

Pictet CH Solutions

Fonds de placement de droit suisse du type
"autres fonds en placements traditionnels",
à compartiments

Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige
Fonds für traditionelle Anlagen", mit
Teilvermögen

31 décembre 2018 / 31. Dezember 2018

Rapport annuel révisé / Geprüfter Jahresbericht

TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	7
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	8
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	9
UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES	10
INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS / INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN	11
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	12
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	14
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	16

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestion / Verwaltung	Pictet Asset Management SA, Genève
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwerts ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Organe de révision / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels" à compartiments. Dernier prospectus et contrat de fonds de placement intégré du 17 décembre 2018, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 13 décembre 2018.
Lancement	Pictet CH Solutions - Swiss Equities : 25 novembre 2011 Le compartiment Pictet CH Solutions - Swiss Equities a été renommé en Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend le 22 avril 2016.
Lieu d'enregistrement	Suisse
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués et thésaurisés sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%.
Autres informations	www.am.pictet

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlangen", mit Teilvermögen. Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 17. Dezember 2018 wurde am 13. Dezember 2018 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	Pictet CH Solutions - Swiss Equities : 25. November 2011 Das Teilvermögen Pictet CH Solutions - Swiss Equities wurde am 22. April 2016 in Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend umbenannt.
Zulassung	Schweiz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung und Thesaurierung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.
Andere Informationen	www.am.pictet

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2018	31.12.2017		
	CHF	CHF		
Avoirs en banque / Bankguthaben:				
- à vue / Sichtguthaben	10,098,470.94	6,863,276.88		
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	569,456,035.00	487,112,431.45		
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,042,937.93	2,440,851.76		
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	580,597,443.87	496,416,560.09		
Dont à déduire / Abzüglich:				
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	138,504.32	333,521.38		
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	580,458,939.55	496,083,038.71		
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile				
Parts / Anteile -I dy CHF-	682,186.58	402,265.55		
Parts / Anteile -P dy CHF-	78,555.66	30,899.66		
Parts / Anteile -P CHF-	247,670.76	172,618.43		
Parts / Anteile -Z CHF-	2,720,827.77	2,472,747.37		
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)				
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	234.02	258.06		
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	234.02	257.89		
Parts / Anteile -P CHF- (*)	237.44	258.90		
Parts / Anteile -Z CHF-	126.29	137.34		
Swinging Single Pricing par part / pro Anteil (en / in CHF) (*)				
	31.12.2018	31.12.2017		
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	234.02	234.02	258.06	258.45
Parts / Anteile -P dy CHF-	234.02	234.02	257.89	259.29
Parts / Anteile -P CHF-	237.44	237.44	258.90	258.27

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

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS -I dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	402,265.55	01.01.2017	181,896.76
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		421,588.88		327,418.54
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-141,667.85		-107,049.75
Etat au / Bestand per	31.12.2018	682,186.58	31.12.2017	402,265.55
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	30,899.66	01.01.2017	18,041.00
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		58,046.00		16,297.66
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-10,390.00		-3,439.00
Etat au / Bestand per	31.12.2018	78,555.66	31.12.2017	30,899.66
PARTS -P CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	172,618.43	01.01.2017	49,815.61
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		94,920.43		157,325.66
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-19,868.10		-34,522.84
Etat au / Bestand per	31.12.2018	247,670.76	31.12.2017	172,618.43
PARTS -Z CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	2,472,747.37	01.01.2017	1,900,516.25
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		546,799.31		669,388.13
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-298,718.91		-97,157.01
Etat au / Bestand per	31.12.2018	2,720,827.77	31.12.2017	2,472,747.37
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2018	496,083,038.71	01.01.2017	269,157,916.25
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Zahlung der Verrechnungssteuer auf den thesaurierten Erfolg		-2,789,721.95		-1,705,804.71
Distribution / Ausschüttung		-1,945,839.02		-475,739.28
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		125,947,197.97		151,685,072.20
Résultat total / Gesamterfolg		-36,835,736.16		77,421,594.25
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2018	580,458,939.55	31.12.2017	496,083,038.71

