

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable
(eine in Luxemburg domizilierte
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

31. Dezember 2022

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable
(eine in Luxemburg domizilierte
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

31. Dezember 2022

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), Basisinformationsblatt (BIBs), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe des SICAV	5
Allgemeines	7
Vertrieb im Ausland	8
Bericht des Verwaltungsrates	12
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	16
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	23
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	27
Teilfonds : Pictet TR - Corto Europe	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	30
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	32
Teilfonds : Pictet TR - Mandarin	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	33
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	35
Teilfonds : Pictet TR - Diversified Alpha	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	36
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	53
Teilfonds : Pictet TR - Agora	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	55
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	57
Teilfonds : Pictet TR - Atlas	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	58
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	60
Teilfonds : Pictet TR - Sirius	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	61
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	63
Teilfonds : Pictet TR - Aquila	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	64
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	65
Teilfonds : Pictet TR - Atlas Titan	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	66
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	67
Teilfonds : Pictet TR - Lotus (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	68
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	69

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022	70
Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter)	135
Performance (Ungeprüfter)	138
Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter)	142

Verwaltung und Organe des SICAV

Sitz

15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der SICAV

Vorsitzender

Olivier GINGUENÉ
Leiter Anlagegeschäft
Pictet Asset Management SA
Genf
Schweiz

Mitglieder

Tracey MCDERMOTT
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Gemini Governance & Advisory Solutions
S.à r.l.
Schuttrange
Grossherzogtum Luxemburg

John SAMPLE
Chief Risk Officer
Pictet Asset Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Jérôme WIGNY
Partner/Unabhängiges
Verwaltungsratsmitglied
Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Elisabeth ÖDMAN
Leiterin Corporate Secretary
Pictet Asset Management SA
Genf
Schweiz

Verwaltungsgesellschaft

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Transfer-, Register- und Zahlstelle

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Depotbank und Verwaltungsstelle

BNP Paribas, Luxembourg Branch*
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

* Am 1. Oktober 2022 wurde BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch, die Depotbank und Verwaltungsstelle der SICAV, mit der Muttergesellschaft BNP Paribas S.A. verschmolzen.

Anlageverwalter

Pictet Asset Management SA
60, route des Acacias
CH-1211 Genf 73
Schweiz

Pictet Asset Management Limited
Moor House, Level 11, 120 London Wall
London EC2Y 5ET
Vereinigtes Königreich

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd
10, Marina Boulevard #22-01 Tower 2
Marina Bay Financial Centre
Singapur 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong)
Limited,
9/F, Chater House, 8 Connaught Road Central
Hongkong

Cabinet de révision agréé / Revisionsstelle der SICAV

Deloitte Audit, S.à r.l.
20, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltung und Organe des SICAV (Fortsetzung)

Vertragspartner bei Devisentermingeschäften (Erläuterung 10)

BNP Paribas, Luxembourg Branch, Luxembourg
Citibank NA, London
Deutsche Bank, London
Goldman Sachs International, London
JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Bank, London
Standard Chartered Bank, London
UBS Warburg, London

Vertragspartner bei Termingeschäften (Erläuterung 11)

Barclays Bank PLC, London
Citibank NA, London
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank PLC, London
JPMorgan Chase Bank, London
Merrill Lynch International Bank, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura International PLC, London
UBS AG, London

Vertragspartner bei Zinsswaps (IRS) (Erläuterung 12)

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., New York
Banco Santander de Negocios, Mexico
Barclays Bank PLC, London
Citibank NA, London
Citigroup Global Markets Limited, London
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank PLC, London
JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Bank, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura International PLC, London
Société Générale, Paris
Standard Chartered Bank, London
UBS Warburg, London

Vertragspartner bei Total Return Swaps (TRS) (Erläuterung 12)

BNP Paribas, Paris
Goldman Sachs International, London
UBS Warburg, London

Vertragspartner bei Credit Default Swap-Kontrakten („CDS“) (Erläuterung 13)

Bank of America Ltd, London
Bank of America NA, Charlotte
Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas, Paris
Citibank NA, London
Citigroup Global Markets Limited, London
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank, London
Goldman Sachs International, London
JPMorgan Chase Bank, London
JP Morgan Securities Ltd, Frankfurt
JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Bank, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura International PLC, London
Standard Chartered Bank, London
Société Générale, Paris

Vertragspartner bei Optionskontrakten (Erläuterung 14)

JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Bank, London
UBS AG, London
UBS Warburg, London

Vertragspartner bei Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)

BNP Paribas, Paris

Allgemeines

Pictet TR (die "SICAV") veröffentlicht innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres einen Jahresbericht und einen geprüften Jahresabschluss und innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die Berichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV sowie bei der Depotbank und den ausländischen Stellen, die an der Vermarktung der SICAV im Ausland beteiligt sind, zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds und der Ausgabe- und Rücknahmepreis stehen bei der Depotbank und den ausländischen Stellen, die an der Vermarktung der SICAV im Ausland beteiligt sind, zur Verfügung.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("RESA") veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr der SICAV beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres per 31. Dezember 2022 eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes für alle Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV und bei den Vertretungen in den Ländern, in denen die SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, erhältlich.

1. Vermarktung/Vertrieb in und aus der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KIIDs"), die Satzung, die detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes sowie die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Veröffentlichungen

Informationen über ausländische Anlagefonds werden auf Swiss Fund Data AG veröffentlicht (www.swissfunddata.ch).

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise aller Aktienklassen sowie der Nettoinventarwert mit dem Vermerk "zuzüglich Kommissionen" werden bei jeder Zeichnung und Rücknahme von Aktien veröffentlicht. Die Preise werden an jedem Geschäftstag auf Swiss Fund Data AG veröffentlicht (www.swissfunddata.ch).

Zahlung von Bestandespflegekommissionen und Rückvergütungen

1. Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Vertreter können Bestandespflegekommissionen als Vergütung für den Vertrieb von Aktien der SICAV in der Schweiz oder von der Schweiz aus zahlen. Diese Zahlung kann die folgenden Dienstleistungen umfassen:
 - Umsetzung von Verfahren zur Zeichnung oder zum Halten von Aktien oder zur Tätigkeit als Depotbank für Aktien;
 - Aufbewahrung und Verteilung von Werbeunterlagen und rechtlichen Dokumenten;
 - Versendung oder Bereitstellung von Publikationen und Mitteilungen;
 - Analyse und Erfüllung von Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäsche, Kenntnis des Kunden („Knowing your client“) und Vertriebsbeschränkungen;
 - Bereitstellung von Informationen und Antworten zu spezifischen Fragen von Anlegern;
 - Erstellung von Fondsanalysematerial;
 - Zentralisiertes Management der Anlegerbeziehungen;
 - Schulung von Kundenberatern zu kollektiven Kapitalanlagen;

Vertrieb im Ausland (Fortsetzung)

- Auswahl, Bestellung und Überwachung von Untervertriebsstellen.

