

Pictet CH Solutions

Fonds de placement de droit suisse du type
"autres fonds en placements traditionnels" à compartiments
Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2018

Schweizer Anlagefonds der Kategorie
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit Teilvermögen
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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 1 mars 2018, approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 23 février 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 1. März 2018 wurde am 23. Februar 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

	30.06.2018	31.12.2017		
	CHF	CHF		
Avoirs en banque / Bankguthaben:				
- à vue / Sichtguthaben	7,068,000.73	6,863,276.88		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	480,343,454.50	487,112,431.45		
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	4,666,440.05	2,440,851.76		
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	492,077,895.28	496,416,560.09		
Dont à déduire / Abzüglich:				
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	104,369.46	333,521.38		
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	491,973,525.82	496,083,038.71		
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile				
Parts / Anteile -I dy CHF-	448,301.90	402,265.55		
Parts / Anteile -P dy CHF-	55,218.66	30,899.66		
Parts / Anteile -P CHF-	188,188.94	172,618.43		
Parts / Anteile -Z CHF-	2,466,815.10	2,472,747.37		
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)				
Parts / Anteile -I dy CHF- (*)	243.04	258.06		
Parts / Anteile -P dy CHF- (*)	243.13	257.89		
Parts / Anteile -P CHF- (*)	246.70	258.90		
Parts / Anteile -Z CHF-	131.01	137.34		
Swinging Single Pricing (*)				
Par part / Pro Anteil (en / in CHF)				
	30.06.2018	31.12.2017		
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy CHF-	243.04	243.40	258.06	258.45
Parts / Anteile -P dy CHF-	243.13	243.49	257.89	259.29
Parts / Anteile -P CHF-	246.70	247.06	258.90	258.27
Parts / Anteile -Z CHF-	131.01	131.01	137.34	137.34

(*) 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	01.01.2018	402,265.55	01.01.2017	181,896.76
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		87,418.07		327,418.54
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-41,381.72		-107,049.75
Etat au / Bestand per	30.06.2018	448,301.90	31.12.2017	402,265.55
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	30,899.66	01.01.2017	18,041.00
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		27,950.00		16,297.66
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-3,631.00		-3,439.00
Etat au / Bestand per	30.06.2018	55,218.66	31.12.2017	30,899.66
PARTS -P CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	172,618.43	01.01.2017	49,815.61
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		26,893.44		157,325.66
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-11,322.93		-34,522.84
Etat au / Bestand per	30.06.2018	188,188.94	31.12.2017	172,618.43
PARTS -Z CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z CHF- IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2018	2,472,747.37	01.01.2017	1,900,516.25
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		254,834.64		669,388.13
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-260,766.91		-97,157.01
Etat au / Bestand per	30.06.2018	2,466,815.10	31.12.2017	2,472,747.37
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2018	496,083,038.71	01.01.2017	269,157,916.25
Païement de l'impôt anticipé sur le résultat thésaurisé / Zahlung der Verrechnungssteuer auf den thésaurierten Erfolg		-2,789,721.95		-1,705,804.71
Distribution / Ausschüttung		-1,945,839.02		-475,739.28
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		19,178,018.52		151,685,072.20
Résultat total / Gesamterfolg		-18,551,970.44		77,421,594.25
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	30.06.2018	491,973,525.82	31.12.2017	496,083,038.71

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	11,813,723.40	8,926,005.02
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	770,208.88	2,585,113.71
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	12,583,932.28	11,511,118.73
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	17,988.63	43,461.63
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	341.39	408.90
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,355.62	10,719.99
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy CHF-	237,904.30	298,276.32
Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF-	174,524.42	255,116.10
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	39,615.00	61,110.52
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	85,608.38	123,580.81
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	13,319.24
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	205,696.27	623,526.96
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	767,234.01	1,429,520.47
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	11,816,698.27	10,081,598.26
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	10,752,885.19	12,751,609.25
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	22,569,583.46	22,833,207.51
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-41,121,553.90	54,588,386.74
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-18,551,970.44	77,421,594.25
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -I dy CHF-	5.47	4.54
Parts / Anteile -P dy CHF-	5.26	4.06
Parts / Anteile -P CHF-	5.34	4.09
Parts / Anteile -Z CHF-	3.27	3.00

Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen

(1) Parts / Anteile -I dy CHF- : 0.45% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(1) Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF- : 0.65% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(1) Parts / Anteile -Z CHF- : la commission est directement facturée à l'investisseur par une entité du groupe Pictet / die Kommission wird dem Anleger direkt von einer Gesellschaft der Pictet-Gruppe in Rechnung gestellt

(2) Parts / Anteile -I dy CHF- : 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(2) Parts / Anteile -P dy CHF- / -P CHF- : 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(2) Parts / Anteile -Z CHF- : 0.01 % de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(3) 0.75% du montant brut distribué aux investisseurs / vom ausgeschütteten Bruttobetrag an die Anleger

