

Picard Angst Funds

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Picard Angst Funds

INHALTSVERZEICHNIS

ORGANISATION	4
PICARD ANGST FUNDS - ALL COMMODITY TRACKER PLUS	
VERMÖGENSRECHNUNG	7
ERFOLGSRECHNUNG	8
VERWENDUNG DES ERFOLGES	10
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	13
DREIJAHRESVERGLEICH	15
WEITERE INFORMATIONEN	16
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	18
PICARD ANGST FUNDS - ENERGY & METALS	
VERMÖGENSRECHNUNG	22
ERFOLGSRECHNUNG	23
VERWENDUNG DES ERFOLGES	25
ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	27
DREIJAHRESVERGLEICH	29
WEITERE INFORMATIONEN	30
INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	32
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	38

Picard Angst Funds

ORGANISATION

Fondsleitung	FundPartner Solutions (Suisse) SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 Telefon +41 (0) 58 323 37 77
Depotbank	Banque Pictet & Cie SA Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 Telefon +41 (0) 58 323 23 23
Delegation der Anlageentscheide	Picard Angst AG Bahnhofstrasse 13-15 CH-8808 Pfäffikon SZ Telefon +41 (0) 55 290 55 55
Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Inventarwertes ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg
Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxemburg
Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe-Motta 50, CH-1202 Genf
Vertriebsträger	Picard Angst AG
Zahlstelle	Banque Pictet & Cie SA
Vertragspartner bei OTC Transaktionen	Banque Pictet & Cie SA

Picard Angst Funds

ORGANISATION (Fortsetzung)

Anlageziel

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus:

Das Anlageziel des Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, durch indirekte Anlagen im Rohstoffsektor unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer angemessenen Liquidität einen adäquaten Anlageertrag zu erzielen.

Picard Angst Funds - Energy & Metals:

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, durch indirekte Anlagen im Rohstoffsektor, unter Ausschluss von Agrarrohstoffen und unter Beachtung einer ausgewogenen Risikostreuung sowie einer angemessenen Liquidität einen adäquaten Anlageertrag zu erzielen.

Rechtsform

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen".

Die Teilvermögen sind in Anteilsklassen unterteilt.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wurde letztmals im 21. Juli 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) bewilligt. Der Fondsvertrag trat am 1. Januar 2019 in Kraft und ersetzte den Fondsvertrag vom 17. Oktober 2016.

ISIN Codes

Teilvermögen	Anteilsklasse	Währung	ISIN Code
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus	-AH-	CHF	CH0049136812
	-CH-	CHF	CH0049136820
	-DH-	CHF	CH0049136838
	-PH-	CHF	CH0049136846
	-A-	USD	CH0049136762
	-C-	USD	CH0049136770
	-D-	USD	CH0049136788
	-P-	USD	CH0049136804
-S-	USD	CH0190273299	
Picard Angst Funds - Energy & Metals	-AH-	CHF	CH0190273414
	-PH-	CHF	CH0190273513
	-SH-	CHF	CH0190273554
	-A-	USD	CH0190273380
	-D-	USD	CH0190273422
	-P-	USD	CH0190273497
	-AE-	EUR	CH0190273406
	-PE-	EUR	CH0190273505

Lancierungsdatum

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus : Januar 2009
Picard Angst Funds - Energy & Metals : Oktober 2012

Referenzwährung

USD

Zeichnungen und Rücknahmen

Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge, die bis spätestens 14.00 Uhr MEZ an einem Bankarbeitstag in der Schweiz, bei der Depotbank vorliegen, werden frühestens am nächsten Bankwerktag auf der Basis des an diesem Tag berechneten NIW abgerechnet.

Zahlungsfrist

1 Bankwerktag nach dem Bewertungstag.

Verwaltungsgebühr

Für das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission des NIW der Teilvermögen pro Anteilsklasse gemäss der untenstehenden Tabelle in Rechnung:

Anteilsklasse	Maximale Anlageberatungsgebühr
A, AE, AH	1.50%
C, CH	1.30%
D, DH	0.00%
P, PE, PH	1.09%
S, SH	0.99%

Picard Angst Funds

ORGANISATION (Fortsetzung)

Depotbankkommission	<p>Für die Aufgaben der Depotbank, wie die Aufbewahrung der Vermögen der Teilvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 des Prospekts aufgeführten Aufgaben, stellt die Depotbank zulasten der Teilvermögen eine Kommission von jährlich maximal 0.1% des NIW der Teilvermögen in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des NIW dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird.</p> <p>Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich maximal CHF 100,000 belastet. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich minimal CHF 20,000 belastet.</p>
Fondsleitung	<p>Für die Leitung der Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission von jährlich maximal 0.2% in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des NIW dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils quartalsweise ausbezahlt wird.</p> <p>Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich maximal CHF 100,000 belastet. Den Teilvermögen wird dabei eine Minimumgebühr pro Teilvermögen von jährlich minimal CHF 60,000 belastet.</p>
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.
Rechte der Anteilinhaber und potentiellen Investoren	Der Fondsvertrag und der Jahresbericht können bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos bezogen werden.
Publikationsorgan	FE fundinfo (Switzerland) AG (www.fundinfo.com).

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERMÖGENSRECHNUNG

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	571,105.45	641,503.06
Geldmarktinstrumente	19,205,272.22	24,044,362.74
Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	2,208,623.88	1,322,754.52
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4,276,842.15	660,854.88
Derivative Finanzinstrumente:		
- Devisentermingeschäfte	28,919.55	94,065.47
- Futures	123,513.05	709,543.85
Sonstige Vermögenswerte	11,114.99	24,463.71
GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	26,425,391.29	27,497,548.23
Abzüglich:		
- Andere Verbindlichkeiten	82,811.76	84,006.56
NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	26,342,579.53	27,413,541.67
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -AH-	28,459.83	31,393.83
Anteile -CH-	23,626.13	14,876.13
Anteile -DH-	60.00	118.85
Anteile -PH-	84,467.61	112,445.14
Anteile -A-	49,084.75	59,782.45
Anteile -C-	34,167.68	45,933.34
Anteile -D-	83,000.00	84,500.00
Anteile -P-	38,735.00	50,285.00
Anteile -S-	30.00	30.00
Nettoinventarwert pro Anteil (in USD)		
Anteile -AH-	83.53	78.46
Anteile -CH-	85.84	80.47
Anteile -DH-	74.34	68.86
Anteile -PH-	66.41	62.00
Anteile -A-	67.33	60.13
Anteile -C-	69.61	62.04
Anteile -D-	90.94	80.08
Anteile -P-	79.79	70.82
Anteile -S-	81.70	72.47