Bestandspflegekommissionen werden nicht als Rückvergütungen betrachtet, selbst wenn sie vollständig oder teilweise an Anleger zurückgezahlt werden. Die durch Bestandspflegekommissionen Begünstigten verpflichten sich, eine transparente Veröffentlichung sicherzustellen und den Anlegern kostenlos und freiwillig Angaben zu den Zahlungen zu machen, die sie für den Vertrieb erhalten können. Die Begünstigten liefern auf Anfrage Angaben zu den Beträgen, die sie tatsächlich für den Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen an Anleger erhalten haben.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Vertreter können im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz oder von der Schweiz aus auf Anforderung Rückvergütungen direkt an Anleger zahlen. Die Rückvergütungen dienen dazu, die von den betreffenden Anlegern getragenen Gebühren oder Kosten zu mindern. Rückvergütungen sind nach Massgabe der folgenden Punkte zugelassen:

- Sie werden aus den Gebühren der Verwaltungsgesellschaft gezahlt und werden somit nicht von den Vermögenswerten der SICAV abgezogen;
- sie werden aufgrund von objektiven Kriterien gewährt;
- sie werden allen Anlegern, die die objektiven Kriterien erfüllen und Rückvergütungen verlangen, unter denselben zeitlichen Bedingungen und im selben Umfang gewährt.

Rückvergütungen werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Basis eines oder mehrerer der folgenden objektiven Kriterien gewährt:

- Anwendbare Vorschriften;
- Anlagevolumen für eine Aktienklasse, in einem Fonds oder in einem Produktspektrum der Pictet Group;
- Prozentsatz, der das Anlagevolumen repräsentiert, in Bezug auf die Grösse der SICAV oder der betreffenden Aktienklasse;
- Betrag der anfallenden Gebühren;
- Anlagedatum und/oder erwarteter Anlagehorizont;
- Unterstützung in der Startphase der SICAV.

Die quantitativen Kriterien können durch die Gesamtanlagen als erfüllt angesehen werden, die von Anlegern, die denselben Anlageberater verwenden, gehalten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft erteilt auf Anfrage des Anlegers kostenfrei Auskünfte zu Rückvergütungen.

Ausführungsort und Gerichtsstand

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der SICAV ist der Sitz des Vertreters.

2. Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Einrichtungen für Anleger:

Deutsche Bank AG
Taubusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge können an die deutschen Einrichtungen für Anleger gerichtet werden.

Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden auf Wunsch der Aktionäre auch über die deutschen Einrichtungen für Anleger ausgezahlt.

Der aktuelle Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der SICAV sowie die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, sind kostenlos bei den Einrichtungen für Anleger in Deutschland erhältlich. Informationen zu Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Aktien sowie alle anderen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls bei den Einrichtungen für Anleger in Deutschland erhältlich.

Ausserdem liegen die folgenden Dokumente in den Geschäftsräumen der Einrichtungen für Anleger in Deutschland kostenlos zur Einsichtnahme bereit:

- die zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossene Verwaltungsvereinbarung;
- die zwischen BNP Paribas, Luxembourg Branch, und der SICAV geschlossene Verwahrstellenvereinbarung.

Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktionäre sind kostenlos bei den Einrichtungen für Anleger in Deutschland erhältlich und Anleger, die im Aktionärsverzeichnis in Deutschland eingetragen sind, erhalten diese per Post. Ausserdem werden Mitteilungen, soweit dies nach deutschem Recht erforderlich ist und insbesondere im Falle der Zusammenlegung, des Umtausches oder der Aussetzung der Rücknahme von Aktien und bei Änderungen von Vertragsbedingungen, welche die Rechte der Aktionäre betreffen, ebenfalls in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

3. Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtungen für Anleger:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Anträge auf Rücknahme von Aktien der SICAV können an die Einrichtungen für Anleger in Österreich gesendet werden, die für die Abwicklung von Rücknahmen und die Auszahlung von Rücknahmeerlösen sowie, auf Anfrage österreichischer Aktionäre und in Zusammenarbeit mit der SICAV und der Depotbank, für die sonstigen Zahlungen der SICAV an jene Aktionäre zuständig ist.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, einschliesslich des Anhangs für österreichische Anleger, die KIIDs, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, die Satzung der SICAV sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Aktien der SICAV sind bei den Einrichtungen für Anleger in Österreich erhältlich; dort kann auch Einsicht in sonstige vorhandene Unterlagen genommen werden, sofern Einsicht in solche gewährt wird.

Rückvergütungen werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Basis eines oder mehrerer der folgenden objektiven Kriterien gewährt:

Die in Luxemburg veröffentlichten Nettoinventarwerte von Teilfonds und Aktienklassen werden ebenfalls in Österreich in der Tageszeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Steuerlicher Berater der SICAV in Österreich

Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Wien

4. Besteuerung

Den Aktionären wird empfohlen, sich bei ihrem Steuerberater über die Besteuerung ihrer Beteiligung in ihrem Land oder in einem anderen in Frage kommenden Land zu informieren.

1. Wirtschaftliche Rahmenbedingungen und Marktumfeld

Trotz einer leichten Verbesserung im vierten Quartal, in dem sich risikobehaftete Anlagen erholten, wird 2022 als eines der schlechtesten Jahre für Aktien in die Geschichte eingehen. Mehrere, zum Teil unvorhersehbare Entwicklungen wirkten sich zusammen negativ auf alle Anlageklassen, mit Ausnahme von Rohstoffen, aus. Dazu gehörten der Krieg zwischen Russland und der Ukraine und seine Auswirkungen auf die Rohstoffpreise, die Inflation, die auf den höchsten Stand seit vier Jahrzehnten stieg, und die restriktivste Geldpolitik der Zentralbanken seit fast 30 Jahren.

Am stärksten dürfte sich die massive Kurskorrektur bei Staatsanleihen ausgewirkt haben. Folglich bot diese Anlageklasse Anlegern nicht den erwarteten Schutz. Denn Staatsanleihen fielen zusammen mit Aktien. In den letzten zwölf Monaten wurde die schwächste Performance seit 1980 verzeichnet. Die steigende Inflation und massive Zinserhöhungen seitens der Notenbanken beendeten den vier Jahrzehnte währenden Bullenmarkt bei Anleihen. Die Unwägbarkeiten der Aktienmärkte sind allgemein bekannt. Durch den gleichzeitigen Kurseinbruch von Anleihen und Aktien profitierten Anleger jedoch nicht von einem positiven Diversifikationseffekt. Die Zinsen sind weltweit massiv gestiegen. Dies war die Folge einer Fehleinschätzung der Zentralbanken, die die Inflation im Jahr 2021 als vorübergehend betrachtet hatten. Die Trendwende betraf alle Regionen, und im Gegensatz zu den meisten früheren Zyklen nahmen die Schwellenländer bei der Straffung der Geldpolitik eine Vorreiterrolle ein.

