebühren ggf. zur Vergütung der Anlageverwalter, Anlageberater und Vertriebsstellen. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Servicegebühren zur Vergütung der als Transfer-, Register- und Zahlstelle fungierenden FundPartner Solutions (Europe) S.A. und der BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch, die die Funktion der Verwaltungsstelle übernimmt. Die Depotbank erhebt eine Gebühr für die Hinterlegung von Vermögenswerten und die Verwahrung von Wertpapieren.

Diese Gebühren dürfen die nachstehenden Beträge nicht überschreiten:

Pictet TR - Corto Europe

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Mandarin

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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%

Pictet TR - Diversified Alpha

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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%

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Sirius

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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%

Pictet TR - Akari

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
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%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Die Honorare der externen Verwaltungsratsmitglieder, die für die am 30. Juni 2020 abgelaufene Geschäftsperiode gezahlt wurden, gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens unter dem Titel "Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand" ein. Sie belaufen sich auf folgende Beträge:

TEILFONDS	WÄHRUNG	HONORAR DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER
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. Erfolgshonorare

Der Anlageverwalter erhält ein Erfolgshonorar, das an jedem Bewertungstag aufläuft, jährlich gezahlt wird und auf dem NIW basiert. Es entspricht 20.00% der Performance des NIW pro Aktie (gemessen an der High-Water-Mark), die über die Performance des nachstehend in den Tabellen für die einzelnen Aktienklassen angegebenen Index seit der Zahlung des letzten Erfolgshonorars hinausgeht. Davon ausgenommen sind "Z"-Aktien (des Pictet TR - Corto Europe, Pictet TR - Mandarin, Pictet TR - Kosmos, Pictet TR - Diversified Alpha und Pictet TR - Agora).

	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN	PICTET TR - KOSMOS	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
AKTIENART	INDEX			
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	EONIALIBOR USD Overnight		EONIA	EONIA
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	EONIA	k.A.	k.A.
Abgesicherte, auf AUD lautende Aktienklassen	k.A.	k.A. Bank of America Merrill Lynch Australian Dollar Overnight Deposit Offered Rate Index		k.A.
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	LIBOR USD Overnight		LIBOR USD Overnight	LIBOR USD Overnight
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	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
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00% für I-Aktien und 15.00% für P-Aktien	20.00% für I-Aktien und 15.00% für P-R-Aktien	20.00% für I-, P- und 15.00% für E-Aktien
AKTIENART	INDEX			
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	EONIA LIBOR USD Overnight		LIBOR JPY Spot Next	EONIA
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	EONIA	EONIA	k.A.
Abgesicherte, auf AUD lautende Aktienklassen	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next	LIBOR CHF Spot Next
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	LIBOR USD Overnight		k.A. LIBOR USD Overnight	LIBOR USD Overnight
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight	LIBOR GBP Overnight
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	LIBOR JPY Spot Next	LIBOR JPY Spot Next	k.A. LIBOR JPY Spot Next	LIBOR JPY Spot Next
Abgesicherte, auf SEK lautende Aktienklassen	k.A.	k.A.	STIBOR SEK Tom Next	k.A.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Das Erfolgshonorar wird auf der Grundlage des NIW nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (ausser dem Erfolgshonorar) berechnet und unter Berücksichtigung aller Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Das Erfolgshonorar berechnet sich auf der Grundlage der Outperformance des Nettoinventarwertes pro Aktie, angepasst an die Zeichnungen und die Rücknahmen in den betreffenden Aktienklassen während des Berechnungszeitraums. Liegt der NIW pro Aktie vor Zahlung des Erfolgshonorars unter der für den entsprechenden Berechnungszeitraum geltenden High-Water-Mark, so wird kein Erfolgshonorar fällig.

Die High-Water-Mark ist als der höhere der beiden folgenden Werte definiert:

- Der letzte höchste NIW pro Aktie, auf den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde, und
- Der erste NIW pro Aktie.

Die Berechnung des Erfolgshonorars ist im aktuellen Verkaufsprospekt beschrieben.

Das Erfolgshonorar für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2020 beläuft sich auf:

TEILFONDS	WÄHRUNG	ERFOLGSHONORARE
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. Sonstige Verbindlichkeiten

Per 30. Juni 2020 umfassen die sonstigen Verbindlichkeiten hauptsächlich Service-, Verwahrstellen- und Revisionsgebühren.