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapieren	11,900,536.88	8,926,005.02
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3,907,389.96	2,585,113.71
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	15,807,926.84	11,511,118.73
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	53,770.95	43,461.63
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	480.99	408.90
Frais d'audit / Prüfaufwand	10,770.00	10,719.99
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	543,449.43	298,276.32
Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF-	407,188.21	255,116.10
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	87,602.51	61,110.52
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	167,355.03	123,580.81
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	15,311.26	13,319.24
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	914,164.30	623,526.96
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	2,200,092.68	1,429,520.47
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	13,607,834.16	10,081,598.26
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	17,734,458.52	12,751,609.25
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	31,342,292.68	22,833,207.51
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-68,178,028.84	54,588,386.74
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-36,835,736.16	77,421,594.25
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	4.85	4.54
Parts / Anteile -P dy CHF-	4.38	4.06
Parts / Anteile -P CHF-	4.46	4.09
Parts / Anteile -Z CHF-	3.25	3.00
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :		
(1) Parts / Anteile -I dy CHF- : 0.45% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(1) Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF- : 0.65% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(1) Parts / Anteile -Z CHF- : la commission est directement facturée à l'investisseur par une entité du groupe Pictet / die Kommission wird dem Anleger direkt von einer Gesellschaft der Pictet-Gruppe in Rechnung gestellt		
(2) Parts / Anteile -I dy CHF- : 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF- : 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) Parts / Anteile -Z CHF- : 0.01 % de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.75% du montant brut distribué aux investisseurs / vom ausgeschütteten Bruttobetrag an die Anleger		

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	13,607,834.16	10,081,598.26
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	870.52	4,468.28
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	13,608,704.68	10,086,066.54
Dividendes 2018 / Dividenden 2018		
CHF 4.8500 brut à chacune des 682,186.58 parts -I dy CHF- en circulation au 31.12.2018	3,308,604.90	
Bruttobetrag CHF 4.8500 Ausschüttung an die 682,186.58 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 31.12.2018		
CHF 4.3500 brut à chacune des 78,555.66 parts -P dy CHF- en circulation au 31.12.2018	341,717.10	
Bruttobetrag CHF 4.3500 Ausschüttung an die 78,555.66 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 31.12.2018		
Réinvestissement 2018 / Wiederanlage 2018		
Réinvestissement parts -P CHF- / Wiederanlage Anteile -P CHF-	1,103,847.62	
Réinvestissement parts -Z CHF- / Wiederanlage Anteile -Z CHF-	8,851,020.83	
Dividendes 2017 / Dividenden 2017		
CHF 4.5500 brut à chacune des 402,265.55 parts -I dy CHF- en circulation au 31.12.2017		1,830,308.24
Bruttobetrag CHF 4.5500 Ausschüttung an die 402,265.55 Anteile -I dy CHF- im Umlauf am 31.12.2017		
CHF 4.0500 brut à chacune des 30,899.66 parts -P dy CHF- en circulation au 31.12.2017		125,143.61
Bruttobetrag CHF 4.0500 Ausschüttung an die 30,899.66 Anteile -P dy CHF- im Umlauf am 31.12.2017		
Réinvestissement 2017 / Wiederanlage 2017		
Réinvestissement parts -P CHF- / Wiederanlage Anteile -P CHF-		705,639.09
Réinvestissement parts -Z CHF- / Wiederanlage Anteile -Z CHF-		7,424,105.08
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	3,514.23	870.52

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS / INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen des Teilvermögens	580,458,939.55	496,083,038.71	269,157,916.25
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -I dy CHF-	234.02	258.06	215.08
Parts / Anteile -P dy CHF-	234.02	257.89	214.90
Parts / Anteile -P CHF-	237.44	258.90	214.94
Parts / Anteile -Z CHF-	126.29	137.34	113.37
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -I dy-	4.85	4.55	2.30
Parts / Anteile -P dy-	4.35	4.05	2.00
Réinvestissement / Wiederanlage			
Parts / Anteile -P-	4.4569	4.0879	2.8488
Parts / Anteile -Z-	3.2531	3.0024	2.1842
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf			
Parts / Anteile -I dy CHF-	682,186.58	402,265.55	181,896.76
Parts / Anteile -P dy CHF-	78,555.66	30,899.66	18,041.00
Parts / Anteile -P CHF-	247,670.76	172,618.43	49,815.61
Parts / Anteile -Z CHF-	2,720,827.77	2,472,747.37	1,900,516.25

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Informations sur les coûts

4.1) Performance (dividendes ou impôts anticipés payés sur résultat thésaurisé réinvestis)

	2018	2017	Depuis le lancement ^(*)
	%	%	%
Parts -I dy CHF-	-7.65	21.20	9.22
SPI	-8.57	19.92	6.70
Parts -P dy CHF-	-7.77	21.06	9.09
SPI	-8.57	19.92	6.70
Parts -P CHF-	-7.76	20.97	13.33
SPI	-8.57	19.92	10.37
Parts -Z CHF-	-7.31	21.91	9.58
SPI	-8.57	19.92	5.56

