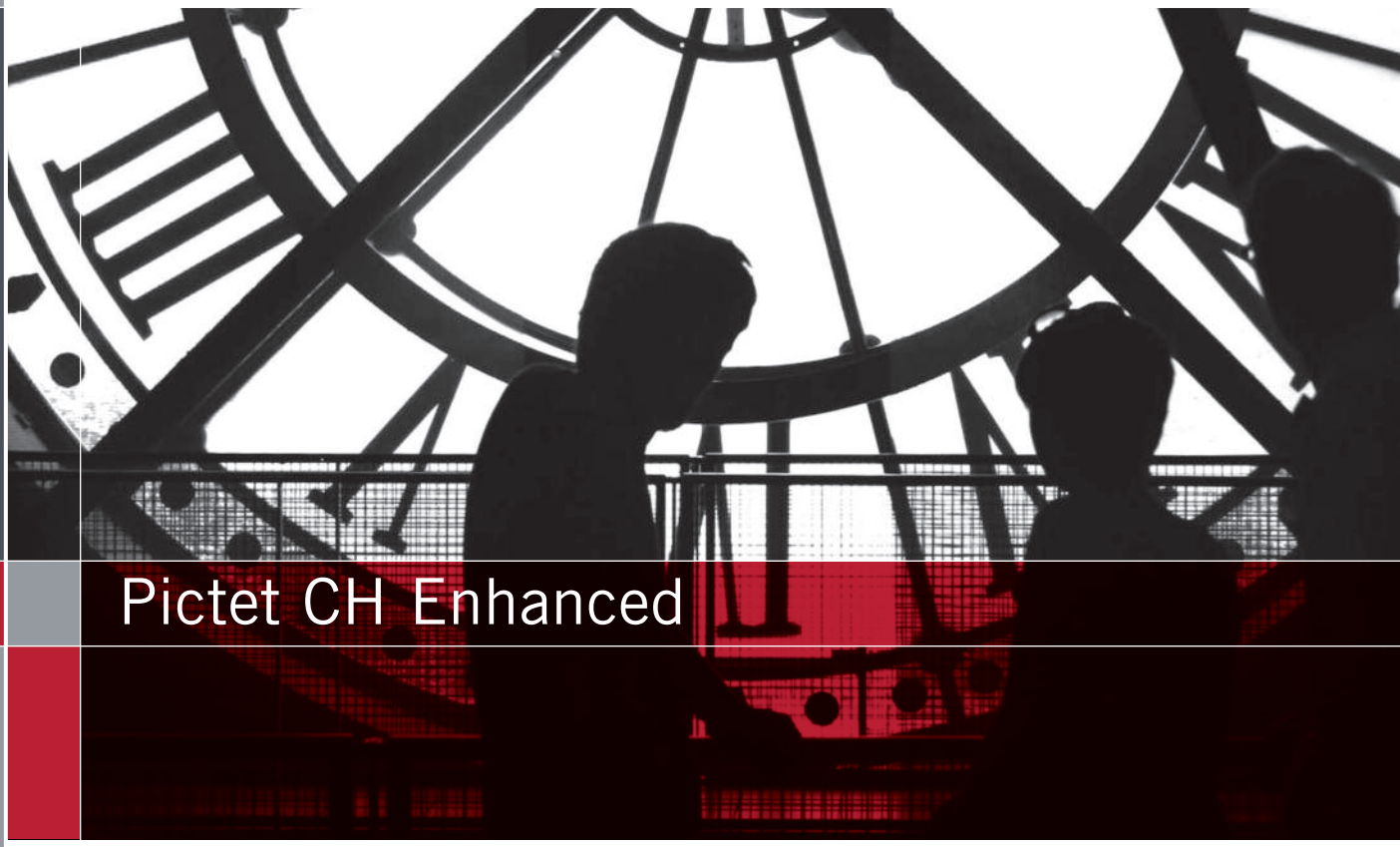
PICTET
1805

www.assetmanagement.pictet



Pictet CH Enhanced

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie
"autres fonds en placements traditionnels" à compartiments
Rapport annuel révisé au 31 décembre 2016

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2016

Pictet CH Enhanced

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 16

NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 19

RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT 21

Pictet CH Enhanced

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA Route des Acacias 60 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60 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) / Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	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
Contreparties sur OTC / Vertragspartner bei OTC	UBS Limited (ETD Segregated (Main)) London