7. Ausgabepreis, Rücknahmepreis und Verwässerungsabgabe

Zeichnungen

Der Ausgabepreis für Aktien eines Teilfonds (oder einer Unterklasse von Aktien) entspricht dem NIW pro Aktie (oder Unterklasse von Aktien) in dem betreffenden Teilfonds. Er wird am betreffenden Bewertungstag mittels Forward Pricing berechnet.

Dieser Preis kann sich um Gebühren zugunsten von Finanzintermediären erhöhen, die 5.00% des NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen und an Finanzintermediäre und/oder Vertriebssträger gezahlt werden, die am Vertrieb der Aktien der SICAV beteiligt sind. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse, wie im Abschnitt "Aktienunterklassen" des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Der Ausgabepreis wird erhöht, um etwaige Gebühren, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt "Swing-Pricing/Spread" des Verkaufsprospektes ausgeführt. Swing-Pricing/Spread kann mit der unten beschriebenen "Verwässerungsabgabe" kumuliert werden.

Unter bestimmten Umständen ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, eine "Verwässerungsabgabe" in Höhe von maximal 2.00% des NIW pro Aktie auf den Ausgabepreis zu erheben. In allen Fällen gilt die tatsächliche, an jedem Bewertungstag erhobene Verwässerungsabgabe gleichermassen für alle an diesem Bewertungstag ausgegebenen Aktien. Die Verwässerungsabgabe wird in Bezug auf bestimmte Markteffekte berechnet.

Rücknahmen

Der Rücknahmepreis für Aktien eines Teilfonds (oder einer Unterklasse von Aktien) entspricht dem NIW pro Aktie (oder Unterklasse von Aktien) in dem betreffenden Teilfonds. Er wird am betreffenden Bewertungstag mittels Forward Pricing berechnet.

Von diesem Betrag kann eine Provision für Finanzintermediäre und/oder Vertriebssträger abgezogen werden, die 3.00% des NIW pro Aktie nicht übersteigt. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse, wie im Abschnitt "Aktienunterklassen" des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Der Rücknahmepreis wird auch herabgesetzt, um etwaige Abgaben, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt "Swing-Pricing/Spread" ausgeführt.

Unter bestimmten Umständen ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, eine "Verwässerungsabgabe" in Höhe von maximal 2.00% des NIW auf den Rücknahmepreis zu erheben. In allen Fällen gilt die tatsächliche, an jedem Bewertungstag erhobene Verwässerungsabgabe gleichermassen für alle an diesem Bewertungstag zurückgenommenen Aktien.

8. Swing Pricing

Um die bestehenden Aktionäre bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag zu schützen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt. Allgemein gilt, dass eintretende Anleger oder austretende Aktionäre die Kosten in Verbindung mit Handelsaktivitäten prinzipiell zu tragen haben. Diese Kosten (die als geschätzte Pauschale oder mit dem tatsächlichen Wert angesetzt werden) können gesondert oder durch eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse in Rechnung gestellt werden.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Teilfonds angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt. Der Betrag der Anpassung kann je nach Teilfonds schwanken, wird sich allgemein jedoch auf nicht mehr als 2% des ursprünglichen Nettoinventarwertes pro Aktie belaufen. Abweichungen werden gegebenenfalls in den Anhängen zu den Teilfonds angegeben.

Für jeden Teilfonds, der einen Swing-Pricing-Mechanismus einsetzt, wurde ein vordefinierter Swing-Schwellenwert festgelegt, bei dem es sich um einen Prozentsatz des Nettoinventarwertes des Teilfonds ("NIW") handelt. Dieser vordefinierte Swing-Schwellenwert kann 0% betragen (als "full swing" bezeichnet) oder von 0% abweichen (als "partial swing" bezeichnet).

Wenn an einem bestimmten Bewertungstag:

- der Nettozufluss in einen Teilfonds die vordefinierte Schwelle übersteigt, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben angepasst. Aktionäre, die Aktien des Teilfonds zeichnen, tragen daher die Kosten der Handelsaktivitäten, die infolge ihrer Zeichnungen entstehen, indem sie einen höheren NIW zahlen.
- der Nettoabfluss aus einem Teilfonds die vordefinierte Schwelle übersteigt, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach unten angepasst. Aktionäre, die Aktien des Teilfonds zurückgeben, tragen daher die Kosten der Handelsaktivitäten, die infolge ihrer Rückgaben entstehen, indem sie einen niedrigeren NIW erhalten.

