

Pictet CH - Swiss Equities

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie
«autres fonds en placements traditionnels»
Rapport annuel révisé au 30 septembre 2014

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2014

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
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
VALEURS MOBILIÈRES PRÊTÉES / AUSGELIEHENE WERTSCHRIFTEN	16
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	17
RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	19

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

	30.09.2014	30.09.2013
	CHF	CHF
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	400,468,704.73	403,631,771.42
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	12,584,938.08	3,421,683.98
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	752,950.65	1,349,281.42
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	413,806,593.46	408,402,736.82
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	423,556.88	136,119.69
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	1,207,098.15	362,486.09
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	412,175,938.43	407,904,131.04
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy-	42,525.17	44,913.86
Parts / Anteile -P dy-	114,759.47	120,235.39
Parts / Anteile -R dy-	24,926.06	37,125.06
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -I dy- (*)	2,274.03	2,027.24
Parts / Anteile -P dy- (*)	2,264.03	2,019.52
Parts / Anteile -R dy- (*)	2,232.77	1,994.21
Swinging Single Pricing (*)		
Par part / Pro Anteil (en / in CHF)		
	30.09.2014	30.09.2013
	"Swung" VNI/ "Swung" NIW	"Swung" VNI/ "Swung" NIW
	VNI d'évaluation/ Bewertungs-NIW	VNI d'évaluation/ Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy-	2,274.03	2,278.56
Parts / Anteile -P dy-	2,264.03	2,268.54
Parts / Anteile -R dy-	2,232.77	2,237.22
Parts / Anteile -I dy-		2,027.24
Parts / Anteile -P dy-		2,019.52
Parts / Anteile -R dy-		1,994.21

(*) 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	01.10.2013	44,913.86	01.10.2012	3,203.74
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		8,842.21		50,128.76
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-11,230.90		-8,418.64
Etat au / Bestand per	30.09.2014	42,525.17	30.09.2013	44,913.86
PARTS -P dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.10.2013	120,235.39	01.10.2012	113,733.04
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		21,791.55		43,695.95
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-27,267.47		-37,193.60
Etat au / Bestand per	30.09.2014	114,759.47	30.09.2013	120,235.39
PARTS -R dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.10.2013	37,125.06	01.10.2012	18,262.18
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		3,376.56		26,782.99
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-15,575.56		-7,920.11
Etat au / Bestand per	30.09.2014	24,926.06	30.09.2013	37,125.06
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS				
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.10.2013	407,904,131.04	01.10.2012	217,987,974.77
Distribution / Ausschüttung		-2,929,540.64		-2,435,817.89
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-40,970,801.25		124,441,069.47
Résultat total / Gesamterfolg		48,172,149.28		67,910,904.69
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	30.09.2014	412,175,938.43	30.09.2013	407,904,131.04

Pictet CH - Swiss Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2013 30.09.2014	01.10.2012 30.09.2013
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertrechte	7,882,624.21	5,916,008.10
Produits des fonds de placement / Erträge der Anlagefonds	9,794.80	0.00
Autres revenus / Sonstige Erträge	4,289.72	15,074.02
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	198,446.63	1,259,923.19
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	8,095,155.36	7,191,005.31
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	77.57	270.87
Frais de révision / Prüfaufwand	11,879.99	9,778.43
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (1)		
Parts / Anteile -I dy-	557,414.10	63,957.88
Parts / Anteile -P dy-	2,439,243.81	2,225,707.19
Parts / Anteile -R dy-	868,909.35	801,981.55
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (2)	479,167.86	349,887.61
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	141,763.50	87,471.92
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	21,864.11	20,517.38
Transfert partiel de charges relatif aux parts -R dy- sur gains de capital réalisés / Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne der Anteile -R dy-	-86,920.00	-67,601.91
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	288,049.36	593,917.90
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	4,721,449.65	4,085,888.82
REVENU NET / NETTOERTRAG	3,373,705.71	3,105,116.49
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	24,305,819.53	16,794,285.69
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	27,679,525.24	19,899,402.18
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	20,492,624.04	48,011,502.51
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	48,172,149.28	67,910,904.69
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :		
Parts / Anteile -I dy-	26.03	22.44
Parts / Anteile -P dy-	17.51	15.05
Parts / Anteile -R dy-	10.32	7.75