Die US-Notenbank (Fed) erhöhte die Zinsen in einem Tempo, das zuletzt Anfang der 1980er Jahre zu beobachten war (von 0-0.25% auf 4.25-4.50%). Ausserdem ging sie von einer quantitativen Lockerung zu einer quantitativen Straffung über. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) beendeten ihre achtjährige Null- bzw. Negativzinspolitik, indem sie ihre Zinsen zügig aus dem negativen Bereich heraus anhoben. Sogar die Bank of Japan (BoJ) griff ein, indem sie die Zielspanne für die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen um 25 Bp. ausweitete.

Positiv waren die ermutigenden Anzeichen einer Abschwächung der Inflation Ende 2022, die für eine Verlangsamung der geldpolitischen Straffung sprechen könnten. Die Daten zur US-Verbraucherpreis-inflation für November bestätigten diesen Trend (+7.1%, verglichen mit über +9% im Juni). Denn sie lagen den zweiten Monat in Folge unter den Erwartungen. In der Eurozone sahen die Zahlen weniger günstig aus. Die durchschnittliche Inflation lag im November nach wie vor auf einem hohen Niveau von +10.1%, nachdem sie im Vormonat mit fast +11% einen Höchststand erreicht hatte.

2. Aktien

Die meisten Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum tief im Minus. Der MSCI World Index büsste auf Lokalwährungsbasis 16.0% ein, was vor allem dem Rückgang der Bewertungskennzahlen (Kurs-Gewinn-Verhältnis) um 21.5% geschuldet war.

Der britische Aktienmarkt schnitt mit einem Plus von 7.1% am besten ab. Für Unterstützung sorgten der hohe Anteil von Rohstoffproduzenten und defensiven Basiskonsumgütern sowie die geringe Abhängigkeit von Technologieunternehmen. Japanische Aktien (-4.5%) konnten die Verluste im Vergleich zu den USA (-19.8%), der EWU (-12.5%) oder den Schwellenländern (-15.5%) begrenzen. Mit Blick auf die Anlagestile litten Wachstumswerte mit langer Duration (-27.5%) am stärksten unter den steigenden Zinsen, während Substanztitel um 4.0% nachgaben.

10 von 11 Sektoren beendeten das Jahr im Minus. Energie (+51.5%) war der einzige Sektor, der keinen Rückgang verzeichnete. Er wurde durch die steigenden Energiepreise beflügelt. Defensive Sektoren wie Telekommunikation (-4.2%), Versorger (-2.2%), Gesundheit (-3.5%) und Basiskonsumgüter (-3.0%), konnten die Rückgänge begrenzen. Technologie (-30.1%) und Nicht-Basiskonsumgüter (-31.7%) bildeten die Schlusslichter.

3. Festverzinsliche Wertpapiere

Bei den festverzinslichen Anlagen sorgten die Entscheidungen der wichtigen Zentralbanken und insbesondere ihre Stellungnahmen („über einen längeren Zeitraum höhere Zinsen“) vor allem am kurzen Kurvenende für einen Anstieg der Anleihenrenditen. Die Rendite 2-jähriger US-Treasuries liegt nun bei 4.4% und damit auf dem höchsten Niveau seit August 2007. Die Rendite 10-jähriger Papiere stieg im Oktober kurzzeitig auf 4.2% und beendete das Jahr bei 3.9%. Dies hatte eine Inversion der Renditekurve zwischen dem 10- und dem 2-jährigen Laufzeitenbereich zur Folge, die dadurch in negatives Terrain abrutschte (-55 Bp.), worin die Risiken für den mittelfristigen Konjunkturausblick zum Ausdruck kommen.

Die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen bildeten diese Entwicklung ebenfalls nach, was Spannungen an sämtlichen Peripheriemärkten des Euroraums nach sich zog.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Staatsanleihen der Industrieländer in Lokalwährung deutliche zweistellige Rückgänge (BofAML Euro Govt: -18.2%, BofAML US Govt: -12.7%). Unternehmens- und Schwellenländeranleihen gerieten ebenfalls ins Hintertreffen (BofAML Global High Yield: -11.8%; ML Global Corporate: -14.6%; JPM EMBI USD: -17.8%; ML GBI-EM: -11.7%).

4. Währung

Was die Devisenmärkte anbelangt, so fungierten der US-Dollar und der Schweizer Franken als sichere Häfen und legten gegenüber den anderen G10-Währungen zu. Der Dollar war der Spitzenreiter in der Geschaftperiode, beflügelt durch die aggressive geldpolitische Straffung der Fed. Der US-Dollar-Index (DXY), der die Wertentwicklung der US-Währung gegenüber einem Korb an Währungen erfasst, beendete das Jahr mit einem Plus von 8.2% - das beste Jahresergebnis seit 2015.

Nachdem sie jahrelang versucht hatte, den Schweizer Franken abzuwerten, vollzog die Schweizer Nationalbank vergangenen Juni eine komplette Kehrtwende. Um der Inflation von knapp unter 3.5% entgegenzuwirken, liess sie in der zweiten Jahreshälfte eine Aufwertung des Schweizer Franken zu.

Das Schlusslicht bildete der Yen, der sich weiterhin extrem schwach entwickelte, da sich der geldpolitische Ansatz der BoJ („Renditekurvenkontrolle“) von jenen in Europa und den USA unterscheidet. Allerdings erraschte die BoJ die Märkte, als sie die zulässige Handelsspanne für die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen im Dezember ausweitete und damit den Weg für eine Beendigung der ultralockeren Geldpolitik ebnete.

Der Dollar entwickelte sich wie folgt gegenüber den wichtigsten Währungen: CHF/USD: -1.3%; EUR/USD: -5.9%; JPY/CHF: -12.2%; GBP/USD: -10.7%.

5. Alternative Anlagen

Mit Ausnahme von Rohstoffen entwickelten sich alle alternativen Anlagesegmente in der Geschaftperiode negativ. Der Rohstoffindex S&P GSCI stach mit +26.0% heraus. Der wesentliche Teil des Anstiegs entfiel auf die Energiekomponente des Index (+42.3%), während die Nicht-Energie-Komponente nur leicht zulegen (+4.2%). Letztere wurde durch die schwächeren Konjunkturaussichten belastet. Der Energiekomplex zeigte sich dagegen robust. Er wurde durch geopolitische Sorgen und anhaltende Angebotsrisiken beflügelt.

Dank der Erholung in den letzten Monaten des Jahres 2022 beendete der S&P GSCI Gold das Jahr nur mit einem Minus von knapp 0.7%. Gold entwickelte sich besser als die meisten anderen wichtigen Anlageklassen. Seine Jahresperformance spiegelte die Entwicklung der wichtigsten Einflussfaktoren wider. Der Anstieg der Realzinsen (Opportunitätskosten) und der starke Dollar hatten einen deutlich negativen Effekt auf den Goldpreis, während die geopolitischen Unsicherheiten und die hohe Inflation stützend wirkten.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Hedgefonds litten unter der schlechten Performance der Finanzmärkte (HFRX Global: -4.4%).

Erstellt vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Februar 2023

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé / Bericht der Revisionsstelle

An die Aktionäre von
Pictet TR
Société d'Investissement à Capital Variable
15, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von Pictet TR (die „SICAV“) und jedes ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, und den Anhang zum Jahresabschluss einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze geprüft.