In der Geschäftsperiode angewendeter Swing-Pricing-Mechanismus

TEILFONDS MIT SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE	TEILFONDS OHNE SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE
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	

Zur Information

Portfoliotransaktionen verursachen Kosten, und es bildet sich eine Differenz zwischen dem Handelspreis und den Bewertungen der Anlagen oder veräusserten Vermögenswerte. Um die bestehenden Aktionäre des Fonds bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag zu schützen, werden die Folgen dieser negativen Auswirkungen in der Regel von den eintretenden oder austretenden Aktionären getragen. Diese Kosten (die als geschätzte Pauschale oder mit dem tatsächlichen Wert angesetzt werden) können gesondert oder durch eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse in Rechnung gestellt werden.

Der Verwaltungsrat kann auch beschliessen, diese Korrektur nur anzuwenden, wenn die Zeichnungen und/oder Rücknahmen in einem bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse einen gewissen Umfang erreichen. Diese Verfahren gelten für alle Aktionäre desselben Teilfonds am selben Bewertungstag gleichermassen. Konkret wird auf jede Aktienklasse die folgende Methode angewendet: Auf alle Klassen eines jeden Teilfonds, ausser den in Anhang 1 des aktuellen Verkaufsprospektes angegebenen, wird die Swing-Pricing-Methode angewendet und somit der Nettoinventarwert angepasst. Soweit in Anhang 1 keine anderweitigen Festlegungen getroffen wurden, dürfen die Auswirkungen derartiger Korrekturen auf den Nettoinventarwert, der ohne sie ermittelt worden wäre, 2% nicht übersteigen.

9. Wechselkurs

Für die Umrechnung des Nettovermögens der SICAV in EUR, USD und JPY wurden per 30. Juni 2020 folgende Wechselkurse verwendet:

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			

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

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

10. Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Per 30. Juni 2020 bestehen die folgenden offenen Devisentermingeschäfte:

Pictet TR - Corto Europe

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 353,119.60 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Mandarin (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 USD 1,912,622.96 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Kosmos

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 107,938.12 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 30,469,601.86 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 3,404,637.41 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 892,157.23 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 USD 1,014,350.01 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Akari

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 JPY 58,496,221.00 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

11. Termingeschäfte

Differenzgeschäfte (^ CFD')

Die nachstehend angegebenen CFD identischer Emittenten werden zusammengefasst.

Per 30. Juni 2020 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte (CFD):

Pictet TR - Corto Europe

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Aeroports 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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 Realstate Inv Europe	-58,786	EUR	-5,694,599.82
Ms Softw&Comp serv 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 19,641,266.77 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Mandarin (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 USD 292,902.99 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
Aeroports 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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 Cyclicals	-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
Familymart Uny Holdings	-91,300	JPY	-1,393,185.09
Fancl 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
Fincobank 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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 Kga 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
JppiIMtc	-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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
Komerčni 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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 Realstate Inv Europe	-44,962	EUR	-4,355,468.94
Ms Softw&Compserv 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
Sysmex	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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 22,606,816.77 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
Aeroports 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
WPP Group	1,948,334	GBP	13,520,452.01

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 9,318,748.61 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Atlas (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 1,327,284.95 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Akari

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Akari (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN JPY
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 JPY 24,191,271.68 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Termingeschäfte

Per 30. Juni 2020 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Pictet TR - Corto Europe

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 600.00 CAC 40 Index	17.07.2020	EUR	-29,481,000.00
Verkauf von 400.00 Euro Stoxx 50	18.09.2020	EUR	-12,892,000.00
Verkauf von 2,075.00 Euro Stoxx Banks	18.09.2020	EUR	-6,525,875.00
Verkauf von 45.00 FTSE Italia - MIB Index	18.09.2020	EUR	-4,340,025.00
Verkauf von 64.00 SMI Index	18.09.2020	CHF	-6,018,435.52

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 467,861.05 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Mandarin

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Verkauf von 544.00 KOSPI 200 Index	10.09.2020	KRW	-31,748,596.56
Verkauf von 437.00 MSCI Taiwan Index	30.07.2020	USD	-18,908,990.00
Verkauf von 124.00 S&P 500 E-mini Index	18.09.2020	USD	-19,159,550.00