Pictet CH Enhanced

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels" à compartiments. Dernier contrat de fonds de placement d'octobre 2016, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 20 octobre 2016.
Lancement du fonds	1er novembre 2007
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 sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%.
Autres informations	www.assetmanagement.pictet

Pictet CH Enhanced

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen. Letzter Fondsvertrag vom Oktober 2016 wurde am 20. Oktober 2016 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt.
Lancierungsdatum	1. November 2007
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 wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.
Andere Informationen	www.assetmanagement.pictet

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	6,337,351.14	8,074,854.55
Avoirs auprès des brokers / Barmittel bei Maklern	707,909.03	0.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	261,274,190.90	342,647,856.56
- Long	328,850,121.30	424,075,301.96
- Short	-67,575,930.40	-81,427,445.40
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	517,874.76	684,837.02
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	**268,837,325.83**	**351,407,548.13**
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	164,514.40	271,466.22
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	**268,672,811.43**	**351,136,081.91**
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy-	272,573.10	330,058.65
Parts / Anteile -J dy-	269,242.63	309,171.59
Parts / Anteile -P dy-	495,730.46	969,872.57
Parts / Anteile -Z dy-	983,671.38	1,044,762.80
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -I dy-	133.88	132.87
Parts / Anteile -J dy-	132.27	132.08
Parts / Anteile -P dy-	130.47	130.40
Parts / Anteile -Z dy-	134.08	133.98

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

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	01.01.2016	330,058.65	01.01.2015	416,752.45
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		41,532.93		59,608.92
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-99,018.48		-146,302.72
Etat au / Bestand per	**31.12.2016**	**272,573.10**	**31.12.2015**	**330,058.65**
PARTS -J dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -J dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2016	309,171.59	01.01.2015	194.34
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		40,856.14		316,377.40
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-80,785.10		-7,400.15
Etat au / Bestand per	**31.12.2016**	**269,242.63**	**31.12.2015**	**309,171.59**
PARTS -P dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2016	969,872.57	01.01.2015	1,185,477.72
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		61,221.30		251,086.89
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-535,363.41		-466,692.04
Etat au / Bestand per	**31.12.2016**	**495,730.46**	**31.12.2015**	**969,872.57**
PARTS -Z dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2016	1,044,762.80	01.01.2015	1,186,362.08
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		485.60		124,921.25
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-61,577.02		-266,520.53
Etat au / Bestand per	**31.12.2016**	**983,671.38**	**31.12.2015**	**1,044,762.80**

		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS				
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.01.2016	351,136,081.91	01.01.2015	362,643,596.21
Distribution / Ausschüttung		-2,472,120.71		-2,924,015.96
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-75,133,870.16		-17,388,683.74
Résultat total / Gesamterfolg		-4,857,279.61		8,805,185.40
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	**31.12.2016**	**268,672,811.43**	**31.12.2015**	**351,136,081.91**

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 31.12.2016 CHF	01.01.2015 31.12.2015 CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	6,360,507.16	8,184,491.05
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	115,289.96	670,035.01
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	**6,475,797.12**	**8,854,526.06**
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	13,638.56	23,308.02
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	16,288.84	7,412.19
Intérêts sur emprunts de titres / Zinsen aus Wertpapieranleihen	535,428.62	519,892.65
Frais d'audit / Prüfaufwand	13,963.78	12,794.76
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy-	370,888.58	473,333.79
Parts / Anteile -J dy-	258,266.99	122,251.39
Parts / Anteile -P dy-	1,407,605.89	2,488,639.08
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	85,856.67	110,048.23
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	70,640.73	73,365.46
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	19,714.73	14,407.52
Dividendes sur les titres vendus à découvert / Dividenden aus leerverkauften Wertpapieren	549,929.40	1,701,139.30
Transfert partiel de charges relatif aux parts -P dy- sur gains en capitaux réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -P dy-	-220,640.72	-389,325.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	797,237.87	822,008.94
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	**3,918,819.94**	**5,979,276.33**
REVENU NET / NETTOERTRAG	**2,556,977.18**	**2,875,249.73**
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	12,580,798.91	15,712,622.05
Transfert partiel de charges relatif aux parts -P dy- sur gains en capitaux réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -P dy-	-220,640.72	-389,325.00
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	**14,917,135.37**	**18,198,546.78**
Pertes en capitaux nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-19,774,414.98	-9,393,361.38
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	**-4,857,279.61**	**8,805,185.40**
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :		
Parts / Anteile -I dy-	0.73	0.71
Parts / Anteile -J dy-	1.04	1.05
Parts / Anteile -P dy-	0.29	0.18
Parts / Anteile -Z dy-	1.97	2.05

Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen

(1) Parts / Anteile -I dy- : 0.95% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert (1.00% jusqu'au 30.06.2016 / 1.00% bis zum 30.06.2016)

(1) Parts / Anteile -J dy- : 0.70% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert (0.75% jusqu'au 30.06.2016 / 0.75% bis zum 30.06.2016)

(1) Parts / Anteile -P dy- : 1.65% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert (1.70% jusqu'au 30.06.2016 / 1.70% bis zum 30.06.2016)

(1) Parts / Anteile -Z dy- : 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) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(3) 0.02% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,556,977.18	2,875,249.73
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	1,103,895.67	695,039.85
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	**3,660,872.85**	**3,570,289.58**
Dividendes 2016 / Dividenden 2016		
CHF 1.60 brut à chacune des 272,573.10 parts -I dy- en circulation au 31.12.2016 Bruttobetrag CHF 1.60 Ausschüttung an die 272,573.10 Anteile -I dy- im Umlauf am 31.12.2016	436,116.96	
CHF 1.00 brut à chacune des 269,242.63 parts -J dy- en circulation au 31.12.2016 Bruttobetrag CHF 1.00 Ausschüttung an die 269,242.63 Anteile -J dy- im Umlauf am 31.12.2016	269,242.63	
CHF 2.00 brut à chacune des 495,730.46 parts -P dy- en circulation au 31.12.2016 Bruttobetrag CHF 2.00 Ausschüttung an die 495,730.46 Anteile -P dy- im Umlauf am 31.12.2016	991,460.92	
CHF 1.95 brut à chacune des 983,671.38 parts -Z dy- en circulation au 31.12.2016 Bruttobetrag CHF 1.95 Ausschüttung an die 983,671.38 Anteile -Z dy- im Umlauf am 31.12.2016	1,918,159.19	
Dividendes 2015 / Dividenden 2015		
CHF 1.05 brut à chacune des 309,171.59 parts -J dy- en circulation au 31.12.2015 Bruttobetrag CHF 1.05 Ausschüttung an die 309,171.59 Anteile -J dy- im Umlauf am 31.12.2015		324,630.17
CHF 2.05 brut à chacune des 1,044,762.80 parts -Z dy- en circulation au 31.12.2015 Bruttobetrag CHF 2.05 Ausschüttung an die 1,044,762.80 Anteile -Z dy- im Umlauf am 31.12.2015		2,141,763.74
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	**45,893.15**	**1,103,895.67**

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du Fonds / Nettofondsvermögen	**268,672,811.43**	**351,136,081.91**	**362,643,596.21**
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -I dy-	133.88	132.87	131.11
Parts / Anteile -J dy-	132.27	132.08	129.95
Parts / Anteile -P dy-	130.47	130.40	128.21
Parts / Anteile -Z dy-	134.08	133.98	131.48
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -I dy-	1.60	-	1.40
Parts / Anteile -J dy-	1.00	1.05	1.35
Parts / Anteile -P dy-	2.00	-	-
Parts / Anteile -Z dy-	1.95	2.05	2.00
	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-	272,573.10	330,058.65	416,752.45
Parts / Anteile -J dy-	269,242.63	309,171.59	194.34
Parts / Anteile -P dy-	495,730.46	969,872.57	1,185,477.72
Parts / Anteile -Z dy-	983,671.38	1,044,762.80	1,186,362.08

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2016

	Total	% de la fortune nette du fonds
	CHF	
Fortune nette du compartiment	**268,672,811.43**	**100.00%**
Engagement total brut résultant de dérivés	10,685,831.00	3.98%
Engagement total net résultant de dérivés	10,685,831.00	3.98%
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	-	0.00%

Les informations au 31 décembre 2016 sont présentées selon l'approche "Commitment II" conformément à l'annexe 2 de l'OPC FINMA entrée en vigueur le 1er janvier 2015. Ceci justifie également le changement de présentation.