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der SICAV und jedes ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2022 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs), die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs werden in unserem Bericht im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ weiter beschrieben. Ausserdem sind wir von der SICAV unabhängig gemäss dem International Code of Ethics for Professional Accountants einschliesslich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, sowie den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Erläuterungen, jedoch nicht den Jahresabschluss und auch nicht unseren darauf bezogenen Prüfungsbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise eine Gewähr.

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé / Bericht der Revisionsstelle (Fortsetzung)

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu ermitteln, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Jahresabschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentlich unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemässe Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen verantwortlich. Dabei werden die internen Kontrollverfahren angewandt, die der Verwaltungsrat der SICAV für erforderlich erachtet, um die Erstellung des Abschlusses zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat der SICAV die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht die Liquidation der SICAV oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist, hinreichende Sicherheit in der Frage zu erlangen, ob der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit frei von erheblichen Fehldarstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und einen Prüfungsbericht mit unserem Prüfungsurteil zu erstellen. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine ggf. vorliegende erhebliche Fehldarstellung in einer gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt wird. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als erheblich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei. Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV zu äussern.

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé / Bericht der Revisionsstelle (Fortsetzung)

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass die Fortführung der SICAV nicht mehr gegeben ist.
- bewerten wir die allgemeine Präsentation, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Ladislav De Crouy Chanel, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

31. March 2023

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

	KONSOLIDIERT	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	2,819,860,325.41	237,338,102.69	266,414,370.10
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-58,290,216.79	3,843,963.62	2,055,860.56
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	2,761,570,108.62	241,182,066.31	268,470,230.66
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	22,418,461.09	2,903,189.34	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	1,850,599,119.12	266,985,117.94	118,539,833.50
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	2,951,739,155.42	559,255,208.32	322,365,416.91
Zinsforderungen, netto	7,822,011.77	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnung	2,907,805.64	865,996.98	147,103.59
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	23,819,398.16	1,269,092.44	2,931,336.23
Zinsforderungen aus Terminkontrakten	310,755.20	0.00	0.00
Dividendenforderungen	4,787,013.02	41,005.58	311,138.85
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterungen 2, 12)	7,395.06	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	129,758,701.07	3,697,766.55	762,046.13
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	21,446,249.27	4,207,331.66	9,756,880.44
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	3,977,484.39	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	591,845.82	183,562.38	0.00
	7,781,755,503.65	1,080,590,337.50	723,283,986.31
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	703,967.16	105,169.83	89,133.99
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	7,480,144.86	930,844.97	721,044.31
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	186,108.30	25,551.90	0.00
Gezahlte dividenden	2,004,594.52	321,024.73	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	40,562.99	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swageschäften	850,682.41	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	590,680.47	83,541.35	81,214.96
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	32,497,229.45	3,718,522.02	365,037.54
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	53,064,285.99	5,358,408.86	8,756,534.37
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	222,917.50	0.00	0.00
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	1,590,667.91	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swageschäften (Erläuterungen 2, 12)	2,492,579.59	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	3,639,704.81	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	2,652,080.60	386,073.90	203,466.49
Sonstige Passiva	10,108.84	0.00	4,125.50
	108,026,315.40	10,929,137.56	10,220,557.16
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	7,673,729,188.25	1,069,661,199.94	713,063,429.15
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021	9,976,146,432.50	1,229,504,218.55	1,261,366,845.20
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	7,589,969,622.21	727,142,369.40	1,069,154,819.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	1,393,753,513.26	198,512,962.95	625,857,671.94
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-58,748,955.85	-1,182,795.45	-3,957,440.69
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	1,335,004,557.41	197,330,167.50	621,900,231.25
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	12,311,610.76	5,873,608.20	798,670.24
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	487,881,388.80	137,795,741.61	701,941,523.73
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	323,015,701.39	124,006,027.78	1,477,685,039.52
Zinsforderungen, netto	7,584,181.28	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnung	390,336.59	10,015.65	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	5,820,445.82	5,405,600.53	7,614,638.83
Zinsforderungen aus Terminkontrakten	0.00	123,545.70	163,050.88
Dividendenforderungen	2,979,779.90	1,310,932.00	67,293.85
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterungen 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	91,594,951.35	12,010,046.15	16,302,935.45
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	0.00	7,442,058.13	0.00
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	3,601,748.05	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	169,926.48	236,713.82	0.00
	2,270,354,627.83	491,544,457.07	2,826,473,383.75
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	129,695.14	59,981.86	289,108.58
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	2,087,529.53	508,964.02	2,984,216.31
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	0.00	0.00	934.37
Gezahlte dividenden	1,080,060.90	351,794.62	180,408.05
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	37,127.37	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swappesgeschäften	794,310.37	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	420,468.18	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	27,234,896.59	785,497.06	0.00
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	17,709,134.84	9,810,678.63	10,138,187.83
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	148,167.66	0.00	709,736.16
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swappesgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	2,404,750.73	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	3,639,704.81	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	744,393.47	197,137.88	951,788.53
Sonstige Passiva	0.00	0.00	5,523.35
	56,430,239.59	11,714,054.07	15,259,903.18
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	2,213,924,388.24	479,830,403.00	2,811,213,480.57
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021	3,204,232,698.61	681,877,484.70	3,246,177,191.41
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	3,147,954,950.28	1,465,047,302.23	932,339,053.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AQUILA	PICTET TR - ATLAS TITAN
	USD	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	56,981,276.06	16,661,895.78	32,210,725.58
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-990,536.21	1,307,477.87	-702,650.05
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	55,990,739.85	17,969,373.65	31,508,075.53
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	455,154.22	4,746.78	100,161.92
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	17,591,377.39	22,852,495.37	55,484,101.60
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	37,004,231.50	10,000,486.12	89,048,239.44
Zinsforderungen, netto	253,824.59	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnung	107,755.91	0.00	0.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00	0.00	962,994.90
Zinsforderungen aus Terminkontrakten	0.00	0.00	24,158.62
Dividendenforderungen	0.00	87,672.54	8,670.83
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterungen 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	1,152,168.97	2,353,304.47	2,006,101.33
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	235,198.24	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	401,004.61	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	1,643.14	0.00
	113,191,455.28	53,269,722.07	179,142,504.17
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	12,330.25	2,989.75	16,448.00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	104,671.92	23,465.43	155,622.50
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	110,436.74	0.00	34.44
Gezahlte dividenden	0.00	48,368.60	22,937.62
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	3,666.67	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	60,163.06	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	0.00	8,745.10	0.00
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	403,853.90	0.00	5,738.15
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	0.00	0.00	1,277,821.98
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00	0.00	0.00
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	0.00	633,302.21	99,461.88
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	93,735.35	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	50,131.45	48,186.31	75,801.25
Sonstige Passiva	0.00	0.00	681.95
	838,989.34	765,057.40	1,654,547.77
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	112,352,465.94	52,504,664.67	177,487,956.40
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021	117,441,183.29	136,479,649.41	265,416,213.56
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	144,344,353.11	132,538,887.63	67,490,382.94