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

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Pictet CH - Swiss Equities

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	30.09.2014	30.09.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	3,373,705.71	3,105,116.49
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	4,605.73	2,821.54
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	3,378,311.44	3,107,938.03
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 26.05 brut à chacune des 42,525.17 parts -I dy- en circulation au 30.09.2014	1,107,780.68	
Bruttobetrag CHF 26.05 Ausschüttung an die 42,525.17 Anteile -I dy- im Umlauf am 30.09.2014		
CHF 17.50 brut à chacune des 114,759.47 parts -P dy- en circulation au 30.09.2014	2,008,290.73	
Bruttobetrag CHF 17.50 Ausschüttung an die 114,759.47 Anteile -P dy- im Umlauf am 30.09.2014		
CHF 10.30 brut à chacune des 24,926.06 parts -R dy- en circulation au 30.09.2014	256,738.42	
Bruttobetrag CHF 10.30 Ausschüttung an die 24,926.06 Anteile -R dy- im Umlauf am 30.09.2014		
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 22.40 brut à chacune des 44,913.86 parts -I dy- en circulation au 30.09.2013		1,006,070.46
Bruttobetrag CHF 22.40 Ausschüttung an die 44,913.86 Anteile -I dy- im Umlauf am 30.09.2013		
CHF 15.05 brut à chacune des 120,235.39 parts -P dy- en circulation au 30.09.2013		1,809,542.62
Bruttobetrag CHF 15.05 Ausschüttung an die 120,235.39 Anteile -P dy- im Umlauf am 30.09.2013		
CHF 7.75 brut à chacune des 37,125.06 parts -R dy- en circulation au 30.09.2013		287,719.22
Bruttobetrag CHF 7.75 Ausschüttung an die 37,125.06 Anteile -R dy- im Umlauf am 30.09.2013		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	5,501.61	4,605.73

Pictet CH - Swiss Equities

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

	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du Fonds / Nettofondsvermögen	412,175,938.43	407,904,131.04	217,987,974.77
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil			
Parts / Anteile -I dy-	2,274.03	2,027.24	1,619.93
Parts / Anteile -P dy-	2,264.03	2,019.52	1,614.50
Parts / Anteile -R dy-	2,232.77	1,994.21	1,597.61
Dividendes / Dividenden			
Parts / Anteile -I dy-	26.05	22.40	24.60
Parts / Anteile -P dy-	17.50	15.05	18.80
Parts / Anteile -R dy-	10.30	7.75	14.05
	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-	42,525.17	44,913.86	3,203.74
Parts / Anteile -P dy-	114,759.47	120,235.39	113,733.04
Parts / Anteile -R dy-	24,926.06	37,125.06	18,262.18

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 30.09.2014 et au 30.09.2013.

2) Prêts de titres	30.09.2014	30.09.2013
	CHF	CHF
Valeur des titres prêtés	17,539,459.79	2,486,857.20

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)

	01.01.2014 30.09.2014	2013	Depuis le lancement(*)
	%	%	%
Parts -I dy-	9.41	24.21	7.82
SPI	10.94	24.60	7.74
Parts -P dy-	9.09	23.71	7.56
SPI	10.94	24.60	8.55
Parts -R dy-	8.70	23.12	6.82
SPI	10.94	24.60	7.68

(*) 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 (%)

	01.10.2013 30.09.2014	01.10.2012 30.09.2013
Parts -I dy-	0.76	0.74
Parts -P dy-	1.15	1.14
Parts -R dy-	1.65	1.63

4.3) Portfolio Turnover Ratio

	01.10.2013 30.09.2014	01.10.2012 30.09.2013
PTR	1.10	0.73

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 30.09.2014 und zum Bilanzstichtag 30.09.2013.