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

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

	01.01.2018 30.06.2018	2017	Depuis le lancement ^(*)
	%	%	%
Parts -I dy CHF-	-4.09	21.20	13.27
SPI	-3.95	19.92	10.65
Parts -P dy CHF-	-4.18	21.06	13.13
SPI	-3.95	19.92	10.65
Parts -P CHF-	-4.16	20.97	15.08
SPI	-3.95	19.92	12.03
Parts -Z CHF-	-3.85	21.91	13.52
SPI	-3.95	19.92	9.08

(*) 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 (%)

	01.07.2017 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017
Parts -I dy CHF-	0.53	0.52
Parts -P dy CHF-	0.72	0.72
Parts -P CHF-	0.71	0.71
Parts -Z CHF-	0.04	0.05

5) Indication sur les soft commission agreements

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

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen es keine offene Derivative Finanzinstrumente.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Informationen zu den Kosten

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

	01.01.2018 30.06.2018	2017	Seit Lancierung ^(*)
	%	%	%
Anteile -I dy CHF-	-4.09	21.20	13.27
SPI	-3.95	19.92	10.65
Anteile -P dy CHF-	-4.18	21.06	13.13
SPI	-3.95	19.92	10.65
Anteile -P CHF-	-4.16	20.97	15.08
SPI	-3.95	19.92	12.03
Anteile -Z CHF-	-3.85	21.91	13.52
SPI	-3.95	19.92	9.08

(*) 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 (%)

	01.07.2017 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017
Anteile -I dy CHF-	0.53	0.52
Anteile -P dy CHF-	0.72	0.72
Anteile -P CHF-	0.71	0.71
Anteile -Z CHF-	0.04	0.05

5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Pictet CH Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2018 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2018

Titres / Titel	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2018 / Gesamtsumme zum 30.06.2018	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	7,068,000.73	1.44
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						7,068,000.73	1.44
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						7,068,000.73	1.44
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	450,000	0	190,000	260,000	CHF	5,644,600.00	1.15
ADECCO GROUP REG.	130,000	0	40,000	90,000	CHF	5,288,400.00	1.07
APG SGA NOM.	56,076	211	0	56,287	CHF	20,910,620.50	4.25
BURKHALTER HOLDING NOM.	30,000	0	0	30,000	CHF	2,517,000.00	0.51
CEMBRA MONEY BANK NAM.	360,000	50,000	60,000	350,000	CHF	27,317,500.00	5.55
CREDIT SUISSE GROUP	1,020,000	80,000	50,000	1,050,000	CHF	15,697,500.00	3.19
GALENICA	306,309	3,691	0	310,000	CHF	16,337,000.00	3.32
GIVAUDAN	8,300	900	0	9,200	CHF	20,718,400.00	4.21
JULIUS BAER GROUPE	170,000	15,000	50,000	135,000	CHF	7,867,800.00	1.60
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	72,000	13,000	0	85,000	CHF	12,682,000.00	2.58
LAFARGEHOLCIM NOM.	0	85,000	0	85,000	CHF	4,112,300.00	0.84
LOGITECH INTERNATIONAL	122,300	5,000	12,300	115,000	CHF	5,022,050.00	1.02
MOBILEZONE HOLDING REG.	186,700	63,300	0	250,000	CHF	2,505,000.00	0.51
NESTLE	677,000	278,000	0	955,000	CHF	73,439,500.00	14.92
NOVARTIS NOM.	440,000	165,000	0	605,000	CHF	45,544,400.00	9.26
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	23,800	0	3,800	20,000	CHF	14,550,000.00	2.96
POENINA HOLDING	75,000	3,000	0	78,000	CHF	4,352,400.00	0.88
ROCHE HOLDING D.RIGHT	229,000	13,000	0	242,000	CHF	53,373,100.00	10.85
SCHWEITER TECHNOLOGIES	4,076	0	0	4,076	CHF	4,214,584.00	0.86
SGS NOM.	4,800	800	0	5,600	CHF	14,795,200.00	3.01
SONOVA HOLDING NOM.	70,000	30,000	0	100,000	CHF	17,785,000.00	3.61
SUNRISE COMMUNICATIONS	335,842	19,158	90,000	265,000	CHF	21,412,000.00	4.35
SWISS LIFE HOLDING NOM.	36,700	3,000	4,700	35,000	CHF	12,075,000.00	2.45
SWISS RE REG.	120,000	32,000	65,000	87,000	CHF	7,455,900.00	1.52
SWISSCOM NOM.	13,500	500	500	13,500	CHF	5,983,200.00	1.22
UBS GROUP REG.	1,000,000	10,000	10,000	1,000,000	CHF	15,325,000.00	3.11
VAT GROUP	150,000	20,000	20,000	150,000	CHF	19,890,000.00	4.04
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	84,000	10,000	14,000	80,000	CHF	23,528,000.00	4.78
						480,343,454.50	97.62
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						480,343,454.50	97.62
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
MOBILEZONE HLDG RIGHT	0	186,700	186,700	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 Solutions - Swiss High Dividend

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2018 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2018

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)	480,343,454.50	97.62
(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.

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.

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.



Tel. +41 (0) 58 323 3000
E-mail: pictetfunds@pictet.com