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

PICTET TR - LOTUS
(ERLÄUTERUNG 1)

EUR

AKTIVA	
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	12,507,749.33
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	151,988.08
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	12,659,737.41
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	50,105,496.22
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	32,003,555.66
Zinsforderungen, netto	0.00
Forderungen aus Zeichnung	1,402,656.23
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00
Zinsforderungen aus Terminkontrakten	0.00
Dividendenforderungen	125.08
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterungen 2, 12)	7,395.06
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	434,405.86
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	0.00
Sonstige Aktiva	0.00
	96,613,371.52
PASSIVA	
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	5,503.27
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	15,816.25
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	56,109.74
Gezahlte dividenden	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swageschäften	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	1,828.43
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	32,133.90
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	565,289.90
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	222,917.50
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swageschäften (Erläuterungen 2, 12)	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	11,081.14
Sonstige Passiva	38.00
	910,718.13
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	95,702,653.39
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021	-
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	9,976,146,432.50	1,229,504,218.55	1,261,366,845.20
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	128,315,168.73	16,532,668.81	7,354,803.21
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	27,732,811.89	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	14,243,187.30	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	4,414,964.29	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	259,123.45	3,918.81	112,135.63
Bankzinsen	12,090,016.36	740,004.78	7,228,137.43
Sonstige Erträge	44,698.13	5,047.28	116.90
	187,099,970.15	17,281,639.68	14,695,193.17
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	103,657,719.51	12,308,190.78	10,797,740.53
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	186,108.30	25,551.90	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	13,792,044.50	1,645,823.80	523,209.19
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	1,116,756.23	129,496.36	105,649.94
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	25,407,443.74	3,492,734.01	2,648,481.99
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	3,273,813.43	490,259.31	425,515.66
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	21,341,860.06	1,689,984.81	3,871,091.66
Auf Repos gezahlte Zinsen	16,106,166.80	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	104,942,605.16	13,248,363.11	6,719,758.04
Prämien auf Credit Default Swaps	10,167,804.12	0.00	0.00
	299,992,321.85	33,030,404.08	25,091,447.01
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-112,892,351.70	-15,748,764.40	-10,396,253.84
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	-505,688,742.34	-530,196.46	-173,183,132.52
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	30,075,889.37	-329,188.36	-7,063,177.07
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	46,089,312.30	4,590,141.07	2,193,468.87
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-279,115,545.95	-2,900,190.67	-28,370,273.53
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	215,047,446.96	12,447,146.66	4,182,054.62
- CDS (Erläuterung 2)	-5,975,808.89	0.00	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	18,916,026.13	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	31,900,242.61	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	-561,643,531.51	-2,471,052.16	-212,637,313.47
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-203,534,033.52	-27,178,985.35	43,010,672.28
- aus Optionsbestand	-700,571.31	-502,284.23	792,679.97
- aus Devisentermingeschäften	169,881,229.78	5,362,043.86	23,786.46
- aus Termingeschäften	-52,486,466.78	-10,784,312.25	-882,477.54
- aus Credit Default Swaps	14,707,061.85	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	-15,525,135.58	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	3,442,089.95	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-645,859,357.12	-35,574,590.13	-169,692,652.30
Zeichnungen von Aktien	1,962,020,878.62	294,918,928.49	130,110,569.88
Rücknahmen von Aktien	-3,698,045,787.38	-419,187,356.97	-508,721,333.63
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres*	79,467,021.63		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	7,673,729,188.25	1,069,661,199.94	713,063,429.15

* The difference mentioned above results from the conversion of the net assets at the beginning of the year (for the sub-funds denominated in currencies other than Euro) at exchange rates applicable on December 31, 2021 and exchange rates applicable on December 31, 2022.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode (Fortsetzung)

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	3,204,232,698.61	681,877,484.70	3,246,177,191.41
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	69,393,924.41	17,450,815.29	14,808,699.78
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	26,325,342.02	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	13,369,481.51	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	4,268,732.84	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	126,758.50	11,253.81	10,185.97
Bankzinsen	1,583,981.20	323,977.80	1,588,715.12
Sonstige Erträge	17,873.74	11,378.04	8,862.37
	115,086,094.22	17,797,424.94	16,416,463.24
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	30,573,533.32	7,248,574.06	39,299,619.69
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	0.00	0.00	934.37
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	6,218,793.31	808,768.04	4,049,384.74
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	230,565.94	83,174.75	447,854.42
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	7,231,740.10	1,742,609.03	9,174,209.60
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	647,281.57	291,422.26	1,293,344.18
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	6,235,128.59	4,530,608.50	4,541,826.86
Auf Repos gezahlte Zinsen	15,069,928.15	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	57,140,091.20	16,325,252.12	9,366,609.50
Prämien auf Credit Default Swaps	9,613,683.60	0.00	0.00
	132,960,745.78	31,030,408.76	68,173,783.36
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-17,874,651.56	-13,232,983.82	-51,757,320.12
Realisierte Nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	-170,983,172.05	-20,729,473.10	-121,035,875.64
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	36,040,262.59	1,384,099.72	11,242,200.14
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	3,084,621.68	25,223,330.66	10,415,351.32
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-196,136,812.57	-26,197,412.20	-22,751,794.23
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	108,609,794.67	24,196,396.75	51,270,388.71
- CDS (Erläuterung 2)	-6,868,541.77	0.00	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	14,222,170.09	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	31,659,520.61	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	-198,246,808.31	-9,356,041.99	-122,617,049.82
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-127,845,295.86	-17,668,187.02	-56,675,273.46
- aus Optionsbestand	-1,238,830.60	-433,490.22	910,829.07
- aus Devisentermingeschäften	118,329,419.67	15,886,619.79	25,141,350.34
- aus Termingeschäften	-30,353,950.01	9,214,218.00	-16,255,970.55
- aus Credit Default Swaps	14,536,114.89	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	-13,313,915.68	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	3,434,694.89	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-234,698,571.01	-2,356,881.44	-169,496,114.42
Zeichnungen von Aktien	425,257,955.23	91,785,075.34	839,772,853.69
Rücknahmen von Aktien	-1,180,867,694.59	-291,475,275.60	-1,105,240,450.11
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	2,213,924,388.24	479,830,403.00	2,811,213,480.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode (Fortsetzung)