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	33,020.56	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	292,779.17	7,982.52
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24,191.70	1,000.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2,423.63	-5,163.99
TOTAL ERTRÄGE	347,567.80	3,818.57
Abzüglich:		
Negativzinsen (Long-Position)	30.05	-
Passivzinsen (Short-Position)	62.87	-
Prüfaufwand	14,271.39	13,966.75
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	68,069.73	73,183.89
- an die Depotbank (2)	22,689.83	24,394.69
- An den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -AH-	35,041.86	39,105.71
Anteile -CH-	24,037.32	14,357.07
Anteile -PH-	61,381.58	53,229.75
Anteile -A-	51,227.45	48,319.75
Anteile -C-	30,426.56	32,047.83
Anteile -P-	26,371.04	24,810.96
Anteile -S-	15.97	13.35
Sonstige Aufwendungen	9,122.76	5,859.21
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Anteile -AH-	-7,253.90	-9,675.73
Anteile -CH-	-1,781.27	-1,732.06
Anteile -A-	-10,594.00	-11,886.94
Anteile -C-	-2,307.00	-3,838.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14,914.77	-15,540.11
GESAMTKOSTEN	305,897.47	286,615.43
NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG	41,670.33	-282,796.86
Steuerliche Anpassungen		
Anteile -AH-	6,319.09	32,599.96
Anteile -CH-	5,719.45	16,531.43
Anteile -DH-	-	32.53
Anteile -PH-	-	79,205.56
Anteile -A-	8,075.20	49,479.21
Anteile -C-	6,295.99	39,410.54
Anteile -D-	-	26,263.62
Anteile -P-	-	40,251.14
Anteile -S-	-	22.92
NETTOERTRAG	68,080.06	1,000.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2,697,131.48	6,659,447.74
REALISIRTER ERFOLG	2,765,211.54	6,660,447.79
Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-543,610.70	-1,378,204.59
GESAMTERFOLG	2,221,600.84	5,282,243.20
Nettoertrag pro Anteil (in USD):		
Anteile -AH-	0.00	0.00
Anteile -CH-	0.00	0.00
Anteile -DH-	0.61	0.00
Anteile -PH-	0.03	0.00
Anteile -A-	0.00	0.00
Anteile -C-	0.00	0.00
Anteile -D-	0.77	0.00
Anteile -P-	0.04	0.00
Anteile -S-	0.11	0.00

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Anteile -AH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	1.40%	1.40%
Anteile -CH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	1.20%	1.20%
Anteile -DH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.10%	0.00%	0.00%
Anteile -PH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	0.79%	0.79%
Anteile -A-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	1.40%	1.40%
Anteile -C-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	1.20%	1.20%
Anteile -D-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	0.00%	0.00%
Anteile -P-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	0.79%	0.79%
Anteile -S-	0.26% (*)	0.30% (*)	0.12% (*)	0.12% (*)	0.65%	0.65%

(*) Die Anwendung der Minimalbeträge gemäss Fondsvertrag führt zu effektiven Sätzen, die höher sind als die zulässigen Maximalbeträge.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -AH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	96.30
Vortrag des Vorjahres	5,120.85	5,024.55
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	5,120.85	5,120.85
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	5,120.85	5,120.85
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -CH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	44.08
Vortrag des Vorjahres	1,985.32	1,941.24
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,985.32	1,985.32
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1,985.32	1,985.32
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -DH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	36.52	0.30
Vortrag des Vorjahres	25.61	25.31
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	62.13	25.61
Dividenden 2022	55.62	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	6.51	25.61
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -PH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2,313.41	251.84
Vortrag des Vorjahres	10,775.71	10,523.87
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	13,089.12	10,775.71
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	13,089.12	10,775.71

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -A-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	131.30
Vortrag des Vorjahres	5,778.90	5,647.60
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	5,778.90	5,778.90
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	5,778.90	5,778.90
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -C-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	103.14
Vortrag des Vorjahres	3,750.19	3,647.05
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	3,750.19	3,750.19
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	3,750.19	3,750.19
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -D-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	64,071.88	244.57
Vortrag des Vorjahres	31,135.00	30,890.43
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	95,206.88	31,135.00
Dividenden 2022	85,490.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	9,716.88	31,135.00
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -P-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1,655.04	128.45
Vortrag des Vorjahres	3,666.02	3,537.57
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	5,321.06	3,666.02
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	5,321.06	3,666.02

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus -S-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3.21	0.08
Vortrag des Vorjahres	3.12	3.04
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	6.33	3.12
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	6.33	3.12

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	31,393.83	01.01.2021	40,618.83	
Ausgegebene Anteile		387.00		1,100.00	
Zurückgenommene Anteile		-3,321.00		-10,325.00	
Bestand per	31.12.2022	28,459.83	31.12.2021	31,393.83	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -CH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	14,876.13	01.01.2021	16,009.27	
Ausgegebene Anteile		9,750.00		6.86	
Zurückgenommene Anteile		-1,000.00		-1,140.00	
Bestand per	31.12.2022	23,626.13	31.12.2021	14,876.13	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -DH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	118.85	01.01.2021	118.85	
Ausgegebene Anteile		17.31		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-76.16		0.00	
Bestand per	31.12.2022	60.00	31.12.2021	118.85	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	112,445.14	01.01.2021	121,291.67	
Ausgegebene Anteile		16,989.77		86.00	
Zurückgenommene Anteile		-44,967.30		-8,932.53	
Bestand per	31.12.2022	84,467.61	31.12.2021	112,445.14	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	59,782.45	01.01.2021	62,283.57	
Ausgegebene Anteile		163.00		2,524.83	
Zurückgenommene Anteile		-10,860.70		-5,025.95	
Bestand per	31.12.2022	49,084.75	31.12.2021	59,782.45	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -C- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	45,933.34	01.01.2021	45,528.34	
Ausgegebene Anteile		449.34		405.00	
Zurückgenommene Anteile		-12,215.00		0.00	
Bestand per	31.12.2022	34,167.68	31.12.2021	45,933.34	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -D- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	84,500.00	01.01.2021	84,500.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-1,500.00		0.00	
Bestand per	31.12.2022	83,000.00	31.12.2021	84,500.00	

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -P- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	50,285.00	01.01.2021	35,905.00
Ausgegebene Anteile		560.00		14,980.00
Zurückgenommene Anteile		-12,110.00		-600.00
Bestand per	31.12.2022	38,735.00	31.12.2021	50,285.00
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -S- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	30.00	01.01.2021	30.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Bestand per	31.12.2022	30.00	31.12.2021	30.00
		USD		USD
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	27,413,541.67	01.01.2021	22,814,871.91
Ausschüttung		0.00		-237.17
Saldo aus dem Anteilverkehr		-3,292,562.98		-683,336.27
Gesamterfolg		2,221,600.84		5,282,243.20
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	31.12.2022	26,342,579.53	31.12.2021	27,413,541.67

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

DREIJAHRESVERGLEICH

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	USD	USD	USD
Nettovermögen des Teilvermögens	26,342,579.53	27,413,541.67	22,814,871.91
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteile -AH-	83.53	78.46	66.37
Anteile -CH-	85.84	80.47	67.93
Anteile -DH-	74.34	68.86	59.30
Anteile -PH-	66.41	62.00	52.13
Anteile -A-	67.33	60.13	48.44
Anteile -C-	69.61	62.04	49.88
Anteile -D-	90.94	80.08	63.62
Anteile -P-	79.79	70.82	56.71
Anteile -S-	81.70	72.47	57.98
	Dividenden	Dividenden	Dividenden
Anteile -AH-	0.00	0.00	0.00
Anteile -CH-	0.00	0.00	0.00
Anteile -DH-	0.93	0.00	1.84
Anteile -PH-	0.00	0.00	0.00
Anteile -A-	0.00	0.00	0.00
Anteile -C-	0.00	0.00	0.00
Anteile -D-	1.03	0.00	0.00
Anteile -P-	0.00	0.00	0.00
Anteile -S-	0.00	0.00	0.00
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf			
Anteile -AH-	28,459.83	31,393.83	40,618.83
Anteile -CH-	23,626.13	14,876.13	16,009.27
Anteile -DH-	60.00	118.85	118.85
Anteile -PH-	84,467.61	112,445.14	121,291.67
Anteile -A-	49,084.75	59,782.45	62,283.57
Anteile -C-	34,167.68	45,933.34	45,528.34
Anteile -D-	83,000.00	84,500.00	84,500.00
Anteile -P-	38,735.00	50,285.00	35,905.00
Anteile -S-	30.00	30.00	30.00