2) Wertpapierleihgeschäfte	30.09.2014	30.09.2013
	CHF	CHF
Gegenwert der ausgeliehenen Wertpapier	17,539,459.79	2,486,857.20

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

4) Informationen zu den Kosten	4.1) Performance (Dividenden reinvestiert)		
	01.01.2014	2013	Seit Lancierung^(*)
	30.09.2014		
	%	%	%
Anteile -I dy-	9.41	24.21	7.82
SPI	10.94	24.60	7.74
Anteile -P dy-	9.09	23.71	7.56
SPI	10.94	24.60	8.55
Anteile -R dy-	8.70	23.12	6.82
SPI	10.94	24.60	7.68

() 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 (%)

	01.10.2013	01.10.2012
	30.09.2014	30.09.2013
Anteile -I dy-	0.76	0.74
Anteile -P dy-	1.15	1.14
Anteile -R dy-	1.65	1.63

4.3) Portfolio Turnover Ratio

	01.10.2013	01.10.2012
	30.09.2014	30.09.2013
PTR	1.10	0.73

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

Pictet CH - Swiss Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2014

Titres / Titel	Total au 30.09.2013 / Gesamtsumme zum 30.09.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2014 / Gesamtsumme zum 30.09.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
CHF					CHF	-423,556.88	-0.10
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-423,556.88	-0.10
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	49,900	28,000	77,900	0	CHF	0.00	0.00
AMS	0	309,300	59,300	250,000	CHF	9,087,500.00	2.20
						9,087,500.00	2.20
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	1,234,200	248,400	1,000,600	482,000	CHF	10,353,360.00	2.50
ACINO HOLDING	37,000	0	37,000	0	CHF	0.00	0.00
ACTELION	0	86,500	15,000	71,500	CHF	8,029,450.00	1.94
ADECCO NOM.	153,600	82,700	204,300	32,000	CHF	2,075,200.00	0.50
APG SGA NOM.	16,500	1,850	0	18,350	CHF	5,275,625.00	1.27
BALOISE-HOLDING NOM.	30,000	8,200	1,700	36,500	CHF	4,471,250.00	1.08
CEMBRA MONEY BANK NAM.	0	110,500	0	110,500	CHF	6,022,250.00	1.46
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	121,400	74,000	20,400	175,000	CHF	13,711,250.00	3.31
CLARIANT	282,400	0	158,400	124,000	CHF	2,028,640.00	0.49
COMET HOLDING NOM.	12,500	0	0	12,500	CHF	7,562,500.00	1.83
CREDIT SUISSE GROUP	250,026	232,074	159,100	323,000	CHF	8,549,810.00	2.07
DAETWYLER HOLDING	0	26,000	0	26,000	CHF	3,273,400.00	0.79
DKSH HOLDING REG.	26,966	56,000	26,966	56,000	CHF	3,990,000.00	0.96
DUFREY	0	23,528	0	23,528	CHF	3,425,676.80	0.83
GAM HOLDING NOM.	115,000	0	115,000	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT	17,400	0	7,400	10,000	CHF	3,088,000.00	0.75
HOLCIM NOM.	0	140,000	22,000	118,000	CHF	8,218,700.00	1.99
JULIUS BAER GROUPE	152,700	281,200	269,900	164,000	CHF	7,027,400.00	1.70
KABA HOLDING	8,170	0	8,170	0	CHF	0.00	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	54,382	8,009	62,391	0	CHF	0.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	1,990	500	490	2,000	CHF	9,542,000.00	2.31
LONZA GROUP	0	52,500	0	52,500	CHF	6,058,500.00	1.46
NESTLE	907,600	258,900	286,500	880,000	CHF	61,820,000.00	14.94
NOVARTIS NOM.	783,000	86,000	139,000	730,000	CHF	65,809,500.00	15.90
OC OERLIKON NOM.	274,900	60,100	3,000	332,000	CHF	3,950,800.00	0.95
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	18,645	3,000	5,645	16,000	CHF	4,024,000.00	0.97
ROCHE HOLDING D.RIGHT	259,800	27,000	38,200	248,600	CHF	70,378,660.00	17.01
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	34,800	0	19,800	15,000	CHF	1,944,000.00	0.47
SFS GROUP	0	59,764	0	59,764	CHF	4,034,070.00	0.97
SGS NOM.	1,400	1,100	1,500	1,000	CHF	1,981,000.00	0.48
SIKA PORT.	960	150	1,110	0	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING NOM.	97,500	0	7,300	90,200	CHF	13,764,520.00	3.33
SULZER NOM.	38,100	0	38,100	0	CHF	0.00	0.00
SWATCH GROUP NOM.	41,000	0	41,000	0	CHF	0.00	0.00
SWATCH GROUP PORT.	24,290	7,100	31,390	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE REG.	107,982	6,800	61,782	53,000	CHF	4,035,950.00	0.98
SYNGENTA	50,800	4,500	37,300	18,000	CHF	5,477,400.00	1.32