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AQUILA	PICTET TR - ATLAS TITAN
	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	117,441,183.29	136,479,649.41	265,416,213.56
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	1,041.89	1,031,986.45	2,204,614.90
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	1,502,122.23	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	932,462.51	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	156,065.52	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	572.00	20.05	1,380.66
Bankzinsen	859,677.26	127,024.03	115,304.56
Sonstige Erträge	56.53	2.03	1,372.17
	3,451,997.94	1,159,032.56	2,322,672.29
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	1,404,251.30	477,505.97	2,301,364.64
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	110,436.74	0.00	34.44
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	158,327.66	146,444.91	282,718.23
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	45,582.14	41,050.88	42,633.59
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	388,347.43	238,725.37	672,670.66
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	54,553.31	15,996.46	80,187.72
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	41,563.09	132,856.26	538,510.17
Auf Repos gezahlte Zinsen	1,105,925.70	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	0.00	1,179,323.86	1,386,635.55
Prämien auf Credit Default Swaps	591,385.13	0.00	0.00
	3,900,372.50	2,231,903.71	5,304,755.00
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-448,374.56	-1,072,871.15	-2,982,082.71
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	-5,785,077.29	-7,485,097.33	-17,233,937.98
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	-4,678,304.66	-1,690,335.94	-5,415,202.59
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	-1,606,444.87	826,148.85	1,399,684.52
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-385,817.85	-8,523,367.36	4,021,795.59
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	1,753,663.80	5,952,840.59	6,959,130.98
- CDS (Erläuterung 2)	952,769.17	0.00	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	5,009,517.88	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	256,910.56	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	-4,931,157.82	-11,992,682.34	-13,250,612.19
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	239,817.41	-5,375,483.05	-9,467,968.53
- aus Optionsbestand	-75,490.87	-259,418.20	150,625.59
- aus Devisentermingeschäften	-1,401,402.61	4,153,350.50	2,522,172.34
- aus Termingeschäften	218,996.49	-1,196,723.74	-2,922,460.59
- aus Credit Default Swaps	182,443.14	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	-2,359,924.45	0.00	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-8,126,718.71	-14,670,956.83	-22,968,243.38
Zeichnungen von Aktien	70,632,872.02	1,847,559.42	25,130,149.53
Rücknahmen von Aktien	-67,594,870.66	-71,151,587.33	-90,090,163.31
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	112,352,465.94	52,504,664.67	177,487,956.40

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode (Fortsetzung)

PICTET TR - LOTUS
(ERLÄUTERUNG 1)

EUR

NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	-
ERTRÄGE	
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	123.59
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften (Erläuterung 2)	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 15)	0.00
Bankzinsen	32,826.96
Sonstige Erträge	0.00
	32,950.55
AUFWENDUNGEN	
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	15,816.25
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	56,109.74
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	1,519.91
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	277.71
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	9,283.52
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	5,503.27
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	6,835.96
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00
	95,346.36
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-62,395.81
Realisierte nettogewinne/-verluste:	
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	0.03
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	-154,323.64
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	0.00
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	316,335.96
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	50,054.16
- CDS (Erläuterung 2)	0.00
- auf Zinsswaps (Erläuterung 2)	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten (Erläuterung 2)	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	149,670.70
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:	
- aus dem Wertpapierbestand	151,988.08
- aus Optionsbestand	0.00
- aus Devisentermingeschäften	-222,917.50
- aus Termingeschäften	434,405.86
- aus Credit Default Swaps	0.00
- auf Zinsswaps	0.00
- bei Total Return Swaps-Kontrakten	7,395.06
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	520,542.20
Zeichnungen von Aktien	95,214,245.09
Rücknahmen von Aktien	-32,133.90
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	95,702,653.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF 31.12.2022	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2022	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2021	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2020
Pictet TR - Corto Europe						
	I EUR	EUR	3,297,963.32	152.47	157.40	148.74
	P EUR	EUR	1,029,167.45	144.74	150.17	142.48
	ZX EUR	EUR	542.32	157.13	160.38	-
	M EUR	EUR	1,291,657.81	156.14	159.38	149.25
	HI CHF	CHF	445,993.12	205.86	213.40	202.43
	HI GBP	GBP	1,510.26	141.92	144.24	135.67
	HI JPY	JPY	612,729.26	21,580.86	22,310.00	21,010.00
	HI USD	USD	47,200.18	230.48	233.67	219.46
	HP CHF	CHF	21,862.02	195.43	203.57	193.88
	HP USD	USD	49,757.49	218.53	222.72	209.89
	HZX CHF	CHF	19,929.86	212.08	217.39	-
Pictet TR - Mandarin						
	I USD	USD	1,198,167.06	181.72	201.20	213.10
	I EUR	EUR	1,080,327.86	169.37	176.00	173.46
	P USD	USD	402,668.47	172.75	192.24	204.77
	HI CHF	CHF	105,552.49	158.25	179.84	192.66
	HI EUR	EUR	894,052.83	139.20	157.59	169.32
	HI JPY	JPY	186,849.49	16,307.36	18,453.00	19,617.00
	HP EUR	EUR	508,232.32	104.20	118.55	127.74
Pictet TR - Diversified Alpha						
	I EUR	EUR	3,320,402.51	106.36	113.78	116.74
	J EUR	EUR	3,811,588.74	108.27	115.54	118.27
	P EUR	EUR	1,218,913.41	101.47	109.25	112.85
	P dy EUR	EUR	18,412.53	100.91	108.65	112.21
	HI CHF	CHF	826,357.16	123.98	133.22	137.20
	HI JPY	JPY	554,490.83	15,158.48	16,260.00	16,641.00
	HI USD	USD	359,220.19	166.14	174.64	177.97
	HJ CHF	CHF	664,132.59	126.26	135.35	139.03
	HJ JPY	JPY	8,737,634.65	14,048.31	15,018.00	15,310.00
	HJ USD	USD	638,476.36	169.32	177.58	180.55
	HP CHF	CHF	164,750.58	118.54	128.19	132.83
	HP GBP	GBP	2,541.86	103.52	109.83	112.83
	HP USD	USD	169,715.20	158.57	167.79	172.09
Pictet TR - Agora						
	I EUR	EUR	2,105,512.58	128.36	128.27	139.81
	I GBP	GBP	800.00	113.96	107.78	125.25
	P EUR	EUR	487,963.01	123.70	124.24	136.06
	P dy EUR	EUR	1,190.00	123.75	124.29	136.05
	HI CHF	CHF	178,242.57	148.93	149.27	163.22
	HI GBP	GBP	70,800.06	108.24	106.60	115.55
	HI JPY	JPY	691,657.48	17,956.10	17,939.00	19,459.00
	HI USD	USD	50,380.14	197.31	193.22	208.98
	HP CHF	CHF	85,351.39	143.44	144.52	158.90
	HP USD	USD	19,879.47	189.74	186.83	203.06
Pictet TR - Atlas						
	I EUR	EUR	9,076,475.96	118.79	125.26	117.51
	I GBP	GBP	48,100.29	96.64	96.43	96.38
	P EUR	EUR	6,465,430.75	115.83	122.75	115.62
	ZX EUR	EUR	47,325.15	122.18	127.37	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie (Fortsetzung)