(*) Performances annualisées

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

4.2) Total Expense Ratio (%)

	2018	2017
Parts -I dy CHF-	0.53	0.52
Parts -P dy CHF-	0.72	0.72
Parts -P CHF-	0.71	0.71
Parts -Z CHF-	0.04	0.05

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen es keine offene Derivative Finanzinstrumente.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Performance (Dividenden oder bezahlten Verrechnungssteuern, auf den thesaurierten Erfolg)

	2018	2017	Seit Lancierung ^(*)
	%	%	%
Anteile -I dy CHF-	-7.65	21.20	9.22
SPI	-8.57	19.92	6.70
Anteile -P dy CHF-	-7.77	21.06	9.09
SPI	-8.57	19.92	6.70
Anteile -P CHF-	-7.76	20.97	13.33
SPI	-8.57	19.92	10.37
Anteile -Z CHF-	-7.31	21.91	9.58
SPI	-8.57	19.92	5.56

(*) Performance auf Jahresbasis

Die vergangene Performance stellt keine Garantie für die künftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

4.2) Total Expense Ratio (%)

	2018	2017
Anteile -I dy CHF-	0.53	0.52
Anteile -P dy CHF-	0.72	0.72
Anteile -P CHF-	0.71	0.71
Anteile -Z CHF-	0.04	0.05

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2018 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2018

Titres / Titel	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	10,098,470.94	1.74
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						10,098,470.94	1.74
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						10,098,470.94	1.74
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	450,000	30,000	190,000	290,000	CHF	5,421,550.00	0.93
ADECCO GROUP REG.	130,000	134,000	40,000	224,000	CHF	10,288,320.00	1.77
APG SGA NOM.	56,076	7,924	0	64,000	CHF	21,120,000.00	3.64
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	0	320,000	0	320,000	CHF	4,345,600.00	0.75
BALOISE-HOLDING NOM.	0	28,000	0	28,000	CHF	3,791,200.00	0.65
BURKHALTER HOLDING NOM.	30,000	0	0	30,000	CHF	2,340,000.00	0.40
CEMBRA MONEY BANK NAM.	360,000	140,000	60,000	440,000	CHF	34,254,000.00	5.90
CREDIT SUISSE GROUP	1,020,000	630,000	50,000	1,600,000	CHF	17,280,000.00	2.98
GALENICA	306,309	53,691	80,000	280,000	CHF	12,118,400.00	2.09
GIVAUDAN	8,300	2,700	0	11,000	CHF	25,036,000.00	4.31
JULIUS BAER GROUPE	170,000	38,722	78,722	130,000	CHF	4,551,300.00	0.78
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	72,000	48,000	0	120,000	CHF	15,162,000.00	2.61
LAFARGEHOLCIM NOM.	0	85,000	85,000	0	CHF	0.00	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL	122,300	155,000	12,300	265,000	CHF	8,193,800.00	1.41
MOBILEZONE HOLDING REG.	186,700	123,300	0	310,000	CHF	3,391,400.00	0.58
NESTLE	677,000	503,000	0	1,180,000	CHF	94,164,000.00	16.22
NOVARTIS NOM.	440,000	300,000	0	740,000	CHF	62,189,600.00	10.71
ORIOR	0	48,000	0	48,000	CHF	3,825,600.00	0.66
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	23,800	600	3,800	20,600	CHF	12,277,600.00	2.11
POENINA HOLDING	75,000	34,500	0	109,500	CHF	4,861,800.00	0.84
ROCHE HOLDING D.RIGHT	229,000	61,000	0	290,000	CHF	70,586,000.00	12.16
SCHWEITER TECHNOLOGIES	4,076	1,024	0	5,100	CHF	4,431,900.00	0.76
SGS NOM.	4,800	2,700	0	7,500	CHF	16,575,000.00	2.85
SIG COMBIBLOC GROUP	0	630,000	0	630,000	CHF	6,589,800.00	1.14
SONOVA HOLDING NOM.	70,000	36,000	78,000	28,000	CHF	4,496,800.00	0.77
SUNRISE COMMUNICATIONS	335,842	49,158	90,000	295,000	CHF	25,502,750.00	4.39
SWISS LIFE HOLDING NOM.	36,700	12,000	4,700	44,000	CHF	16,658,400.00	2.87
SWISS RE REG.	120,000	92,000	65,000	147,000	CHF	13,247,640.00	2.28
SWISSCOM NOM.	13,500	2,500	16,000	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP REG.	1,000,000	815,000	10,000	1,805,000	CHF	22,084,175.00	3.80
VAT GROUP	150,000	48,000	20,000	178,000	CHF	15,361,400.00	2.65
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	84,000	30,000	14,000	100,000	CHF	29,310,000.00	5.05
						569,456,035.00	98.08
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION /						569,456,035.00	98.08
TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2018 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2018