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 USD 208,377.46 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Kosmos

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 75.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.09.2020	EUR	-13,239,000.00
Verkauf von 6.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.09.2020	EUR	-1,319,760.00
Verkauf von 98.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.09.2020	EUR	-13,228,040.00
Verkauf von 29.00 Short Term Euro BTP Futures	08.09.2020	EUR	-3,244,520.00
Verkauf von 31.00 US 10YR Treasury Note	21.09.2020	USD	-3,841,275.10

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 168,117.44 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 262.00 Australia 10Y Treasury Bond	15.09.2020	AUD	1,591,786,918.41
Kauf von 2,014.00 Euro FX Currency (CME)	14.09.2020	USD	252,243,122.02
Kauf von 322.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.09.2020	EUR	56,839,440.00
Kauf von 15.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.09.2020	EUR	3,299,400.00
Kauf von 76.00 TOPIX Index	10.09.2020	JPY	9,775,107.17
Kauf von 100.00 Ultra Long Term US Treasury Bond	21.09.2020	USD	19,423,607.71
Kauf von 203.00 US 2YR Treasury Note	30.09.2020	USD	39,912,842.97
Kauf von 1,843.00 US 5YR Treasury Note	30.09.2020	USD	206,332,949.72
Verkauf von 570.00 CAC 40 Index	17.07.2020	EUR	-28,006,950.00
Verkauf von 141.00 DAX Index	18.09.2020	EUR	-43,447,387.50
Verkauf von 66.00 Euro BTP	08.09.2020	EUR	-9,496,080.00
Verkauf von 5,499.00 Euro Stoxx 50	18.09.2020	EUR	-177,232,770.00
Verkauf von 756.00 Euro Stoxx Banks	18.09.2020	EUR	-2,377,620.00
Verkauf von 409.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.09.2020	EUR	-68,568,850.00
Verkauf von 936.00 FTSE 100 Index	18.09.2020	GBP	-63,300,990.10
Verkauf von 312.00 FTSE 250 Index	18.09.2020	GBP	-11,732,435.64
Verkauf von 60.00 FTSE Italia - MIB Index	18.09.2020	EUR	-5,786,700.00
Verkauf von 138.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.09.2020	EUR	-15,475,320.00
Verkauf von 382.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.09.2020	EUR	-51,562,360.00
Verkauf von 225.00 Hang Seng Index	30.07.2020	HKD	-31,336,050.18
Verkauf von 150.00 Japan 10Y Government Bond	14.09.2020	JPY	-188,101,860.97
Verkauf von 760.00 KOSPI 200 Index	10.09.2020	KRW	-39,491,302.99
Verkauf von 503.00 MSCI Taiwan Index	30.07.2020	USD	-19,378,364.42
Verkauf von 150.00 Nasdaq E-Mini	18.09.2020	USD	-27,103,904.20
Verkauf von 224.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10.09.2020	JPY	-41,168,909.56
Verkauf von 3,500.00 S&P 500 E-mini Index	18.09.2020	USD	-481,497,351.20
Verkauf von 52.00 Short Term Euro BTP Futures	08.09.2020	EUR	-5,817,760.00
Verkauf von 1,495.00 SMI Index	18.09.2020	CHF	-140,586,892.17
Verkauf von 72.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	28.09.2020	GBP	-10,902,178.22
Verkauf von 249.00 Ultra 10 Year US Treasury Note	21.09.2020	USD	-34,913,955.73
Verkauf von 2,824.00 US 10YR Treasury Note	21.09.2020	USD	-349,927,770.11

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 418.00 US Long Bond	21.09.2020	USD	-66,455,170.73
Verkauf von 343.00 WIG20 index	18.09.2020	PLN	-2,708,301.07

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 9,827,233.95 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 1,840.00 Euro FX Currency (CME)	14.09.2020	USD	230,450,518.65
Kauf von 681.00 Euro Stoxx Banks	18.09.2020	EUR	2,141,745.00
Verkauf von 63.00 DAX Index	18.09.2020	EUR	-19,412,662.50
Verkauf von 491.00 Euro Stoxx 50	18.09.2020	EUR	-15,824,930.00
Verkauf von 160.00 Hang Seng Index	30.07.2020	HKD	-22,283,413.46
Verkauf von 136.00 Nasdaq E-Mini	18.09.2020	USD	-24,574,206.47
Verkauf von 60.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10.09.2020	JPY	-11,027,386.49
Verkauf von 594.00 S&P 500 E-mini Index	18.09.2020	USD	-81,716,979.03