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF 31.12.2022	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2022	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2021	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2020
Pictet TR - Atlas (Fortsetzung)						
	HI CHF	CHF	896,050.26	115.38	122.16	115.02
	HI GBP	GBP	5,554.46	95.00	98.71	92.19
	HI JPY	JPY	3,041,513.65	11,953.36	12,625.00	11,811.00
	HI USD	USD	1,239,302.79	132.70	137.36	128.06
	HJ JPY	JPY	2,746,143.30	11,877.80	12,516.00	11,680.00
	HJ USD	USD	726,079.75	135.67	140.08	130.54
	HP CHF	CHF	37,549.41	112.66	119.90	113.35
	HP USD	USD	826,687.95	129.44	134.68	126.04
	HR USD	USD	237,849.55	121.24	126.33	118.40
	HZX CHF	CHF	116.51	118.83	124.22	-
	HZX GBP	GBP	100.00	97.56	100.37	-
Pictet TR - Sirius						
	I USD	USD	215,307.27	109.46	107.40	106.18
	I EUR	EUR	2,020.31	102.44	-	-
	P USD	USD	29,009.43	108.13	106.39	105.60
	P EUR	EUR	100.00	101.11	-	-
	E USD	USD	35.00	110.44	107.89	106.46
	ZX USD	USD	2,531.00	115.91	112.07	109.26
	HI CHF	CHF	137,081.41	103.28	103.35	103.25
	HI EUR	EUR	250,311.55	104.21	104.09	103.73
	HI GBP	GBP	4,251.95	107.91	105.92	104.91
	HI JPY	JPY	256,578.86	10,482.06	10,484.00	10,400.00
	HP CHF	CHF	2,200.00	101.96	102.46	102.66
	HP EUR	EUR	35,991.26	102.88	103.15	103.15
	HE CHF	CHF	31,200.00	103.98	103.82	103.53
	HE EUR	EUR	-	-	104.57	104.01
	HE JPY	JPY	166,313.00	10,577.30	10,532.00	10,430.00
	HZX GBP	GBP	100.00	83.54	80.89	-
Pictet TR - Aquila						
	I EUR	EUR	57,774.60	86.49	98.79	105.73
	I GBP	GBP	100.00	84.90	91.76	104.40
	P EUR	EUR	55,432.92	85.68	98.37	105.59
	E EUR	EUR	-	-	99.82	106.29
	Z EUR	EUR	100.00	89.20	100.72	106.26
	ZX EUR	EUR	312,235.68	90.53	102.25	107.90
	HI USD	USD	6,631.99	89.21	100.09	106.20
	HI CHF	CHF	10,204.47	85.82	98.49	105.58
	HI GBP	GBP	100.00	88.64	99.78	106.04
	HI JPY	JPY	85,934.90	8,650.83	9,922.00	10,600.00
	HP CHF	CHF	1,560.00	84.84	97.82	105.44
	HP USD	USD	1,800.00	88.30	99.65	106.14
	HE USD	USD	-	-	100.94	106.71
	HE CHF	CHF	-	-	99.21	106.07
	HE JPY	JPY	119,616.76	8,754.71	10,019.00	10,639.00
	HZX GBP	GBP	242.21	80.14	89.20	-
Pictet TR - Atlas Titan						
	I EUR	EUR	414,792.38	106.64	117.09	101.67
	P EUR	EUR	23,399.00	105.88	116.84	101.86
	E EUR	EUR	200.00	107.63	117.90	102.17
	Z EUR	EUR	42,313.62	109.59	118.97	102.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie (Fortsetzung)

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF 31.12.2022	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2022	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2021	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2020
Pictet TR - Atlas Titan (Fortsetzung)						
	HI CHF	CHF	384,351.86	105.77	116.66	101.79
	HI JPY	JPY	189,332.03	10,771.39	11,836.00	10,221.00
	HI USD	USD	163,669.22	110.00	118.49	102.32
	HP USD	USD	8,530.49	109.11	118.14	102.27
	HE CHF	CHF	79,388.00	106.57	117.28	102.06
	HE GBP	GBP	100.00	109.52	118.29	102.28
	HE JPY	JPY	575,010.20	10,808.44	11,852.00	10,227.00
	HE USD	USD	100.00	110.21	118.58	102.44

Pictet TR - Lotus (Erläuterung 1)

	I EUR	EUR	2,860.00	100.87	-	-
	I USD	USD	12,120.00	101.08	-	-
	I GBP	GBP	100.00	102.69	-	-
	P EUR	EUR	100.00	100.87	-	-
	P USD	USD	100.00	101.08	-	-
	Z EUR	EUR	100.00	100.94	-	-
	ZX CHF	CHF	373,000.00	100.99	-	-
	E EUR	EUR	146,857.00	100.95	-	-
	HI USD	USD	36,592.00	101.02	-	-
	HI CHF	CHF	156,937.39	100.90	-	-
	HI JPY	JPY	140,457.84	10,084.54	-	-
	HI GBP	GBP	100.00	100.97	-	-
	HP USD	USD	596.43	101.01	-	-
	HP CHF	CHF	100.00	100.86	-	-
	HE EUR	CHF	100.00	100.94	-	-
	HE USD	USD	100.00	101.10	-	-
	HE JPY	JPY	161,601.79	10,092.19	-	-
	HE GBP	GBP	100.00	101.04	-	-

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Corto Europe**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Dänemark				
DANSKE BANK	DKK	239,184.00	4,416,080.68	0.41
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	36,715.00	5,413,604.27	0.51
GENMAB	DKK	10,755.00	4,253,434.77	0.40
NOVO NORDISK 'B'	DKK	83,914.00	10,584,530.52	0.98
			24,667,650.24	2.30
Deutschland				
COVESTRO	EUR	69,559.00	2,542,381.45	0.24
CTS EVENTIM	EUR	103,879.00	6,191,188.40	0.58
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	113,042.00	2,106,876.80	0.20
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	111,908.00	3,181,544.44	0.30
KION GROUP	EUR	98,330.00	2,632,294.10	0.25
LANXESS	EUR	28,217.00	1,063,780.90	0.10
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	145,966.00	8,962,312.40	0.84
PUMA	EUR	132,772.00	7,528,172.40	0.70
R.W.E.	EUR	177,211.00	7,370,205.49	0.69
ZALANDO	EUR	188,900.00	6,254,479.00	0.58
			47,833,235.38	4.48
Finnland				
ELISA 'A'	EUR	74,826.00	3,700,893.96	0.35
FORTUM	EUR	204,139.00	3,172,320.06	0.30
KONE OYJ 'B'	EUR	164,104.00	7,926,223.20	0.74
UPM-KYMMENE	EUR	207,586.00	7,250,978.98	0.68
			22,050,416.20	2.07
Frankreich				
ESKER	EUR	5,692.00	895,351.60	0.08
			895,351.60	0.08
Griechenland				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	506,443.00	6,700,240.89	0.63
			6,700,240.89	0.63
Jersey				
GLENCORE	GBP	952,915.00	5,932,828.92	0.55
			5,932,828.92	0.55
Niederlande				
ASML HOLDING	EUR	9,464.00	4,767,963.20	0.45
			4,767,963.20	0.45
Norwegen				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	151,675.00	5,995,732.15	0.56
MOWI	NOK	400,761.00	6,373,447.40	0.60
			12,369,179.55	1.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Schweden				
SANDVIK	SEK	370,098.00	6,270,224.43	0.59
			6,270,224.43	0.59
Schweiz				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	57,382.00	6,967,544.48	0.65
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	81,005.00	4,680,890.48	0.44
NOVARTIS NOMINAL	CHF	78,481.00	6,643,604.02	0.62
SWISS RE REG.	CHF	72,006.00	6,306,221.97	0.59
UBS GROUP REG.	CHF	576,535.00	10,045,353.87	0.93
			34,643,614.82	3.23
GESAMT I.			166,130,705.23	15.54
II. Anteile an Anlagefonds				
Luxemburg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	541,000.00	75,051,361.08	7.01
			75,051,361.08	7.01
GESAMT II.			75,051,361.08	7.01
Wertpapierbestand			241,182,066.31	22.55
Sichteinlagen bei Banken			266,985,117.94	24.96
Termineinlagen bei Banken			559,255,208.32	52.28
Andere Nettovermögenswerte			2,238,807.37	0.21
Nettovermögen			1,069,661,199.94	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022