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2022

	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	26,342,579.53	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	26,142,670.10	99.24%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	26,142,670.10	99.24%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	2022	2021	2020
Anteile -AH- *	8.10	21.85	-1.52
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	13.56	25.41	-5.16
Anteile -CH- *	8.32	22.10	-1.32
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	13.56	25.41	-5.16
Anteile -DH- *	9.63	23.55	-0.12
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	13.56	25.41	-5.16
Anteile -PH- *	8.76	22.59	-0.90
Bloomberg Commodity Index Hedged CHF	13.56	25.41	-5.16
Anteile -A-	11.97	24.13	1.20
Bloomberg Commodity Index	16.09	27.11	-3.12
Anteile -C-	12.20	24.38	1.41
Bloomberg Commodity Index	16.09	27.11	-3.12
Anteile -D-	13.56	25.87	2.64
Bloomberg Commodity Index	16.09	27.11	-3.12
Anteile -P-	12.67	24.88	1.84
Bloomberg Commodity Index	16.09	27.11	-3.12
Anteile -S-	12.74	24.99	2.05
Bloomberg Commodity Index	16.09	27.11	-3.12

* Für die Anteile -AH-, -CH-, -DH- und -PH- wurde die Performance auf Basis des Nettoinventarwerts in Währung der Anteilsklasse berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Im Verkaufsprospekt des Teilvermögens wird kein Referenzindex genannt, da das Anlageziel nicht darin besteht, einen Index zu übertreffen, sondern eine absolute Wertentwicklung zu erzielen.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

5) Total Expense Ratio Syntetische (%)	2022	2021 (*)
Anteile -AH-	1.81	1.85
Anteile -CH-	1.61	1.65
Anteile -DH-	0.41	0.45
Anteile -PH-	1.20	1.24
Anteile -A-	1.81	1.85
Anteile -C-	1.61	1.65
Anteile -D-	0.41	0.45
Anteile -P-	1.20	1.23
Anteile -S-	1.12	1.14

(*) Die TER der Zielfonds wurde nicht berücksichtigt, da sie ein Vermögen von weniger als 10% des Nettovermögens des Teilvermögens darstellt.

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungsgebühr der Zielfonds

Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag beträgt der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr der Zielfonds 0.14% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen (Maximum laut Fondsvertrag: 3.00%).

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	235,762.36	0.89
USD					USD	335,343.09	1.27
TOTAL SICHTGUTHABEN						571,105.45	2.16
TOTAL BANKGUTHABEN						571,105.45	2.16
GELDMARKTINSTRUMENTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
VEREINIGTE STAATEN							
TREASURY BILL USA 020223	0	2,000,000	0	2,000,000	USD	1,993,745.80	7.54
TREASURY BILL USA 020323	0	2,400,000	0	2,400,000	USD	2,383,658.64	9.02
TREASURY BILL USA 030222	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 030322	700,000	0	700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 031122	0	2,300,000	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 040822	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 050123	0	1,200,000	0	1,200,000	USD	1,199,741.16	4.54
TREASURY BILL USA 050522	1,200,000	0	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 061022	0	1,700,000	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 070422	1,500,000	0	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 080922	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 081222	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090223	0	750,000	0	750,000	USD	747,030.23	2.83
TREASURY BILL USA 090323 SR -WI-	0	1,750,000	0	1,750,000	USD	1,736,607.43	6.57
TREASURY BILL USA 090622	0	1,100,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 100222	700,000	0	700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 110822	0	1,200,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 120522	1,300,000	0	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130122	2,000,000	0	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130423 SR -WI-	0	2,300,000	0	2,300,000	USD	2,274,143.17	8.61
TREASURY BILL USA 140422	0	1,200,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140722	0	2,200,000	2,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160223	0	700,000	0	700,000	USD	696,555.72	2.64
TREASURY BILL USA 160323	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	991,709.40	3.75
TREASURY BILL USA 160622	1,800,000	0	1,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 170222	1,500,000	0	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 170322	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 171122	0	2,500,000	2,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 190123	0	1,500,000	0	1,500,000	USD	1,497,576.45	5.67
TREASURY BILL USA 190522	1,300,000	0	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 201022	0	2,700,000	2,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 21/22	1,700,000	0	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 210422	2,800,000	0	2,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220922	0	2,500,000	2,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 221222	0	1,800,000	1,800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230223	0	500,000	0	500,000	USD	497,006.40	1.88
TREASURY BILL USA 230323	0	1,800,000	0	1,800,000	USD	1,783,323.36	6.75
TREASURY BILL USA 230622	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 240222	1,600,000	0	1,600,000	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
TREASURY BILL USA 240322	0	1,100,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250822	0	2,300,000	2,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 260522	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 270122	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 270423	0	2,850,000	0	2,850,000	USD	2,810,300.64	10.63
TREASURY BILL USA 280422	1,000,000	0	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 300323	0	600,000	0	600,000	USD	593,873.82	2.25
TREASURY BILL USA 300622	2,400,000	0	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 310322	450,000	0	450,000	0	USD	0.00	0.00
TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE						19,205,272.22	72.68
ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN						19,205,272.22	72.68
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
SCHWEIZ							
PCH-SHORT-TERM MM USD-I DY	0	13,748	9,687	4,061	USD	4,276,842.15	16.18
PCH-SHORT-TERM MM USD-P DY	636	6,807	7,443	0	USD	0.00	0.00
TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN						4,276,842.15	16.18
FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN							
UBS AG LONDON					USD	2,208,623.88	8.36
TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN						2,208,623.88	8.36
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Titel	Käufe	Währung	Verkäufe	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens	
DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW 27.12.2021-31.12.2021	320,372.65	CHF	349,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 29.12.2021-31.01.2022	9,729,920.63	CHF	10,593,175.45	USD	0.00	0.00	
FX-SW 21.01.2022-31.01.2022	366,554.33	CHF	402,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.01.2022-28.02.2022	10,192,927.57	CHF	10,999,107.13	USD	0.00	0.00	
FX-SW 01.02.2022-28.02.2022	694,547.83	CHF	755,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 02.02.2022-28.02.2022	696,869.92	CHF	760,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 09.02.2022-28.02.2022	309,923.04	CHF	336,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 24.02.2022-31.03.2022	12,385,909.39	CHF	13,429,269.64	USD	0.00	0.00	
FX-SW 03.03.2022-31.03.2022	743,336.30	CHF	809,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 04.03.2022-31.03.2022	340,828.11	CHF	372,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 08.03.2022-31.03.2022	746,503.90	CHF	806,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 11.03.2022-31.03.2022	608,467.68	USD	567,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 17.03.2022-31.03.2022	432,723.83	USD	407,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 23.03.2022-31.03.2022	492,972.96	CHF	528,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 29.03.2022-29.04.2022	14,211,622.36	CHF	15,202,641.51	USD	0.00	0.00	
FX-SW 30.03.2022-29.04.2022	446,914.35	USD	414,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 19.04.2022-29.04.2022	312,374.04	CHF	330,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.04.2022-31.05.2022	13,670,690.14	CHF	14,204,745.97	USD	0.00	0.00	
FX-SW 12.05.2022-31.05.2022	311,019.40	USD	310,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 23.05.2022-31.05.2022	359,236.68	CHF	372,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.05.2022-30.06.2022	13,780,188.98	CHF	14,396,880.81	USD	0.00	0.00	