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 3,751,537.24 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Akari

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN JPY
Kauf von 23.00 TOPIX Index	10.09.2020	JPY	358,455,000.00

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 JPY 15,755,000.00 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

12. Swap-Geschäfte

Zinsswaps

Per 30. Juni 2020 hatte die SICAV folgende offene Zinsswaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
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
CNY	244,134,991	Fixing Repo Rates	2.42%	10.03.2020	16.09.2025

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. Juni 2020 EUR 1,056,627.40 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
BRL	62,950,000	Brazil Cetip Interbank Deposit Rate	4.12%	24.06.2020	02.01.2023
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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. Juni 2020 USD 481,080.49 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Total Return Swaps

Per 30. Juni 2020 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
SF0003M SMIMC INDEX	CHF	80,390,400.00	SMI MID	LIBOR CHF 3M - 75bp	05/10/2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2020 EUR 15,536,990.27 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

13. Credit Default Swaps ("CDS")

Ein CDS ist ein bilateraler finanzieller Vertrag, bei dem ein Vertragspartner (der Sicherungsnehmer) eine Prämie im Gegenzug dafür zahlt, dass sich der andere Vertragspartner (der Sicherungsgeber) verpflichtet, einen bestimmten Betrag zu zahlen, wenn im Zusammenhang mit dem Referenzschuldner ein vertraglich spezifiziertes Kreditereignis auftritt.

Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, ein in der Vereinbarung spezifiziertes, vom Referenzschuldner emittiertes Wertpapier zu seinem Nennwert (bzw. zu einem anderen Referenzwert oder Ausübungspreis) anzudienen, wenn ein Kreditereignis eintritt. Kreditrisiko liegt im Allgemeinen bei Konkurs, Insolvenz, Einleitung eines Betriebsanierungs- bzw. Konkursverfahrens, verzögerter Zahlung oder Nichtzahlung von Schulden vor.

Per 30. Juni 2020 hatte die SICAV folgende offene Credit Default Swaps:

Pictet TR - Kosmos

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Kosmos (Fortsetzung)

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
Buyer	Conagra	USD	2,800,000	1.00%	-	20.06.2025
Buyer	Conagra	USD	2,800,000	1.00%	-	20.06.2025
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	Barchldco 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

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 390,897.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
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
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	Lloydhco EUR SR 5Y D14	EUR	5,200,000	1.00%	-	20.06.2025
Buyer	StanInhco 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	BarchIdco 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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 EUR 409,194.89 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
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

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2020 USD 853,269.23 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

14. Optionskontrakte

Per 30. Juni 2020 hatte die SICAV folgende offene Optionskontrakte:

Pictet TR - Corto Europe

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
PUT EuroStoxx 50	2,657	3050	17.07.2020	EUR	762,559.00

Der Kurswert dieses Vertrags per 30. Juni 2020 war EUR 762,559.00 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Mandarin

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war USD 133,470.82 und ist in der Passiva Teil der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Kosmos

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war EUR 180,235.61 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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
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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war EUR 8,830,787.24 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war EUR 26,391,302.60 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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
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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war EUR 1,812,209.75 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Sirius

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
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
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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war USD 35,524.89 und ist in der Passiva Teil der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Akari

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN 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

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2020 war JPY 5,144,546.00 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

15. Wertpapierleihe

In der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2020 ging die SICAV Wertpapierleihgeschäfte ein. Für den folgenden Teilfonds betrug der Wert der verliehenen Wertpapiere und der Wert der erhaltenen Sicherheiten per 30. Juni 2020:

TEILFONDS	WÄHRUNG	BETRAG DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE	ERHALTENE SICHERHEITEN
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

Die SICAV erhält für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt "Zinsen aus Wertpapierleihe" ausgewiesen. BNP Paribas Securities Services erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrages.

Im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit, entweder in Form von (i) Barmitteln und/oder (ii) Staatsanleihen oder Anleihen, die von einer regionalen oder lokalen Regierung eines OECD-Mitgliedsstaates oder von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben oder garantiert werden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder (iii) Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten, und/oder (iv) Unternehmensanleihen von Nicht-Finanzinstituten mit einem Rating von mindestens AA und/oder (iv) zu Large-Cap-Indizes gehörende Aktien, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Wertpapierleihgeschäftes einem Ziel von 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entsprechen sollte.

16. Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, dass der weltweite Ausbruch von COVID 19 ein Ereignis während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 darstellt.

Dieses Ereignis erfordert keine Anpassung des Jahresabschlusses, der auf der Lage bis zum 30. Juni 2020 beruht.

Der Ausbruch von COVID-19 und die Folgen aller von der Weltgemeinschaft in Reaktion auf die Viruspandemie ergriffenen Massnahmen haben die globale Wirtschaft, die weltweiten Finanzmärkte und somit auch die Vermögensverwaltungsbranche beeinträchtigt.

Es bestehen weiterhin viele Unsicherheiten hinsichtlich der Dauer dieses Ausbruchs, und auch wenn die Pandemie in letzter Zeit nachzulassen scheint, bleibt die Lage volatil, und es sind jederzeit Rückschläge möglich.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Obwohl die möglichen Auswirkungen der Situation weiterhin schwierig genau abzuschätzen sind, sollten die folgenden wesentlichen Elemente in Bezug auf die SICAV seit dem Ausbruch von COVID-19 und bis zum Zwischenabschluss zum 30. Juni 2020 zur Kenntnis genommen werden:

- Es wurden keine besonderen Massnahmen zum Management des Liquiditätsrisikos veranlasst, wie beispielsweise Aussetzungen des NIW, Rücknahmebeschränkungen oder aufgeschobene Rücknahmen.
- Die SICAV verzeichnete keine signifikanten Störungen ihrer operativen Dienste. Die SICAV setzt daher ihre übliche Geschäftstätigkeit gemäss ihrer Anlagepolitik und ihrem Verkaufsprospekt fort. Die veröffentlichten ungeprüften Nettoinventarwerte der Teilfonds können auf der Website <https://www.am.pictet/> abgerufen werden.

Total Expense Ratio ("TER")

Nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 20. April 2015), der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine TER für die letzte 12-Monats-Periode zu veröffentlichen.

Die TER ist definiert als das Verhältnis zwischen der Summe der Betriebskosten (zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren, Bankspesen und -zinsen, Servicegebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren) und des durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds bzw. der Aktienklasse (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtnettovermögens im Geschäftsjahr), angegeben in seiner bzw. ihrer Referenzwährung.

Ausserdem wurden die Betriebskosten für die neuen, während der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen, wie in Punkt 8 der Richtlinie (Stand 20. April 2015) angegeben, annualisiert. Die Beträge wurden annualisiert, wobei bestimmte Fixkosten nicht gleichmässig über die gesamte Geschäftsperiode verteilt wurden.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020 betrug die TER:

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
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%

Total Expense Ratio ("TER")(Fortsetzung)

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Kosmos (Fortsetzung)		
HP GBP	2.95%	2.07%
HP USD	0.36%	-0.63%
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%
HI JPY	0.16%	0.16%
HP CHF	2.11%	2.11%

Total Expense Ratio ("TER")(Fortsetzung)

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)		
HP EUR	0.21%	0.21%
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

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2020 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2019 gemäss den Richtlinien der Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Bei den Aktienklassen, die eine Dividendenausschüttung vorgenommen haben, wurde der Betrag der Dividende wieder zum Nettovermögen per 30. Juni 2020 hinzugerechnet, um eine Performance unter Einschluss der Dividende zu berechnen.

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsjahres gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der SFAMA vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 1. Juli 2013) berechnet.

In den Performancedaten sind die Gebühren und Aufwendungen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen, nicht berücksichtigt.

Per 30. Juni 2020 wurde folgende Performance erzielt:

KLASSEN	WÄHRUNG	PERFORMANCE FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE ENDEND AM 30. JUNI 2020	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2019	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 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 (Fortsetzung)

KLASSEN	WÄHRUNG	PERFORMANCE FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE ENDEND AM 30. JUNI 2020	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2019	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 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 (Fortsetzung)

KLASSEN	WÄHRUNG	PERFORMANCE FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE ENDEND AM 30. JUNI 2020	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2019	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 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% *

* Die Performance der während der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per Ende der Geschäftsperiode verglichen wurde. Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Erträge.