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 30.09.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2014

Titres / Titel	Total au 30.09.2013 / Gesamtsumme zum 30.09.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2014 / Gesamtsumme zum 30.09.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
TECAN GROUP NOM. N.1	66,500	7,817	5,317	69,000	CHF	6,934,500.00	1.68
TEMENOS GROUP	0	100,000	0	100,000	CHF	3,635,000.00	0.88
TRANSOCEAN NOM.	0	135,137	60,100	75,037	CHF	2,317,892.93	0.56
UBS	1,444,900	151,700	411,600	1,185,000	CHF	19,742,100.00	4.77
VALIANT HOLDING	0	22,000	22,000	0	CHF	0.00	0.00
VZ HOLDING	10,000	0	10,000	0	CHF	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	27,670	8,230	4,900	31,000	CHF	8,828,800.00	2.13
						391,381,204.73	94.58
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						400,468,704.73	96.78
FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
PCH-SHORT-TERM MM CHF-I DY	3,566	109,395	99,707	13,254	CHF	12,584,938.08	3.04
						12,584,938.08	3.04
TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS						12,584,938.08	3.04
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
DUFY RIGHT	0	20,000	20,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						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				
ABB	CHF	400,000	8,592,000.00	2.08
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	26,000	688,220.00	0.17
NESTLE	CHF	25,000	1,756,250.00	0.42
NOVARTIS NOM.	CHF	18,000	1,622,700.00	0.39
TRANSOCEAN NOM.	CHF	75,011	2,317,089.79	0.56
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	CHF	9,000	2,563,200.00	0.62
			17,539,459.79	4.24

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.



Au Conseil d'administration de la société de direction de fonds
Pictet CH - Swiss Equities

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 - Swiss Equities 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 30 septembre 2014.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de 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 société de 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 société de 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 30 septembre 2014 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) et à l'art. 127 LPCC ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Two handwritten signatures in blue ink. The first signature on the left is 'P. Bochud' and the second signature on the right is 'M. Cadoche'.

Philippe Bochud
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche
Expert-réviseur

Genève, le 19 décembre 2014



An den Verwaltungsrat der Fondsleitung
Pictet CH - Swiss Equities

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Pictet CH - Swiss Equities, 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 30. September 2014 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 dazugehörigen 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 30. September 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Two handwritten signatures in blue ink. The first signature on the left is 'P. Bochud' and the second signature on the right is 'M. Cadoche'.

Philippe Bochud
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Marc-Olivier Cadoche
Revisionsexperte

Genf, 19. Dezember 2014



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