

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

30 juin 2019 / 30. Juni 2019

Rapport semestriel non révisé /
Ungeprüfter Halbjahresbericht

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
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	14

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

	30.06.2019	31.12.2018		
	CHF	CHF		
Avoirs en banque / Bankguthaben:				
- à vue / Sichtguthaben	8,321,648.91	10,098,470.94		
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	622,923,284.35	569,456,035.00		
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	7,499,010.12	1,042,937.93		
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	638,743,943.38	580,597,443.87		
Dont à déduire / Abzüglich:				
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	165,537.39	138,504.32		
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	638,578,405.99	580,458,939.55		
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile				
Parts / Anteile -I dy CHF-	752,826.89	682,186.58		
Parts / Anteile -P dy CHF-	93,531.66	78,555.66		
Parts / Anteile -P CHF-	234,091.33	247,670.76		
Parts / Anteile -Z CHF-	2,280,457.41	2,720,827.77		
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)				
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	273.88	234.02		
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	274.19	234.02		
Parts / Anteile -P CHF- (*)	281.21	237.44		
Parts / Anteile -Z CHF-	149.50	126.29		
Swinging Single Pricing par part / pro Anteil (en / in CHF) (*)				
	30.06.2019	31.12.2018		
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	273.88	273.47	234.02	234.02
Parts / Anteile -P dy CHF-	274.19	273.78	234.02	234.02
Parts / Anteile -P CHF-	281.21	280.80	237.44	237.44

(*) 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 FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		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	01.01.2019	682,186.58	01.01.2018	402,265.55
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		147,768.59		421,588.88
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-77,128.28		-141,667.85
Etat au / Bestand per	30.06.2019	752,826.89	31.12.2018	682,186.58
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2019	78,555.66	01.01.2018	30,899.66
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		16,768.57		58,046.00
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-1,792.57		-10,390.00
Etat au / Bestand per	30.06.2019	93,531.66	31.12.2018	78,555.66
PARTS -P CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2019	247,670.76	01.01.2018	172,618.43
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		37,824.09		94,920.43
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-51,403.52		-19,868.10
Etat au / Bestand per	30.06.2019	234,091.33	31.12.2018	247,670.76
PARTS -Z CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2019	2,720,827.77	01.01.2018	2,472,747.37
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		48,520.82		546,799.31
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-488,891.18		-298,718.91
Etat au / Bestand per	30.06.2019	2,280,457.41	31.12.2018	2,720,827.77
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2019	580,458,939.55	01.01.2018	496,083,038.71
Paiement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Zahlung der Verrechnungssteuer auf den thesaurierten Erfolg		-3,139,342.56		-2,789,721.95
Distribution / Ausschüttung		-3,883,507.95		-1,945,839.02
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-43,110,323.58		125,947,197.97
Résultat total / Gesamterfolg		108,252,640.53		-36,835,736.16
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	30.06.2019	638,578,405.99	31.12.2018	580,458,939.55

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapieren	17,181,100.00	11,900,536.88
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	410,921.08	3,907,389.96
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	17,592,021.08	15,807,926.84
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	52,146.37	53,770.95
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	0.00	480.99
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,355.62	10,770.00
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	426,976.26	543,449.43
Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF-	284,040.26	407,188.21
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	58,621.57	87,602.51
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	121,842.01	167,355.03
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	15,311.26
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	910,886.54	914,164.30
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	1,860,068.63	2,200,092.68
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	15,731,952.45	13,607,834.16
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	7,013,311.34	17,734,458.52
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	22,745,263.79	31,342,292.68
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	85,507,376.74	-68,178,028.84
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	108,252,640.53	-36,835,736.16
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	6.45	4.85
Parts / Anteile -P dy CHF-	6.21	4.38
Parts / Anteile -P CHF-	6.38	4.46
Parts / Anteile -Z CHF-	3.86	3.25
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

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

2) Prêts de titres

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

3) Mises en pension

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

4) Informations sur les coûts

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

	01.01.2019 30.06.2019	2018	Depuis le lancement ^(*)
	%	%	%
Parts -I dy CHF-	19.24	-7.65	13.75
SPI (CHF)	21.84	-8.57	12.27
Parts -P dy CHF-	19.14	-7.77	13.60
SPI (CHF)	21.84	-8.57	12.27
Parts -P CHF-	19.13	-7.76	15.02
SPI (CHF)	21.84	-8.57	12.55
Parts -Z CHF-	19.34	-7.31	13.98
SPI (CHF)	21.84	-8.57	11.10

(*) 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 (%)