Informations au 31.12.2015

		Total	% de la fortune nette du fonds
		CHF	
Fortune nette du fonds		**351,136,081.91**	**100.00%**
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	brut	4,673,587.70	1.33%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	net	4,673,587.70	1.33%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	brut	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	net	-	0.00%
Risque de crédit	brut	-	0.00%
Risque de crédit	net	-	0.00%
Risque de change	brut	-	0.00%
Risque de change	net	-	0.00%

Les informations sont présentées au 31 décembre 2015 selon l'approche "Commitment II".

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.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

4) Informations sur les coûts

4.1) Performance (dividendes réinvestis)

	2016	2015	Depuis le lancement(*)
	%	%	%
Parts -I dy-	0.76	2.42	10.00
SPI	-1.41	2.68	9.09
Parts -J dy-	1.01	2.69	4.41
SPI	-1.41	2.68	2.45
Parts -P dy-	0.05	1.71	3.51
SPI	-1.41	2.68	2.53
Parts -Z dy-	1.75	3.45	4.91
SPI	-1.41	2.68	2.16

(*) 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 (%)

	2016	2015
Parts -I dy-	1.05	1.06
Parts -J dy-	0.80	0.81
Parts -P dy-	1.76	1.76
Parts -Z dy-	0.07	0.06

5) Indication sur les soft commission agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2016

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	CHF	
Nettovermögen des Teilvermögens	**268,672,811.43**	**100.00%**
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	10,685,831.00	3.98%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	10,685,831.00	3.98%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2016 werden gemäss "Commitment II"-Ansatz ausgewiesen gemäss Anhang 2 der am 1. Januar 2015 in Kraft getretenen KKV-FINMA. Dies hat auch eine Änderung der Darstellung zur Folge.

Informationen per 31.12.2015

		Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
		CHF	
Nettofondsvermögen		**351,136,081.91**	**100.00%**
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Brutto	4,673,587.70	1.33%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Netto	4,673,587.70	1.33%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Brutto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Netto	-	0.00%
Kreditrisiko	Brutto	-	0.00%
Kreditrisiko	Netto	-	0.00%
Wechselkursrisiko	Brutto	-	0.00%
Wechselkursrisiko	Netto	-	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2015 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensions-geschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Performance (Dividenden reinvestiert)

	2016	2015	Seit Lancierung(*)
	%	%	%
Anteile -I dy-	0.76	2.42	10.00
SPI	-1.41	2.68	9.09
Anteile -J dy-	1.01	2.69	4.41
SPI	-1.41	2.68	2.45
Anteile -P dy-	0.05	1.71	3.51
SPI	-1.41	2.68	2.53
Anteile -Z dy-	1.75	3.45	4.91
SPI	-1.41	2.68	2.16

(*) 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 (%)

	2016	2015
Anteile -I dy-	1.05	1.06
Anteile -J dy-	0.80	0.81
Anteile -P dy-	1.76	1.76
Anteile -Z dy-	0.07	0.06