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Käufe	Währung	Verkäufe	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW 17.06.2022-30.06.2022	409,142.74	USD	394,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 23.06.2022-30.06.2022	776,725.57	USD	750,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.06.2022-29.07.2022	12,173,895.68	CHF	12,766,838.74	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.07.2022-29.07.2022	328,909.53	USD	316,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 07.07.2022-29.07.2022	721,817.57	USD	702,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.07.2022-31.08.2022	10,833,231.65	CHF	11,299,694.33	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.08.2022-31.08.2022	322,964.38	CHF	342,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.08.2022-30.09.2022	11,198,422.38	CHF	11,457,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.09.2022-30.09.2022	327,506.46	USD	322,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.09.2022-31.10.2022	10,201,554.18	CHF	10,338,697.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.09.2022-31.10.2022	312,607.39	CHF	320,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 07.10.2022-31.10.2022	358,793.99	CHF	363,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.10.2022-31.10.2022	314,084.37	USD	318,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.10.2022-30.11.2022	10,516,998.48	CHF	10,666,121.52	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2022-30.11.2022	454,363.16	CHF	460,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.11.2022-30.12.2022	10,684,643.82	CHF	11,367,428.41	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.12.2022-30.12.2022	1,785,481.81	USD	1,654,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.12.2022-31.01.2023	9,050,584.08	CHF	9,787,907.12	USD	28,919.55	0.11
TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE					28,919.55	0.11

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
-------	-------------------------------	-------	----------	-------------------------------	---------	-----------------------	---

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

FUTURES

FUT ALU HG 25 LME 19/01/22	47	0	47	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 19/01/22	-47	0	-47	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/06/22	47	0	47	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/06/22	-47	0	-47	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 16/11/22	0	40	40	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/12/22	46	41	87	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	0	38	0	38	USD	64,547.00	0.24
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	0	0	38	-38	USD	143,044.25	0.54
FUT ALU HG 25 LME 15/03/23	0	38	2	36	USD	-135,092.25	-0.51
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	0	41	0	41	USD	-357,093.75	-1.35
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	0	0	41	-41	USD	37,916.25	0.14
FUT BR CR OIL DEC 1000 IET 31/10/22	0	35	35	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL FEB 1000 29/12/22	0	34	34	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JAN 1000 30/11/22	0	34	34	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUL 1000 IET 31/05/22	44	38	82	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 29/04/22	0	37	37	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 28/04/23	0	35	2	33	USD	55,650.00	0.21
FUT BR CR OIL MAY 1000 IET 31/03/22	0	37	37	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL NOV 1000 30/09/22	0	35	35	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL OCT 1000 IET 31/08/22	0	71	71	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL SEP 1000 IET 29/07/22	0	37	37	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 19/01/22	12	0	12	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 19/01/22	-12	0	-12	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 16/02/22	12	0	12	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - All Commodity Tracker Plus

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FUT COPPER 25 LME 18/05/22	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/09/22	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 16/11/22	0	11	11	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/12/22	12	11	23	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/12/22	-12	0	-12	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	0	11	0	11	USD	169,852.75	0.64
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	0	0	11	-11	USD	4,172.25	0.02
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	0	13	0	13	USD	-373,937.50	-1.42
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	0	0	13	-13	USD	-165,525.00	-0.63
FUT COPPER 25 LME 21/06/23	0	11	1	10	USD	-7,406.25	-0.03
FUT CORN 5000 CME 14/09/22	93	17	110	0	USD	0.00	0.00
FUT CORN 5000 CME 14/09/23	0	93	7	86	USD	-48,075.00	-0.18
FUT CORN 5000 CME 14/12/23	0	96	96	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/22	36	2	38	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/23	0	28	2	26	USD	164,669.40	0.62
FUT NY HB DEC 42000 NYM 30/11/22	0	56	56	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JAN 42000 NYM 30/12/22	0	27	27	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JUL 42000 NYM 30/06/22	0	28	28	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JUN 42000 NYM 31/05/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB MAR 42000 NYM 28/02/23	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB MAY 42000 NYM 29/04/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 12/08/22	0	42	42	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/11/22	34	58	92	0	USD	0.00	0.00
FUT SOYBEANS 5000 CME 14/11/23	0	41	3	38	USD	116,162.50	0.44
FUT SUGAR JUL 0.112M NYE 30/06/22	0	136	136	0	USD	0.00	0.00
FUT SUGAR MAY 0.112M NYE 29/04/22	130	11	141	0	USD	0.00	0.00
FUT SUGAR MAY 0.112M NYE 28/04/23	0	154	33	121	USD	-45,281.60	-0.17
FUT WHEAT BH 5000 CME 14/07/22	71	7	78	0	USD	0.00	0.00
FUT WHEAT BH 5000 CME 14/09/22	0	76	76	0	USD	0.00	0.00
FUT WHEAT BH 5000 CME 14/07/23	0	79	13	66	USD	-140,225.00	-0.53
FUT XAG 5000 CEI 29/03/23	0	23	1	22	USD	437,795.00	1.66
FUT XAG FIX 5000 CEI 26/05/22	17	8	25	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG FIX 5000 CEI 27/07/22	0	26	26	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG FIX 5000 CEI 28/09/22	0	25	25	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG FIX 5000 CEI 28/12/22	0	26	26	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/06/22	12	5	17	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 29/08/22	0	16	16	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/12/22	0	18	18	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 24/02/23	0	16	2	14	USD	202,340.00	0.77
						123,513.05	0.47

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	23,482,114.37	88.86
(b)	152,432.60	0.58
(c)	0.00	0.00

(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

DEVISEN

CHF KURS 1.080847

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

VERMÖGENSRECHNUNG

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	602,238.20	577,759.70
Geldmarktinstrumente	17,215,888.59	19,744,779.03
Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern	1,792,013.77	1,099,427.32
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4,407,867.62	250,418.28
Derivative Finanzinstrumente:		
- Devisentermingeschäfte	58,896.27	170,701.85
- Futures	1,215,709.45	1,007,601.03
Sonstige Vermögenswerte	9,222.17	626.24
GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	25,301,836.07	22,851,313.45
Abzüglich:		
- Andere Verbindlichkeiten	67,760.28	70,989.58
NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	25,234,075.79	22,780,323.87
Anzahl Anteile im Umlauf		
Anteile -AH-	1,550.00	2,030.00
Anteile -PH-	7,734.00	7,984.00
Anteile -SH-	266,360.41	270,360.41
Anteile -A-	6,362.00	6,362.00
Anteile -D-	28,416.84	28,456.10
Anteile -P-	500.00	5,500.00
Anteile -AE-	0.00	1,091.57
Anteile -PE-	0.00	30.00
Nettoinventarwert pro Anteil (in USD)		
Anteile -AH-	63.79	56.64
Anteile -PH-	78.45	69.23
Anteile -SH-	79.03	69.65
Anteile -A-	87.01	73.16
Anteile -D-	101.30	83.99
Anteile -P-	90.98	76.03
Anteile -AE- *	0.00	6.13
Anteile -PE- *	0.00	63.61