Andere Informationen für die Aktionäre

1. ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Grundsätze des ALFI-Verhaltenskodex vom Juni 2013 (der "Kodex") übernommen, der für die Führung Luxemburger Investmentfonds einen Rahmen hochrangiger Grundsätze und Empfehlungen für bewährte Verfahrensweisen festlegt. Der Verwaltungsrat der SICAV ist der Auffassung, dass er für die am 30. Juni 2020 abgelaufene Geschäftsperiode in allen wesentlichen Belangen im Einklang mit den Grundsätzen des Kodex stand.

2. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFTR")

In der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2020 ging die SICAV Wertpapierleihgeschäfte ein. Diese Geschäfte unterliegen den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung.

Die SICAV erhält für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt "Zinsen aus Wertpapierleihe" ausgewiesen. Die Verwaltungsstelle, BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch, erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrags.

Per 30. Juni 2020 war der Pictet TR - Diversified Alpha in Total Return Swaps engagiert, die zu den Instrumenten im Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 zählen.

Bei Total Return Swaps entsprechen die nachstehend angegebenen Gesamtmarktwerte der Summe des absoluten Werts des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts jedes Swaps. Dies gilt für alle nachfolgend genannten Abschnitte.

Allgemeine Angaben

In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps betrug der Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere per 30. Juni 2020:

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR	% DES NETTOVERMÖGENS	% DER INSGESAMT LEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Wertpapierleihe	3,080,597.13	0.11%	0.16%
Total Return Swap	15,536,990.27	0.24%	0.29%

Andere Informationen für die Aktionäre (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR	% DES NETTOVERMÖGENS	% DER INSGESAMT LEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Wertpapierleihe	9,687,702.51	0.15%	1.29%

Angaben zur Konzentration

Bei den Emittenten von im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften und Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten per 30. Juni 2020 handelt es sich um:

Pictet TR - Diversified Alpha

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Barmittel		15,536,990.27
Französische Regierung	1	3,342,027.39

Pictet TR - Agora

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Französische Regierung	4	10,223,633.41

Bei den Vertragspartnern für alle Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps per 30. Juni 2020 handelt es sich um:

Pictet TR - Diversified Alpha

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services	3,080,597.13
Total Return Swap	
UBS Warburg, London	15,536,990.27

Pictet TR - Agora

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services	9,687,702.51

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die erhaltenen Sicherheiten werden von BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch (die „Depotbank“) per 30. Juni 2020 wie folgt verwahrt:

VERWAHRSTELLE			
TEILFONDSNAME	BEZEICHNUNG	TEILFONDSWÄHRUNG	BETRAG DER SICHERHEIT
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg			
Pictet TR - Diversified Alpha	Wertpapierleihe	EUR	3,342,027.39
	Total Return Swap	EUR	15,536,990.27
Pictet TR - Agora	Wertpapierleihe	EUR	10,223,633.41

Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten bezüglich der im Rahmen aller Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten per 30. Juni 2020 lauten wie folgt:

Andere Informationen für die Aktionäre (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha

VERTRAGSPARTNER				
ART DER SICHERHEIT	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
WERTPAPIERLEIHE				
BNP Paribas Securities Services (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	1	3,342,027.39	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
TOTAL RETURN SWAP				
UBS Warburg, London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Barmittel		15,536,990.27	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

Pictet TR - Agora

VERTRAGSPARTNER				
ART DER SICHERHEIT	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
WERTPAPIERLEIHE				
BNP Paribas Securities Services (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	1	3,662,707.26	Ein Tag bis eine	Dreiparteien-
Staatsanleihen	3	6,560,926.15	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Per 30. Juni 2020 gelten alle Wertpapierleihgeschäfte und TRS als Geschäfte mit offener Laufzeit.

Sicherheit bei Wertpapierleihgeschäften

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit (in Form von Staatsanleihen oder Anleihen einer regionalen oder lokalen Regierung eines OECD-Mitgliedstaats oder von Anleihen, die von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben wurden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten), deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Wertpapierleihgeschäfts mindestens 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entspricht.

Daten zu Erträgen und Kosten

Die Teilfonds erhalten für diese Total Return Swaps eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt „Zinsen aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Die Verwaltungsstelle, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrags.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

In der am 30. Juni 2020 endenden Geschäftsperiode wurden keine in Form von Wertpapieren oder Barmitteln erhaltenen Sicherheiten wiederverwendet.

For further information,
please visit our websites:

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com