5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	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	6,337,351.14	2.36
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						**6,337,351.14**	**2.36**
AVOIRS AUPRÈS DES BROKERS / BARMITTEL BEI MAKLERN							
UBS LIMITED LONDON					CHF	707,909.03	0.26
TOTAL AVOIRS AUPRÈS DES BROKERS / TOTAL BARMITTEL BEI MAKLERN						**707,909.03**	**0.26**
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						**7,045,260.17**	**2.62**
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	84,300	135,700	64,000	156,000	CHF	4,508,400.00	1.68
						4,508,400.00	1.68
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB*	719,100	28,900	263,000	485,000	CHF	10,417,800.00	3.88
ACTELION	42,000	5,400	19,000	28,400	CHF	6,262,200.00	2.33
ADECCO GROUP REG.	0	96,000	6,000	90,000	CHF	5,998,500.00	2.23
ALPIQ HOLDING	-12,656	0	3,500	-16,156	CHF	-1,365,182.00	-0.51
APG SGA NOM.	28,400	0	4,400	24,000	CHF	10,728,000.00	3.99
BALOISE-HOLDING NOM.	30,400	0	30,400	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE BERNOISE	-19,150	0	0	-19,150	CHF	-3,523,600.00	-1.31
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	-6,018	0	0	-6,018	CHF	-2,413,218.00	-0.90
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	-11,150	3,000	0	-8,150	CHF	-3,227,400.00	-1.20
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	-5,000	750	0	-4,250	CHF	-2,741,250.00	-1.02
BARRY CALLEBAUT	-1,750	482	0	-1,268	CHF	-1,579,928.00	-0.59
BASLER KANTONALBANK PART.C.	-27,300	0	131	-27,431	CHF	-1,839,248.55	-0.68
BKW	0	0	29,000	-29,000	CHF	-1,428,250.00	-0.53
BUCHER INDUSTRIES NOM.	-15,200	10,800	0	-4,400	CHF	-1,103,300.00	-0.41
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	0	0	1,838	-1,838	CHF	-492,124.50	-0.18
CEMBRA MONEY BANK NAM.	183,700	0	33,400	150,300	CHF	11,152,260.00	4.15
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	-90	40	0	-50	CHF	-3,095,000.00	-1.15
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	232,900	0	162,900	70,000	CHF	4,721,500.00	1.76
COMET HOLDING NOM.	15,100	0	5,600	9,500	CHF	9,547,500.00	3.55
CREDIT SUISSE GROUP	741,884	153,116	390,000	505,000	CHF	7,378,050.00	2.74
DAETWYLER HOLDING	28,350	0	2,500	25,850	CHF	3,577,640.00	1.33
DKSH HOLDING REG.	55,000	0	73,700	-18,700	CHF	-1,308,065.00	-0.49
DORMAKABA HOLDING	3,650	0	5,550	-1,900	CHF	-1,438,300.00	-0.54
DUFRY	56,800	0	23,800	33,000	CHF	4,191,000.00	1.56
EMMI	-6,100	1,940	899	-5,059	CHF	-3,118,873.50	-1.16
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0	76	4,000	-3,924	CHF	-2,030,670.00	-0.76
EVOLVA HOLDING -REG.-	2,525,750	0	0	2,525,750	CHF	1,843,797.50	0.69
FLUGHAFEN ZUERICH	3,550	0	3,550	0	CHF	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	0	17,750	6,800	10,950	CHF	2,068,455.00	0.77
GALENICA NOM.	-3,050	2,930	900	-1,020	CHF	-1,171,980.00	-0.44
GAM HOLDING NOM.	50,600	142,000	192,600	0	CHF	0.00	0.00

** Titres en garantie / Wertpapiersicherheiten*

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
GATEGROUP HOLDING 2.LINIE -OPA-	0	89,800	89,800	0	CHF	0.00	0.00
GATEGROUP HOLDING NOM.	139,800	0	139,800	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT	33,400	0	19,000	14,400	CHF	5,878,080.00	2.19
GEORG FISCHER REG.	-5,700	2,000	0	-3,700	CHF	-3,085,800.00	-1.15
GIVAUDAN	-970	970	0	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA HOLDING	0	0	4,100	-4,100	CHF	-2,248,850.00	-0.84
HUBER & SUHNER REG.	-50,900	0	0	-50,900	CHF	-2,875,850.00	-1.07
INFICON HOLDING NOM.	13,200	100	5,900	7,400	CHF	2,715,800.00	1.01
INTERROLL HOLDING	-750	0	0	-750	CHF	-832,500.00	-0.31
JULIUS BAER GROUPE	200,000	32,500	153,000	79,500	CHF	3,595,785.00	1.34
KUDELSKI	-160,000	160,000	0	0	CHF	0.00	0.00
LAFARGEHOLCIM NOM.	0	107,800	26,800	81,000	CHF	4,345,650.00	1.62
LEONTEQ REG.	-10,800	10,800	0	0	CHF	0.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	2,635	0	1,135	1,500	CHF	7,912,500.00	2.94
LOGITECH INTERNATIONAL	263,300	23,000	27,000	259,300	CHF	6,586,220.00	2.45
LONZA GROUP	26,800	0	26,800	0	CHF	0.00	0.00
MOLECULAR PARTNERS	93,200	0	0	93,200	CHF	2,311,360.00	0.86
NESTLE*	746,400	17,900	149,300	615,000	CHF	44,925,750.00	16.71
NOVARTIS NOM.*	602,800	68,000	150,800	520,000	CHF	38,532,000.00	14.33
OC OERLIKON NOM.	463,600	192,000	42,000	613,600	CHF	6,136,000.00	2.28
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	-22,300	0	7,800	-30,100	CHF	-3,828,720.00	-1.42
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	18,250	0	8,750	9,500	CHF	4,533,875.00	1.69
PSP SWISS PROPERTY REG.	-47,600	433	0	-47,167	CHF	-4,150,696.00	-1.54
RIETER HOLDING NOM.	-15,200	0	0	-15,200	CHF	-2,691,920.00	-1.00
ROCHE HOLDING D.RIGHT*	175,200	11,600	40,800	146,000	CHF	33,959,600.00	12.63
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	-15,700	0	0	-15,700	CHF	-2,819,720.00	-1.05
SGS NOM.	0	2,300	1,500	800	CHF	1,657,600.00	0.62
SIKA PORT.	-800	800	0	0	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING NOM.	48,600	38,250	39,900	46,950	CHF	5,793,630.00	2.16
STRAUMANN HOLDING REG.	25,300	0	13,250	12,050	CHF	4,789,875.00	1.78
SUNRISE COMMUNICATIONS	81,000	18,000	29,000	70,000	CHF	4,690,000.00	1.74
SWATCH GROUP PORT.	-4,600	6,850	2,250	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.	0	15,300	0	15,300	CHF	4,409,460.00	1.64
SWISS PRIME SITE REG.	-48,286	0	0	-48,286	CHF	-4,024,638.10	-1.50
SWISS RE REG.	40,500	74,397	4,200	110,697	CHF	10,682,260.50	3.97
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0	0	46,000	-46,000	CHF	-1,097,100.00	-0.41
SYNGENTA	36,500	0	36,500	0	CHF	0.00	0.00
SYNGENTA 2.LINIE-OPA-	0	32,400	12,000	20,400	CHF	8,230,380.00	3.06
TECAN GROUP NOM. N.1	50,000	0	4,500	45,500	CHF	7,229,950.00	2.69
TEMENOS GROUP	126,600	10,000	34,000	102,600	CHF	7,274,340.00	2.71
TRANSOCEAN REG.	0	50,000	50,000	0	CHF	0.00	0.00
U-BLOX HOLDING	-10,200	10,200	0	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP REG.	1,195,100	109,000	499,100	805,000	CHF	12,839,750.00	4.78
VALIANT HOLDING	-25,500	0	0	-25,500	CHF	-2,585,700.00	-0.96
VALORA HOLDING	-20,300	7,891	0	-12,409	CHF	-3,589,303.25	-1.34