	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
Parts -I dy CHF-	0.53	0.53
Parts -P dy CHF-	0.73	0.72
Parts -P CHF-	0.71	0.71
Parts -Z CHF-	0.04	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Es stehen keine offene Derivative Finanzinstrumente zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Informationen zu den Kosten

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

	01.01.2019 30.06.2019	2018	Seit Lancierung ^(*)
	%	%	%
Anteile -I dy CHF-	19.24	-7.65	13.75
SPI (CHF)	21.84	-8.57	12.27
Anteile -P dy CHF-	19.14	-7.77	13.60
SPI (CHF)	21.84	-8.57	12.27
Anteile -P CHF-	19.13	-7.76	15.02
SPI (CHF)	21.84	-8.57	12.55
Anteile -Z CHF-	19.34	-7.31	13.98
SPI (CHF)	21.84	-8.57	11.10

(*) 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 (%)

	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
Anteile -I dy CHF-	0.53	0.53
Anteile -P dy CHF-	0.73	0.72
Anteile -P CHF-	0.71	0.71
Anteile -Z CHF-	0.04	0.04

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	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	8,321,648.91	1.30
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						8,321,648.91	1.30
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						8,321,648.91	1.30
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	290,000	0	0	290,000	CHF	5,681,100.00	0.89
ADECCO GROUP REG.	224,000	0	224,000	0	CHF	0.00	0.00
ALCON	0	152,000	152,000	0	CHF	0.00	0.00
APG SGA NOM.	64,000	0	0	64,000	CHF	17,696,000.00	2.77
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	320,000	50,000	0	370,000	CHF	4,728,600.00	0.74
BALOISE-HOLDING NOM.	28,000	2,000	0	30,000	CHF	5,184,000.00	0.81
BURKHALTER HOLDING NOM.	30,000	0	0	30,000	CHF	2,310,000.00	0.36
CEMBRA MONEY BANK NAM.	440,000	0	60,000	380,000	CHF	35,777,000.00	5.60
CREDIT SUISSE GROUP	1,600,000	525,000	545,000	1,580,000	CHF	18,493,900.00	2.90
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0	5,000	0	5,000	CHF	3,167,500.00	0.50
GALENICA	280,000	10,000	0	290,000	CHF	14,210,000.00	2.22
GIVAUDAN	11,000	0	1,200	9,800	CHF	27,008,800.00	4.23
JULIUS BAER GROUPE	130,000	0	130,000	0	CHF	0.00	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	120,000	3,000	0	123,000	CHF	17,822,700.00	2.79
LOGITECH INTERNATIONAL	265,000	117,000	0	382,000	CHF	14,901,820.00	2.33
MOBILEZONE HOLDING REG.	310,000	60,000	0	370,000	CHF	3,688,900.00	0.58
NESTLE	1,180,000	0	0	1,180,000	CHF	119,250,800.00	18.67
NOVARTIS NOM.	740,000	20,000	0	760,000	CHF	67,792,000.00	10.61
ORIOR	48,000	17,000	0	65,000	CHF	5,362,500.00	0.84
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	20,600	1,400	0	22,000	CHF	16,874,000.00	2.64
POENINA HOLDING	109,500	6,500	0	116,000	CHF	5,278,000.00	0.83
ROCHE HOLDING D.RIGHT	290,000	0	20,000	270,000	CHF	74,155,500.00	11.61
SCHWEITER TECHNOLOGIES	5,100	0	5,100	0	CHF	0.00	0.00
SGS NOM.	7,500	250	500	7,250	CHF	18,030,750.00	2.82
SIG COMBIBLOC GROUP	630,000	320,000	0	950,000	CHF	10,659,000.00	1.67
SONOVA HOLDING NOM.	28,000	52,000	0	80,000	CHF	17,744,000.00	2.78
STADLER RAIL	0	319,763	0	319,763	CHF	14,773,050.60	2.31
SUNRISE COMMUNICATIONS	295,000	0	155,000	140,000	CHF	10,199,000.00	1.60
SWISS LIFE HOLDING NOM.	44,000	0	9,000	35,000	CHF	16,933,000.00	2.65
SWISS RE REG.	147,000	0	83,000	64,000	CHF	6,351,360.00	0.99
UBS GROUP REG.	1,805,000	200,000	905,000	1,100,000	CHF	12,760,000.00	2.00
VALIANT HOLDING	0	114,000	0	114,000	CHF	12,084,000.00	1.89
VAT GROUP	178,000	45,975	98,000	125,975	CHF	15,148,493.75	2.37
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	100,000	0	15,100	84,900	CHF	28,857,510.00	4.52
						622,923,284.35	97.52
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						622,923,284.35	97.52

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 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

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)	622,923,284.35	97.52
(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