* Liquidation der Klasse -AE- und -PE- am 18. August 2022

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	38,146.51	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	231,654.10	7,028.10
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	26,252.23	550.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-47.47	-8,062.15
TOTAL ERTRÄGE	296,005.37	-483.74
Abzüglich:		
Prüfaufwand	14,247.58	13,952.13
Reglementarische Vergütungen:		
- an die Fondsleitung (1)	57,588.59	58,072.40
- an die Depotbank (2)	19,196.14	19,357.71
- An den Vermögensverwalter (3)		
Anteile -AH-	1,538.87	1,634.47
Anteile -PH-	4,694.80	4,344.93
Anteile -SH-	133,265.09	122,582.77
Anteile -A-	7,616.56	6,102.21
Anteile -P-	2,533.90	3,084.59
Anteile -AE-	-	74.01
Anteile -PE-	-	39.22
Sonstige Aufwendungen	874.75	5,781.25
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Anteile -AH-	-307.87	-420.21
Anteile -A-	-1,531.00	-1,575.08
Anteile -AE-	-	-20.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2,502.81	-13,610.15
GESAMTKOSTEN	237,214.60	219,399.57
NETTOERTRAG VOR STEUERRECHTLICHER ANPASSUNG	58,790.77	-219,883.31
Steuerliche Anpassungen		
Anteile -AH-	256.86	1,564.69
Anteile -PH-	-	6,346.39
Anteile -SH-	-	191,304.90
Anteile -A-	1,518.72	6,405.91
Anteile -D-	-	9,907.36
Anteile -P-	-	4,768.18
Anteile -AE-	-	112.80
Anteile -PE-	-	23.38
NETTOERTRAG	60,566.35	550.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3,095,701.77	5,055,196.83
REALISIRTER ERFOLG	3,156,268.12	5,055,747.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	207,446.45	-341,550.16
GESAMTERFOLG	3,363,714.57	4,714,196.97
Nettoertrag pro Anteil (in USD):		
Anteile -AH-	0.01	0.00
Anteile -PH-	0.03	0.00
Anteile -SH-	0.14	0.00
Anteile -A-	0.00	0.00
Anteile -D-	0.83	0.00
Anteile -P-	0.05	0.00
Anteile -AE- *	0.00	0.00
Anteile -PE- *	0.00	0.00

* Liquidation der Klasse -AE- und -PE- am 18. August 2022

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ERFOLGSRECHNUNG

Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) An die Fondsleitung		(2) An die Depotbank		(3) An den Vermögensverwalter	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Anteile -AH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	1.40%	1.40%
Anteile -PH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	0.79%	0.79%
Anteile -SH-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	0.65%	0.65%
Anteile -A-	0.23% (*)	0.28% (*)	0.08%	0.09%	1.40%	1.40%
Anteile -D-	0.23% (*)	0.26% (*)	0.08%	0.09%	0.00%	0.00%
Anteile -P-	0.22% (*)	0.28% (*)	0.07%	0.09%	0.79%	0.79%
Anteile -AE-	N/A	0.28% (*)	N/A	0.11% (*)	N/A	1.41%
Anteile -PE-	N/A	0.32% (*)	N/A	0.09%	N/A	0.78%

(*) Die Anwendung der Minimalbeträge gemäss Fondsvertrag führt zu effektiven Sätzen, die höher sind als die zulässigen Maximalbeträge.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Picard Angst Funds - Energy & Metals -AH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11.58	2.77
Vortrag des Vorjahres	4.83	2.06
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	16.41	4.83
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	16.41	4.83
Picard Angst Funds - Energy & Metals -PH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	227.46	13.35
Vortrag des Vorjahres	13.35	0.00
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	240.81	13.35
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	240.81	13.35
Picard Angst Funds - Energy & Metals -SH-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	36,606.67	454.78
Vortrag des Vorjahres	1,639.90 (*)	1,123.14
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	38,246.57	1,577.92
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	38,246.57	1,577.92
Picard Angst Funds - Energy & Metals -A-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	11.27
Vortrag des Vorjahres	28.11	16.84
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	28.11	28.11
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	28.11	28.11

(*) Nach den Rücknahmen der AE- und PE-Anteile wurden deren abgegrenzte Erträge in die abgegrenzten Erträge der SH-Anteile übertragen

Picard Angst Funds - Energy & Metals

VERWENDUNG DES ERFOLGES (Fortsetzung)

	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Picard Angst Funds - Energy & Metals -D-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	23,697.78	57.78
Vortrag des Vorjahres	82.24	24.46
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	23,780.02	82.24
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	23,780.02	82.24
Picard Angst Funds - Energy & Metals -P-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22.87	10.12
Vortrag des Vorjahres	33.21	23.09
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	56.08	33.21
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	56.08	33.21
Picard Angst Funds - Energy & Metals -AE-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	0.18
Vortrag des Vorjahres	0.00	1.29
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	0.00	1.47
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	1.47 (*)
Picard Angst Funds - Energy & Metals -PE-		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	0.05
Vortrag des Vorjahres	0.00	1,160.91
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	0.00	1,160.96
Dividenden 2022	0.00	
Dividenden 2021		1,100.45
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	60.51 (*)

(*) Nach den Rücknahmen der AE- und PE-Anteile wurden deren abgegrenzte Erträge in die abgegrenzten Erträge der SH-Anteile übertragen

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	2,030.00	01.01.2021	2,100.00	
Ausgegebene Anteile		250.00		200.00	
Zurückgenommene Anteile		-730.00		-270.00	
Bestand per	31.12.2022	1,550.00	31.12.2021	2,030.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	7,984.00	01.01.2021	9,570.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-250.00		-1,586.00	
Bestand per	31.12.2022	7,734.00	31.12.2021	7,984.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -SH- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	270,360.41	01.01.2021	320,360.41	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-4,000.00		-50,000.00	
Bestand per	31.12.2022	266,360.41	31.12.2021	270,360.41	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -A- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	6,362.00	01.01.2021	6,362.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
Bestand per	31.12.2022	6,362.00	31.12.2021	6,362.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -D- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	28,456.10	01.01.2021	79.25	
Ausgegebene Anteile		0.00		28,376.85	
Zurückgenommene Anteile		-39.26		0.00	
Bestand per	31.12.2022	28,416.84	31.12.2021	28,456.10	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -P- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	5,500.00	01.01.2021	5,500.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00	
Zurückgenommene Anteile		-5,000.00		0.00	
Bestand per	31.12.2022	500.00	31.12.2021	5,500.00	
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -AE- IM UMLAUF					
Bestand per	01.01.2022	1,091.57	01.01.2021	30.00	
Ausgegebene Anteile		0.00		1,061.57	
Zurückgenommene Anteile		-1,091.57		0.00	
Bestand per	18.08.2022	-	31.12.2021	1,091.57	

Picard Angst Funds - Energy & Metals

ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS

		Anzahl Anteile		Anzahl Anteile
ENTWICKLUNG DER ANTEILE -PE- IM UMLAUF				
Bestand per	01.01.2022	30.00	01.01.2021	3,030.00
Ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Zurückgenommene Anteile		-30.00		-3,000.00
Bestand per	18.08.2022	-	31.12.2021	30.00
		USD		USD
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS				
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	01.01.2022	22,780,323.87	01.01.2021	19,897,126.90
Ausschüttung		-1,033.85		-219.53
Saldo aus dem Anteilverkehr		-908,928.80		-1,830,780.47
Gesamterfolg		3,363,714.57		4,714,196.97
Nettofondsvermögen des Teilvermögens per	31.12.2022	25,234,075.79	31.12.2021	22,780,323.87

