



Pictet CH - Swiss Equities

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie
«autres fonds en placements traditionnels»
Rapport semestriel non révisé au 31 mars 2015

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2015

Pictet CH - Swiss Equities

TABLE DES MATIERES / INHALT

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

Pictet CH - Swiss Equities

ORGANISATION / ORGANISATION

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

Pictet CH - Swiss Equities

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse de la catégorie «autres fonds en placements traditionnels». Dernier contrat de fonds entré en vigueur le 30 juin 2014, approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 30 mai 2014.
Lancement du fonds	Novembre 1961: portefeuille collectif interne Juillet 1989: transformation en fonds public
Lieux d'enregistrement	Suisse, Liechtenstein
Agent payeur et représentant au Liechtenstein	LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé de 35%.
Autres informations	www.pictetfunds.com

Pictet CH - Swiss Equities

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen». Letzter Fondsvertrag, welcher am 30. Juni 2014 in Kraft getreten ist, wurde am 30. Mai 2014 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	November 1961: internes Kollektivdepot Juli 1989: Umwandlung in öffentlichen Fonds
Zulassungen	Schweiz, Liechtenstein
Zahlstelle und Vertreter in Liechtenstein	LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.
Andere Informationen	www.pictetfunds.com

Pictet CH - Swiss Equities

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.03.2015	30.09.2014			
	CHF	CHF			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	381,318,764.60	400,468,704.73			
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	0.00	12,584,938.08			
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,946,662.59	752,950.65			
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	383,265,427.19	413,806,593.46			
Dont à déduire / Abzüglich:					
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	246,639.81	423,556.88			
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	388,538.98	1,207,098.15			
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	382,630,248.40	412,175,938.43			
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile					
Parts / Anteile -I dy-	37,883.44	42,525.17			
Parts / Anteile -P dy-	89,659.25	114,759.47			
Parts / Anteile -R dy-	32,696.10	24,926.06			
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)					
Parts / Anteile -I dy- (*)	2,399.29	2,274.03			
Parts / Anteile -P dy- (*)	2,392.84	2,264.03			
Parts / Anteile -R dy- (*)	2,361.03	2,232.77			
Swinging Single Pricing (*)					
Par part / Pro Anteil (en / in CHF)					
	31.03.2015	30.09.2014			
	"Swung" VNI/ "Swung" NIW	VNI d'évaluation/ Bewertungs-NIW		"Swung" VNI/ "Swung" NIW	VNI d'évaluation/ Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy-	2,399.29	2,394.46	Parts / Anteile -I dy-	2,274.03	2,278.56
Parts / Anteile -P dy-	2,392.84	2,388.03	Parts / Anteile -P dy-	2,264.03	2,268.54
Parts / Anteile -R dy-	2,361.03	2,356.28	Parts / Anteile -R dy-	2,232.77	2,237.22

(*) La différence entre swung VNI et VNI d'évaluation figure en fin de rapport en 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.

La méthode du "Swinging Single Pricing" s'applique depuis le 29 novembre 2012. /
Die "Swinging Single Pricing"-Methode ist seit dem 29. November 2012 anwendbar.

Pictet CH - Swiss Equities

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS -I dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.10.2014	42,525.17	01.10.2013	44,913.86
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		3,778.95		8,842.21
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-8,420.68		-11,230.90
Etat au / Bestand per	31.03.2015	37,883.44	30.09.2014	42,525.17
PARTS -P dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.10.2014	114,759.47	01.10.2013	120,235.39
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		12,586.31		21,791.55
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-37,686.53		-27,267.47
Etat au / Bestand per	31.03.2015	89,659.25	30.09.2014	114,759.47
PARTS -R dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.10.2014	24,926.06	01.10.2013	37,125.06
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		11,661.27		3,376.56
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-3,891.23		-15,575.56
Etat au / Bestand per	31.03.2015	32,696.10	30.09.2014	24,926.06
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS				
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.10.2014	412,175,938.43	01.10.2013	407,904,131.04
Distribution / Ausschüttung		-3,420,918.17		-2,929,540.64
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-45,364,196.87		-40,970,801.25
Résultat total / Gesamterfolg		19,239,425.01		48,172,149.28
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	31.03.2015	382,630,248.40	30.09.2014	412,175,938.43