Titres / Titel	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
MOBILEZONE HLDG RIGHT	0	186,700	186,700	0	CHF	0.00	0.00
POENINA HOLDING RIGHT	0	79,000	79,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						0.00	0.00

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	569,456,035.00	98.08
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)
(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché
(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI d'un compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal.

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus.

La VNI de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune d'un compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds peut conclure des accords de soft commission dans la mesure autorisée et dans des conditions conformes aux meilleures pratiques de marché et aux lois et règlements en vigueur. Dans ce cas, elle veille à ce que les "soft commissions" ou les prestations réglées de la sorte reviennent directement ou indirectement en faveur du fonds (par exemple: analyses financières, systèmes de marché et systèmes d'informations de cours).

Swing

Conformément au § 16, chiffre 9 du contrat de fonds, les coûts d'adaptation du portefeuille sont pris en compte selon la méthode du "Swinging Single Pricing" ("SSP").

La méthode du "Swinging Single Pricing" consiste à calculer la VNI "swung VNI" en y incluant les coûts d'ajustement du portefeuille du fonds. Le flux net des émissions et rachats de parts détermine le volume nécessitant une adaptation du portefeuille.

L'adaptation du portefeuille occasionne des coûts de transaction qui seront supportés par les investisseurs qui souscrivent ou demandent le rachat des parts, pour le jour de négoce considéré.

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les émissions de parts sont supérieures aux rachats de parts, la direction augmente la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les rachats de parts sont supérieurs aux émissions de parts, la direction réduit la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

Les coûts de transaction sont déterminés forfaitairement et reflètent les coûts transactionnels moyens. Ils sont revus périodiquement.

Lorsqu'aucune transaction n'est annoncée la VNI qui est établie est dite "VNI d'évaluation" car elle ne comprend aucune provision pour des coûts de transaction.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der NIW eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der NIW eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung kann, soweit zulässig und unter Bedingungen, die den besten Marktpraktiken sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, Vereinbarungen bezüglich "Soft Commissions" treffen. In diesem Fall sorgt sie dafür, dass die "Soft Commissions" oder die entsprechend geregelten Leistungen direkt oder indirekt dem Fonds zugutekommen (zum Beispiel: Finanzanalysen, Marktsysteme und Kursinformationssysteme).

Swing

Gemäss § 16 Ziff. 9 des Fondsvertrags werden die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten der "Swinging Single Pricing"-Methode ("SSP") berechnet.

Bei der "Swinging Single Pricing"-Methode werden bei der Berechnung des Berechnungs-NIW die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten mitberücksichtigt ("swung" NIW). Das Ausmaß der Portfolioanpassung richtet sich nach dem Nettokapitalstrom infolge von Zeichnungen und Rücknahmen.

Die bei Portfolioanpassungen am Handelstag anfallenden Transaktionskosten sind von den Anlegern zu tragen, die Zeichnungen oder Rücknahmen beantragen.

Übersteigen die Zeichnungen an einem bestimmten Bewertungstag die Rücknahmen, so addiert die Fondsleitung zum NIW die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten hinzu ("swung" NIW).

Übersteigen die Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag die Zeichnungen, so zieht die Fondsleitung von dem NIW die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten ab ("swung" NIW).

Bei den Transaktionskosten handelt es sich um Pauschalen, die den durchschnittlichen Transaktionskosten entsprechen. Sie werden regelmässig überprüft.

Falls keine Transaktion mitgeteilt wird, wird lediglich der besagte "Bewertungs-NIW" berechnet, in dem keine Transaktionskosten berücksichtigt werden.

Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site internet /
für weitere Informationen, bitte besuchen Sie unsere Website

www.am.pictet
www.pictet.com

Pictet Asset Management SA

Carouge

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs au Conseil d'administration de la direction de fonds de Pictet CH Solutions sur les comptes annuels 2018





Rapport abrégé de la société d'audit au Conseil d'administration de Pictet Asset Management SA Carouge

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds de placements Pictet CH Solutions – Swiss High Dividend comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.



Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde

Anthony Estevez

Expert réviseur

Réviseur responsable

Genève, 11 mars 2019