Picard Angst Funds - Energy & Metals

DREIJAHRESVERGLEICH

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
	USD	USD	USD
Nettovermögen des Teilvermögens	25,234,075.79	22,780,323.87	19,897,126.90
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteile -AH-	63.79	56.64	47.02
Anteile -PH-	78.45	69.23	57.12
Anteile -SH-	79.03	69.65	57.39
Anteile -A-	87.01	73.16	57.75
Anteile -D-	101.30	83.99	67.79
Anteile -P-	90.98	76.03	59.65
Anteile -AE-	0.00	6.13	5.33
Anteile -PE-	0.00	63.61	54.93
	Dividenden	Dividenden	Dividenden
Anteile -AH-	0.00	0.00	0.00
Anteile -PH-	0.00	0.00	0.00
Anteile -SH-	0.00	0.00	0.00
Anteile -A-	0.00	0.00	0.00
Anteile -D-	0.00	0.00	2.77
Anteile -P-	0.00	0.00	0.00
Anteile -AE-	0.00	0.00	0.00
Anteile -PE-	0.00	31.02	0.00
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
Anteile im Umlauf			
Anteile -AH-	1,550.00	2,030.00	2,100.00
Anteile -PH-	7,734.00	7,984.00	9,570.00
Anteile -SH-	266,360.41	270,360.41	320,360.41
Anteile -A-	6,362.00	6,362.00	6,362.00
Anteile -D-	28,416.84	28,456.10	79.25
Anteile -P-	500.00	5,500.00	5,500.00
Anteile -AE-	0.00	1,091.57	30.00
Anteile -PE-	0.00	30.00	3,030.00

Picard Angst Funds - Energy & Metals

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2022	Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
	USD	
Nettovermögen des Teilvermögens	25,234,075.79	100.00%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	25,121,865.30	99.56%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	25,121,865.30	99.56%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31.12.2022 werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

2) Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Effektenleihe-Geschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

4) Performance (%) (dividenden reinvestiert)

	2022	2021	2020
Anteile -AH- *	14.36	24.18	-4.74
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	14.41	27.08	-11.72
Anteile -PH- *	15.06	24.94	-4.18
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	14.41	27.08	-11.72
Anteile -SH- *	15.22	25.09	-4.03
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock CHF Monthly Hedged TR Index **	14.41	27.08	-11.72
Anteile -A-	18.93	26.68	-1.95
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	17.01	28.80	-9.71
Anteile -D-	20.61	28.46	-0.60
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	17.01	28.80	-9.71
Anteile -P- *	19.66	27.46	-1.35
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock	17.01	28.80	-9.71
Anteile -AE- *	N/A***	23.62	-4.42
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock EUR Monthly Hedged TR Index **	N/A***	27.22	-11.77
Anteile -PE- *	N/A***	24.62	-4.23
Bloomberg Commodity Ex-Agriculture and Ex-Livestock EUR Monthly Hedged TR Index **	N/A***	27.22	-11.77

* Für die Anteile -AH-, -PH-, -SH-, -AE- und -PE- wurde die Performance auf Basis des Nettoinventarwerts in Währung der Anteilsklasse berechnet.

** Die Referenzindexe wurden geändert, um die Vergleichbarkeit zwischen dem Fonds und den Referenzindexen zu sichern.

*** Liquidation der Klasse -AE- und -PE- am 18. August 2022.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

5) Total Expense Ratio Syntetische (%)	2022	2021 (*)
Anteile -AH-	1.80	1.86
Anteile -PH-	1.18	1.26
Anteile -SH-	1.04	1.12
Anteile -A-	1.79	1.86
Anteile -D-	0.39	0.43
Anteile -P-	1.17	1.25
Anteile -AE- (**)	NA	1.89
Anteile -PE- (**)	NA	1.27

(*) Die TER der Zielfonds wurde nicht berücksichtigt, da sie ein Vermögen von weniger als 10% des Nettovermögens des Teilvermögens darstellt.

(**) Liquidation der Klasse -AE- und -PE- am 18. August 2022.

6) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

7) Anlageberatungsgebühr der Zielfonds

Im Einvernehmen mit dem Fondsvertrag beträgt der höchste effektive Satz der Anlageberatungsgebühr der Zielfonds 0.14% unter Berücksichtigung etwaiger Preisnachlässe und Rückübertragungen (Maximum laut Fondsvertrag: 3.00%).

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
BANKGUTHABEN							
- SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	136,386.80	0.54
USD					USD	465,851.40	1.84
TOTAL SICHTGUTHABEN						602,238.20	2.38
TOTAL BANKGUTHABEN						602,238.20	2.38
GELDMARKTINSTRUMENTE							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
VEREINIGTE STAATEN							
TREASURY BILL USA 011222	0	1,700,000	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 020223	0	1,550,000	0	1,550,000	USD	1,545,153.00	6.11
TREASURY BILL USA 020323	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	993,191.10	3.93
TREASURY BILL USA 020622	1,300,000	0	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 030222	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 031122	0	1,200,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 040822	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 050123	0	900,000	0	900,000	USD	899,805.87	3.56
TREASURY BILL USA 050522	800,000	0	800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 061022	0	800,000	800,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 070422	1,300,000	0	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 080922	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 081222	0	1,700,000	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 090223	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	1,095,644.33	4.33
TREASURY BILL USA 090323 SR -WI-	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	992,347.10	3.92
TREASURY BILL USA 090622	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 100222	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 110822	0	900,000	900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 120522	1,000,000	0	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130122	700,000	0	700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 130423 SR -WI-	0	1,400,000	0	1,400,000	USD	1,384,261.06	5.47
TREASURY BILL USA 140422	0	900,000	900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 140722	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 160223	0	1,100,000	0	1,100,000	USD	1,094,587.56	4.33
TREASURY BILL USA 160323	0	1,700,000	0	1,700,000	USD	1,685,905.98	6.66
TREASURY BILL USA 160622	1,700,000	0	1,700,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 170222	300,000	0	300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 170322	1,200,000	0	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 171122	0	2,400,000	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 190123	0	1,200,000	0	1,200,000	USD	1,198,061.16	4.74
TREASURY BILL USA 190522	2,400,000	0	2,400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 201022	0	1,300,000	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 21/22	2,100,000	0	2,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 210422	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 220922	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 221222	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 230223	0	500,000	0	500,000	USD	497,006.40	1.96
TREASURY BILL USA 230323	0	1,400,000	0	1,400,000	USD	1,387,029.28	5.48
TREASURY BILL USA 230622	0	900,000	900,000	0	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
TREASURY BILL USA 240222	600,000	0	600,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 250822	0	1,000,000	1,000,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 260522	0	900,000	900,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 270122	650,000	0	650,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 270423	0	3,000,000	0	3,000,000	USD	2,958,211.20	11.69
TREASURY BILL USA 280422	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 300323	0	1,500,000	0	1,500,000	USD	1,484,684.55	5.87
TREASURY BILL USA 300622	1,800,000	300,000	2,100,000	0	USD	0.00	0.00
TREASURY BILL USA 310322	1,300,000	0	1,300,000	0	USD	0.00	0.00
						17,215,888.59	68.04
TOTAL GELDMARKTINSTRUMENTE						17,215,888.59	68.04
ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN							
EFFEKTEN, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN							
SCHWEIZ							
PCH-SHORT-TERM MM USD-I DY	0	17,985	13,800	4,185	USD	4,407,867.62	17.42
PCH-SHORT-TERM MM USD-P DY	241	7,911	8,152	0	USD	0.00	0.00
						4,407,867.62	17.42
TOTAL ANTEILE ANDERER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN						4,407,867.62	17.42
FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN							
UBS AG LONDON					USD	1,792,013.77	7.08
TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN						1,792,013.77	7.08
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Titel	Käufe	Währung	Verkäufe	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens	
DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW 27.12.2021-31.12.2021	622,062.94	CHF	677,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 29.12.2021-31.01.2022	17,556,412.92	CHF	19,114,047.21	USD	0.00	0.00	
FX-SW 29.12.2021-31.01.2022	7,491.28	EUR	8,467.77	USD	0.00	0.00	
FX-SW 03.01.2022-31.01.2022	342,242.96	CHF	375,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 31.12.2021-31.01.2022	342,242.96	CHF	375,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 21.01.2022-31.01.2022	365,626.51	CHF	401,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 13.01.2022-31.01.2022	562,258.96	CHF	617,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 20.01.2022-31.01.2022	326,513.24	CHF	357,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 27.01.2022-28.02.2022	19,195,396.47	CHF	20,713,599.76	USD	0.00	0.00	
FX-SW 01.02.2022-28.02.2022	382,631.06	USD	353,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 07.02.2022-28.02.2022	384,550.77	CHF	417,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 11.02.2022-28.02.2022	332,941.39	CHF	360,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 16.02.2022-28.02.2022	360,126.78	CHF	390,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.02.2022-28.02.2022	328,497.84	USD	303,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 24.02.2022-31.03.2022	20,197,020.45	CHF	21,898,370.55	USD	0.00	0.00	
FX-SW 03.03.2022-31.03.2022	858,073.27	CHF	934,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 04.03.2022-31.03.2022	775,109.09	CHF	846,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 08.03.2022-31.03.2022	1,306,277.58	CHF	1,410,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 11.03.2022-31.03.2022	1,835,428.60	USD	1,710,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 17.03.2022-31.03.2022	702,747.56	USD	661,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 01.03.2022-31.03.2022	447,905.97	USD	411,000.00	CHF	0.00	0.00	