Pictet CH - Swiss Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2014 31.03.2015	01.10.2013 30.09.2014
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertrechte	3,362,400.00	7,882,624.21
Produits des fonds de placement / Erträge der Anlagefonds	0.00	9,794.80
Autres revenus / Sonstige Erträge	19,914.65	4,289.72
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-147,394.56	198,446.63
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	3,234,920.09	8,095,155.36
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	98.45	77.57
Frais de révision / Prüfaufwand	5,940.00	11,879.99
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (1)		
Parts / Anteile -I dy-	276,368.64	557,414.10
Parts / Anteile -P dy-	1,204,037.91	2,439,243.81
Parts / Anteile -R dy-	486,256.41	868,909.35
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (2)	239,985.38	479,167.86
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	59,996.41	141,763.50
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	8,485.90	21,864.11
Transfert partiel de charges relatif aux parts -R dy- sur gains de capital réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -R dy- (4)	0.00	-86,920.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-270,414.01	288,049.36
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	2,010,755.09	4,721,449.65
REVENU NET / NETTOERTRAG	1,224,165.00	3,373,705.71
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	18,003,457.61	24,305,819.53
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	19,227,622.61	27,679,525.24
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	11,802.40	20,492,624.04
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	19,239,425.01	48,172,149.28
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :		
Parts / Anteile -I dy-	12.22	26.03
Parts / Anteile -P dy-	7.71	17.51
Parts / Anteile -R dy-	2.14	10.32
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) Parts / Anteile -I dy- : 0.60% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(1) Parts / Anteile -P dy- : 1.00% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(1) Parts / Anteile -R dy- : 1.50% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.12% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(4) Transfert uniquement lors de la clôture annuelle / Transfer nur während des jährlichen Abschlusses		

Pictet CH - Swiss Equities

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan au 31.03.2015 et au 30.09.2014.

2) Prêts de titres	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Valeur des titres prêtés	5,849,049.85	17,539,459.79

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 réinvestis)

	01.01.2015 31.03.2015	2014	Depuis le lancement^(*)
	%	%	%
Parts -I dy-	4.52	11.70	8.09
SPI	3.16	13.00	7.86
Parts -P dy-	4.42	11.26	7.67
SPI	3.16	13.00	8.59
Parts -R dy-	4.28	10.73	7.09
SPI	3.16	13.00	7.81

() 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 (%)

	01.04.2014 31.03.2015	01.10.2013 30.09.2014
Parts -I dy-	0.76	0.76
Parts -P dy-	1.15	1.15
Parts -R dy-	1.65	1.65

4.3) Portfolio Turnover Ratio

	01.04.2014 31.03.2015	01.10.2013 30.09.2014
PTR	0.79	1.10

5) Indication sur les soft commission agreements La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Pictet CH - Swiss Equities

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente Es stehen keine offene Derivative Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag 31.03.2015 und zum Bilanzstichtag 30.09.2014.

2) Wertpapierleihgeschäfte	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Gegenwert der ausgeliehenen Wertpapier	5,849,049.85	17,539,459.79

3) Wertpapierpensionsgeschäfte Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Informationen zu den Kosten	4.1) Performance (Dividenden reinvestiert)			
	01.01.2015 31.03.2015	2014	Seit Lancierung^(*)	
	%	%	%	
	Anteile -I dy-	4.52	11.70	8.09
	SPI	3.16	13.00	7.86
	Anteile -P dy-	4.42	11.26	7.67
	SPI	3.16	13.00	8.59
	Anteile -R dy-	4.28	10.73	7.09
	SPI	3.16	13.00	7.81

() 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 (%)

	01.04.2014 31.03.2015	01.10.2013 30.09.2014
Anteile -I dy-	0.76	0.76
Anteile -P dy-	1.15	1.15
Anteile -R dy-	1.65	1.65

4.3) Portfolio Turnover Ratio

	01.04.2014 31.03.2015	01.10.2013 30.09.2014
PTR	0.79	1.10

5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Pictet CH - Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2015 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2015