** Titres en garantie / Wertpapiersicherheiten*

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Enhanced - Swiss Equities 130/30

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
VAT GROUP	0	73,178	0	73,178	CHF	6,209,153.30	2.31
VZ HOLDING	-10,200	4,083	0	-6,117	CHF	-1,868,743.50	-0.70
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	26,300	16,800	3,100	40,000	CHF	11,216,000.00	4.17
						256,765,790.90	95.51
TOTAL POSITIONS (LONG) / TOTAL LONG-POSITIONEN						*328,850,121.30*	*122.32*
TOTAL POSITIONS (SHORT) / TOTAL SHORT-POSITIONEN						*-67,575,930.40*	*-25.14*
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						**261,274,190.90**	**97.19**
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
CS GROUP RIGHT	0	707,884	707,884	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						**0.00**	**0.00**

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE						
FUTURES / FUTURES						
SMI INDEX 31/03/16	-53	120	67	0	CHF	0.00
SMI INDEX 20/06/16	0	90	90	0	CHF	0.00
SMI INDEX 19/09/16	0	130	130	0	CHF	0.00
SMI INDEX 19/12/16	0	130	130	0	CHF	0.00
SMI INDEX 20/03/17	0	0	130	-130	CHF	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)	261,274,190.90	97.19
(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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Enhanced

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire du 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 valeur nette d'inventaire.

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

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du 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.

Les instruments dérivés sont évalués au prix du marché. Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé conclu OTC, le prix doit être vérifié en tout temps au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

Instruments financiers dérivés

Les informations sont présentées selon l'approche "Commitment II".

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (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. Nettoinventarwert bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der Nettoinventarwert 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.

Die Derivate Finanzinstrumente werden zu dem Kurs der Märkte bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.

Derivative Finanzinstrumente

Die Informationen werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

Au Conseil d'administration de la direction du fonds
Pictet CH Enhanced
Genève

Rapport abrégé de l'organe de révision 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 du fonds de placements Pictet CH Enhanced 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 2016.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction du 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 du 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 du 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 2016 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.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.

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
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Virginie André

Genève, le 28 avril 2017

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung
Pictet CH Enhanced
Genf

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Pictet CH Enhanced, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

PricewaterhouseCoopers AG, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Telefon: +41 58 792 91 00, Telefax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Jean-Sébastien Lassonde
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Virginie André

Genf, den 28. April 2017

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