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Käufe	Währung	Verkäufe	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW 02.03.2022-31.03.2022	324,061.27	CHF	353,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.03.2022-31.03.2022	1,730,976.60	CHF	1,868,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.03.2022-31.03.2022	490,451.35	CHF	530,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.03.2022-31.03.2022	564,674.96	USD	531,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 18.03.2022-31.03.2022	344,589.09	USD	322,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.03.2022-29.04.2022	23,340,486.07	CHF	24,968,088.33	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.03.2022-29.04.2022	1,143,379.34	USD	1,059,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 19.04.2022-29.04.2022	449,672.05	CHF	475,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.03.2022-29.04.2022	379,076.21	USD	350,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 01.04.2022-29.04.2022	492,142.35	CHF	533,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.04.2022-29.04.2022	349,329.30	USD	323,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 08.04.2022-29.04.2022	466,420.55	USD	436,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 14.04.2022-29.04.2022	380,077.44	CHF	407,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.04.2022-31.05.2022	21,652,868.92	CHF	22,497,585.77	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.05.2022-31.05.2022	343,387.83	USD	340,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.05.2022-30.06.2022	21,598,678.92	CHF	22,565,264.27	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.06.2022-30.06.2022	753,939.56	CHF	784,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.06.2022-30.06.2022	588,084.17	CHF	602,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.06.2022-30.06.2022	365,518.93	USD	365,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 22.06.2022-30.06.2022	811,779.30	USD	785,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.06.2022-29.07.2022	21,156,447.79	CHF	22,186,895.99	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.07.2022-29.07.2022	489,256.96	USD	470,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 07.07.2022-29.07.2022	1,037,372.34	USD	1,009,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 08.07.2022-29.07.2022	434,188.94	USD	424,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 18.07.2022-29.07.2022	563,979.31	USD	551,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 20.07.2022-29.07.2022	320,785.21	CHF	331,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.07.2022-31.08.2022	19,330,901.33	CHF	20,163,260.90	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.08.2022-31.08.2022	450,998.06	CHF	475,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.08.2022-31.08.2022	361,112.55	CHF	378,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.08.2022-31.08.2022	333,361.36	USD	320,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 05.08.2022-31.08.2022	542,847.66	USD	521,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 12.08.2022-31.08.2022	550,101.06	CHF	585,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.08.2022-31.08.2022	392,962.71	USD	376,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 02.09.2022-30.09.2022	326,439.63	USD	321,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.08.2022-30.09.2022	19,649,637.08	CHF	20,373,782.43	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.09.2022-30.09.2022	571,557.11	USD	559,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 05.09.2022-30.09.2022	528,276.46	USD	518,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 13.09.2022-30.09.2022	578,298.24	CHF	610,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.09.2022-30.09.2022	397,530.87	CHF	414,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.09.2022-30.09.2022	647,668.39	USD	626,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.09.2022-31.10.2022	17,406,898.41	CHF	17,640,905.01	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.09.2022-31.10.2022	687,221.57	CHF	704,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.10.2022-31.10.2022	1,006,615.68	CHF	1,026,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.10.2022-31.10.2022	416,187.97	CHF	418,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.10.2022-31.10.2022	484,244.99	USD	483,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 18.10.2022-31.10.2022	314,341.36	USD	313,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.10.2022-30.11.2022	18,801,158.21	CHF	19,067,744.34	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2022-30.11.2022	586,614.32	CHF	594,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.10.2022-30.11.2022	591,699.48	CHF	597,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.11.2022-30.11.2022	438,019.84	USD	436,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 04.11.2022-30.11.2022	420,416.01	CHF	419,000.00	USD	0.00	0.00

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Käufe	Währung	Verkäufe	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens	
FX-SW 15.11.2022-30.11.2022	514,409.93	CHF	549,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 23.11.2022-30.11.2022	600,800.96	USD	572,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 28.11.2022-30.12.2022	19,364,033.02	CHF	20,601,459.70	USD	0.00	0.00	
FX-SW 29.11.2022-30.12.2022	370,710.15	USD	352,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 02.12.2022-30.12.2022	572,095.20	CHF	615,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 05.12.2022-30.12.2022	362,840.63	CHF	387,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 07.12.2022-30.12.2022	470,905.15	USD	442,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 21.12.2022-30.12.2022	404,836.05	USD	375,000.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 23.12.2022-30.12.2022	539,049.01	CHF	581,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 28.12.2022-31.01.2023	19,297,878.54	CHF	20,870,016.91	USD	61,662.97	0.24	
FX-SW 30.12.2022-31.01.2023	522,958.47	CHF	570,000.00	USD	-2,766.70	-0.01	
TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE					58,896.27	0.23	
Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
FUTURES							
FUT ALU HG 25 LME 19/01/22	39	0	39	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 19/01/22	-39	0	-39	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/06/22	34	0	34	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 15/06/22	-34	0	-34	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 16/11/22	0	36	36	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 21/12/22	36	34	70	0	USD	0.00	0.00
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	0	34	0	34	USD	50,282.25	0.20
FUT ALU HG 25 LME 18/01/23	0	0	34	-34	USD	126,177.50	0.50
FUT ALU HG 25 LME 15/03/23	0	33	0	33	USD	-120,405.50	-0.48
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	0	34	0	34	USD	-286,912.50	-1.13
FUT ALU HG 25 LME 21/06/23	0	0	34	-34	USD	31,082.50	0.12
FUT BR CR OIL DEC 1000 IET 31/10/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL FEB 1000 29/12/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JAN 1000 30/11/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUL 1000 IET 31/05/22	35	30	65	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 29/04/22	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL JUN 1000 IET 28/04/23	0	30	0	30	USD	46,080.00	0.18
FUT BR CR OIL MAY 1000 IET 31/03/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL NOV 1000 30/09/22	0	29	29	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL OCT 1000 IET 31/08/22	0	58	58	0	USD	0.00	0.00
FUT BR CR OIL SEP 1000 IET 29/07/22	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 19/01/22	9	0	9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 19/01/22	-9	0	-9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 16/02/22	9	0	9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/05/22	0	11	11	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/09/22	0	9	9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 16/11/22	0	10	10	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/12/22	9	9	18	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 21/12/22	-9	0	-9	0	USD	0.00	0.00
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	0	9	0	9	USD	145,552.25	0.58
FUT COPPER 25 LME 18/01/23	0	0	9	-9	USD	4,260.25	0.02