Titres / Titel	Total au 30.09.2014 / Gesamtsumme zum 30.09.2014	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.03.2015 / Gesamtsumme zum 31.03.2015	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
CHF					CHF	-246,639.81	-0.06
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-246,639.81	-0.06
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	250,000	24,016	149,016	125,000	CHF	5,831,250.00	1.52
						5,831,250.00	1.52
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	482,000	20,500	128,500	374,000	CHF	7,715,620.00	2.01
ACTELION	71,500	21,400	13,500	79,400	CHF	8,940,440.00	2.33
ADECCO NOM.	32,000	0	32,000	0	CHF	0.00	0.00
APG SGA NOM.	18,350	2,550	0	20,900	CHF	7,727,775.00	2.02
BALOISE-HOLDING NOM.	36,500	1,600	15,400	22,700	CHF	2,921,490.00	0.76
CEMBRA MONEY BANK NAM.	110,500	81,200	24,700	167,000	CHF	9,953,200.00	2.60
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	175,000	24,300	29,300	170,000	CHF	13,311,000.00	3.47
CLARIANT	124,000	5,000	52,600	76,400	CHF	1,485,216.00	0.39
COMET HOLDING NOM.	12,500	900	0	13,400	CHF	10,492,200.00	2.74
CREDIT SUISSE GROUP	323,000	253,000	87,900	488,100	CHF	12,778,458.00	3.33
DAETWYLER HOLDING	26,000	800	4,000	22,800	CHF	3,096,240.00	0.81
DKSH HOLDING REG.	56,000	2,480	10,880	47,600	CHF	3,779,440.00	0.99
DUFREY	23,528	7,750	4,778	26,500	CHF	3,823,950.00	1.00
EVOLVA HOLDING -REG.-	0	1,500,000	0	1,500,000	CHF	2,580,000.00	0.67
GATEGROUP HOLDING NOM.	0	155,000	71,700	83,300	CHF	2,736,405.00	0.71
GEBERIT	10,000	12,290	5,440	16,850	CHF	6,150,250.00	1.60
HOLCIM NOM.	118,000	47,900	55,900	110,000	CHF	7,991,500.00	2.09
JULIUS BAER GROUPE	164,000	133,785	96,600	201,185	CHF	9,809,780.60	2.56
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	2,000	70	580	1,490	CHF	7,770,350.00	2.03
LONZA GROUP	52,500	33,400	12,500	73,400	CHF	8,918,100.00	2.33
NESTLE	880,000	80,121	153,521	806,600	CHF	59,204,440.00	15.45
NOVARTIS NOM.	730,000	156,350	129,350	757,000	CHF	72,785,550.00	18.99
OC OERLIKON NOM.	332,000	137,700	58,000	411,700	CHF	4,652,210.00	1.21
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	16,000	700	2,800	13,900	CHF	4,037,950.00	1.05
ROCHE HOLDING D.RIGHT	248,600	14,700	92,700	170,600	CHF	45,737,860.00	11.93
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	15,000	0	15,000	0	CHF	0.00	0.00
SFS GROUP	59,764	700	60,464	0	CHF	0.00	0.00
SGS NOM.	1,000	30	1,030	0	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING NOM.	90,200	3,000	68,200	25,000	CHF	3,382,500.00	0.88
SUNRISE COMMUNICATIONS -IPO-	0	70,800	0	70,800	CHF	5,961,360.00	1.56
SWISS RE REG.	53,000	2,350	7,750	47,600	CHF	4,479,160.00	1.17
SWISSCOM NOM.	0	5,500	5,500	0	CHF	0.00	0.00
SYNGENTA	18,000	780	4,880	13,900	CHF	4,596,730.00	1.20
TECAN GROUP NOM. N.1	69,000	2,750	11,750	60,000	CHF	7,650,000.00	2.00
TEMENOS GROUP	100,000	107,000	28,400	178,600	CHF	5,983,100.00	1.56
TRANSOCEAN REG.	75,037	0	12,037	63,000	CHF	885,780.00	0.23
UBS	1,185,000	0	1,185,000	0	CHF	0.00	0.00
UBS -2.LINIE-	0	38,000	38,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

Pictet CH - Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2015 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2015

Titres / Titel	Total au 30.09.2014 / Gesamtsumme zum 30.09.2014	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.03.2015 / Gesamtsumme zum 31.03.2015	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
UBS GROUP REG.	0	1,238,000	419,500	818,500	CHF	14,994,920.00	3.91
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	31,000	1,380	4,580	27,800	CHF	9,154,540.00	2.39
						375,487,514.60	97.97
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						381,318,764.60	99.49
FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
PCH-SHORT-TERM MM CHF-I DY	13,254	6,621	19,875	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS						0.00	0.00

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

Pictet CH - Swiss Equities

VALEURS MOBILIÈRES PRÊTÉES / AUSGELIEHENE WERTSCHRIFTEN

Titres / Titel	Devise / Währung	Nombre / Anzahl	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATION / AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE				
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2,000	52,360.00	0.01
DKSH HOLDING REG.	CHF	1,474	117,035.60	0.03
HOLCIM NOM.	CHF	2,545	184,894.25	0.05
NESTLE	CHF	15,000	1,101,000.00	0.29
NOVARTIS NOM.	CHF	10,000	961,500.00	0.25
TRANSOCEAN REG.	CHF	63,000	885,780.00	0.23
UBS GROUP REG.	CHF	139,000	2,546,480.00	0.66
			5,849,049.85	1.53

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire du fonds de placement 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 valeur nette d'inventaire.

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus.

La valeur nette d'inventaire de la part du fonds de placement résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds de placement revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds de placement attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

Swing

Conformément au § 16, chiffre 8 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 valeur nette d'inventaire "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 valeur nette d'inventaire 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 valeur nette d'inventaire 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

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

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte 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. Nettoinventarwert bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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

Swing

Gemäss § 16 Ziff. 8 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 Nettoinventarwert die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten hinzu ("Swung" NIW).

Übersteigen die Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag die Zeichnungen, so zieht die Fondsleitung von dem Nettoinventarwert 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.



Tel. +41 (58) 323 3000
E-mail: pictetfunds@pictet.com