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

Titel	Gesamtsumme zum 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Gesamtsumme zum 31.12.2022	Währung	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	0	10	0	10	USD	-277,625.00	-1.10
FUT COPPER 25 LME 15/03/23	0	0	10	-10	USD	-162,000.00	-0.64
FUT COPPER 25 LME 21/06/23	0	9	0	9	USD	-7,387.50	-0.03
FUT CRUDE OIL (DEC) 1000 NYM 21/11/22	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL APR 1000 NYM 22/03/22	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL AUG 1000 NYM 20/07/22	0	33	33	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL JAN 1000 NYM 20/12/22	0	30	30	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL JUN 1000 NYM 22/05/23	0	31	0	31	USD	66,380.00	0.26
FUT CRUDE OIL MAR 1000 NYM 22/02/22	37	0	37	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL MAY 1000 NYM 20/04/22	0	31	31	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL OCT 1000 NYM 20/09/22	0	33	33	0	USD	0.00	0.00
FUT CRUDE OIL SEP 1000 NYM 22/08/22	0	31	31	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS RBOB DEC 42000 NYM 30/11/22	30	23	53	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS RBOB JAN 42000 NYM 30/12/22	0	24	24	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS RBOB NOV 42000 NYM 31/10/22	0	24	24	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS RBOB OCT 42000 NYM 30/09/22	0	25	25	0	USD	0.00	0.00
FUT GAS.RBOB DEC 42000 NYM 30/11/23	0	25	0	25	USD	86,360.40	0.34
FUT NICKEL 6 LME 16/02/22	19	0	19	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 16/02/22	-19	0	-19	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 18/05/22	18	5	23	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 21/09/22	0	21	21	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 19/10/22	0	20	20	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 16/11/22	0	18	18	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 21/12/22	0	17	17	0	USD	0.00	0.00
FUT NICKEL 6 LME 18/01/23	0	18	0	18	USD	673,176.00	2.66
FUT NICKEL 6 LME 18/01/23	0	0	18	-18	USD	-142,608.00	-0.56
FUT NICKEL 6 LME 15/02/23	0	20	2	18	USD	150,240.00	0.59
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/22	29	3	32	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB APR 42000 NYM 31/03/23	0	25	1	24	USD	143,236.80	0.57
FUT NY HB DEC 42000 NYM 30/11/22	0	46	46	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JAN 42000 NYM 30/12/22	0	23	23	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JUL 42000 NYM 30/06/22	0	23	23	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB JUN 42000 NYM 31/05/22	0	23	23	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB MAR 42000 NYM 28/02/23	0	27	27	0	USD	0.00	0.00
FUT NY HB MAY 42000 NYM 29/04/22	0	23	23	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG 5000 CEI 29/03/23	0	21	1	20	USD	372,105.00	1.47
FUT XAG FIX 5000 CEI 26/05/22	14	8	22	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG FIX 5000 CEI 27/07/22	0	22	22	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG FIX 5000 CEI 28/09/22	0	23	23	0	USD	0.00	0.00
FUT XAG FIX 5000 CEI 28/12/22	0	22	22	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/06/22	9	5	14	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 29/08/22	0	12	12	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 28/12/22	0	14	14	0	USD	0.00	0.00
FUT XAU 100 CEI 24/02/23	0	15	2	13	USD	174,900.00	0.69
FUT XPT 50 NYM 27/04/22	33	16	49	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/07/22	0	52	52	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/10/22	0	51	51	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 27/01/23	0	52	52	0	USD	0.00	0.00
FUT XPT 50 NYM 26/04/23	0	48	0	48	USD	142,815.00	0.56
						1,215,709.45	4.80

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Picard Angst Funds - Energy & Metals

INVENTAR DES TEILVERMÖGENS PER 31.12.2022

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Marktwert (in USD)	% des Vermögens des Teilvermögens
(a)	21,623,756.21	85.46
(b)	1,274,605.72	5.04
(c)	0.00	0.00

(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

DEISEN

CHF

KURS

1.080847

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.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Die NIW der Teilvermögen werden zum Verkehrswert berechnet.

Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres und für jeden anderen im Prospekt angegebenen Zeitpunkt, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.

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. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 des Fondsvertrags bewerten.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

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. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst

Derivative Finanzinstrumente

Die Fondsleitung darf Derivate einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag und im Prospekt genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters der Teilvermögen führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag für das entsprechende Teilvermögen als Anlagen zulässig sein. Im Zusammenhang mit kollektiven Kapitalanlagen dürfen Derivate nur zum Zwecke der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Vorbehalten bleibt die Absicherung von Markt-, Zins- und Kreditrisiken bei kollektiven Kapitalanlagen, sofern die Risiken eindeutig bestimm- und messbar sind.

Bei der Risikomessung gelangt der Commitment-Ansatz II zur Anwendung. Das mit Derivaten verbundene Gesamtengagement eines Teilvermögens darf 100% seines Nettovermögens und das Gesamtengagement insgesamt 200% seines Nettovermögens nicht überschreiten. Unter Berücksichtigung der Möglichkeit der vorübergehenden Kreditaufnahme eines Teilvermögens im Umfang von höchstens 10% seines Nettovermögens gemäss § 12 Ziff. 2 des Fondsvertrags kann das Gesamtengagement des entsprechenden Teilvermögens insgesamt bis zu 210% seines Nettovermögens betragen. Die Ermittlung des Gesamtengagements erfolgt gemäss Art. 35KKV-FINMA. Die Bestimmungen dieses Paragraphen sind auf die einzelnen Teilvermögen anwendbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Die Fondsleitung kann insbesondere Derivat-Grundformen wie Call- oder Put-Optionen, deren Wert bei Verfall linear von der positiven oder negativen Differenz zwischen dem Verkehrswert des Basiswerts und dem Ausübungspreis abhängt und null wird, wenn die Differenz das andere Vorzeichen hat, Credit Default Swaps (CDS), Swaps, deren Zahlungen linear und pfadunabhängig vom Wert des Basiswerts oder einem absoluten Betrag abhängen sowie Termingeschäfte (Futures und Forwards), deren Wert linear vom Wert des Basiswerts abhängt, einsetzen. Sie kann zusätzlich auch Kombinationen von Derivat-Grundformen sowie Derivate, deren ökonomische Wirkungsweise weder durch eine Derivat-Grundform noch durch eine Kombination von Derivat-Grundformen beschrieben werden kann (exotische Derivate), einsetzen.

Die Fondsleitung kann sowohl standardisierte als auch nicht standardisierte Derivate einsetzen. Sie kann die Geschäfte mit Derivaten an einer Börse, an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC (Over-the-Counter) abschliessen.

Verbuchung von Futures-Kontrakten

Die nicht realisierten Kapitalgewinne/ -verluste von Terminkontrakten werden in der Vermögensrechnung unter "Futures" ausgewiesen. Änderungen des Marktwerts offener Terminkontrakte werden als nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste in der Erfolgsrechnung unter "Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste" ausgewiesen.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Fundpartner Solutions (Suisse) SA, Carouge

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Picard Angst Funds und den Teilvermögen

- All Commodity Tracker Plus
- Energy & Metals

[bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Fondsleitung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Benjamin Hamel

Genf, 23. März 2023