Pictet TR - Corto Europe

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Luxemburg	7.01	Anteile an Anlagefonds	7.01
Deutschland	4.48	Pharmazeutika und Kosmetik	1.60
Schweiz	3.23	Banken und Kreditinstitute	1.34
Dänemark	2.30	Textilien und Bekleidung	1.28
Finnland	2.07	Maschinen- und Apparatebau	0.99
Norwegen	1.16	Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.99
Griechenland	0.63	Nachrichtenübermittlung	0.85
Schweden	0.59	Automobile	0.84
Jersey	0.55	Papier- und Forstprodukte	0.68
Niederlande	0.45	Uhrenherstellung	0.65
Frankreich	0.08	Gastronomie	0.63
	22.55	Landwirtschaft und Fischerei	0.60
		Versicherungen	0.59
		Bauwesen und Baumaterialien	0.59
		Verlage und graphische Industrie	0.58
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.56
		Metalle und Bergbau	0.55
		Transportwesen und Frachtverkehr	0.51
		Elektronik und elektrische Geräte	0.45
		Computer und Bürobedarf	0.44
		Biotechnologie	0.40
		Chemikalien	0.34
		Versorgungsbetriebe	0.08
			22.55

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Mandarin**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Bermuda				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	3,415,198.00	1,912,169.15	0.27
			1,912,169.15	0.27
China				
ARCHOSAUR GAMES INC	HKD	1,133,287.00	556,118.91	0.08
BYD 'H'	HKD	414,000.00	10,216,111.08	1.43
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	4,134,000.00	3,395,138.41	0.48
GSX TECHEDU ADR -SPONS.-	USD	75,246.00	177,580.56	0.02
JIANGXI GANFENG LITHIUM 'H' 144A/S	HKD	359,240.00	2,683,380.29	0.38
JINXIN FERTILITY GROUP S	HKD	4,291,500.00	3,964,362.54	0.56
JOINN LABORATORIES CHINA 'H'	HKD	180,476.00	923,772.91	0.13
PHARMARON BEIJING 144A S 'H'	HKD	396,500.00	2,750,873.60	0.39
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	75,644.00	533,290.20	0.07
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	559,705.00	4,634,357.40	0.65
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	592,000.00	5,847,969.08	0.82
VENUS MEDTECH HANGZHOU 'H'	HKD	212,000.00	387,332.88	0.05
			36,070,287.86	5.06
Hongkong				
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	2,766,000.00	2,905,995.99	0.41
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	587,000.00	3,880,760.00	0.54
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	426,000.00	1,487,322.30	0.21
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	584,500.00	7,998,061.71	1.12
			16,272,140.00	2.28
Japan				
NIDEC	JPY	118,500.00	6,142,116.09	0.86
			6,142,116.09	0.86
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,201,100.00	35,374,257.07	4.96
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	174,400.00	2,285,867.73	0.32
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	92,970.00	10,633,908.60	1.49
BEIGENE	HKD	80,600.00	1,385,851.00	0.19
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	7,326,000.00	3,482,329.06	0.49
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	5,102,000.00	7,452,024.74	1.05
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	3,696,000.00	7,027,402.78	0.99
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	1,150,800.00	10,475,937.97	1.47
MINTH GROUP	HKD	802,000.00	2,173,270.19	0.30
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	270,978.00	2,642,035.50	0.37
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS.-	USD	165,443.00	13,491,876.65	1.89
RLX TECHNOLOGY 'A' -ADR SPONS.-	USD	1,376,630.00	3,166,249.00	0.44
SANDS CHINA	HKD	2,182,000.00	7,240,749.00	1.02
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	454,800.00	5,116,158.07	0.72

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Mandarin (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Kaimaninseln (Fortsetzung)				
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	22,587,000.00	13,225,245.25	1.85
TENCENT HOLDINGS	HKD	434,400.00	18,589,395.44	2.61
WUXI BIOLOGICS	HKD	876,500.00	6,721,172.75	0.94
			150,483,730.80	21.10
Südkorea				
LG CHEM	KRW	6,899.00	3,273,546.92	0.46
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	10,833.00	6,185,390.39	0.87
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	224,106.00	9,800,760.80	1.37
SK HYNIX	KRW	61,217.00	3,630,901.61	0.51
			22,890,599.72	3.21
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	110,389.00	8,222,876.61	1.15
			8,222,876.61	1.15
Vereinigte Staaten				
YUM CHINA HOLDINGS	HKD	81,939.00	4,608,760.74	0.65
			4,608,760.74	0.65
Zypern				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	248,241.00	21,867,549.69	3.07
			21,867,549.69	3.07
Wertpapierbestand			268,470,230.66	37.65
Sichteinlagen bei Banken			118,539,833.50	16.62
Termineinlagen bei Banken			322,365,416.91	45.21
Andere Nettovermögenswerte			3,687,948.08	0.52
Nettovermögen			713,063,429.15	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022 Pictet TR - Mandarin

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Kaimaninseln	21.10
China	5.06
Südkorea	3.21
Zypern	3.07
Hongkong	2.28
Taiwan	1.15
Japan	0.86
Vereinigte Staaten	0.65
Bermuda	0.27
	37.65

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Internet, Software und IT-Dienste	9.83
Elektronik und elektrische Geräte	5.32
Pharmazeutika und Kosmetik	5.05
Versorgungsbetriebe	4.96
Gastronomie	2.21
Automobile	1.99
Verlage und graphische Industrie	1.89
Textilien und Bekleidung	1.53
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.33
Biotechnologie	1.33
Tabak und Alkohol	0.82
Bauwesen und Baumaterialien	0.48
Chemikalien	0.46
Bergbau und Stahlwerke	0.38
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.07
	37.65

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Argentinien				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	30,878.00	475,068.41	0.02
TRANSPORTADORA GASDELSUR ADR -SPONS.-	USD	81,823.00	904,672.19	0.04
			1,379,740.60	0.06
Australien				
BLUE ENERGY LTD	AUD	6,576,705.00	229,845.13	0.01
GENMIN	AUD	1,619,483.00	200,666.68	0.01
OPTHEA LTD	AUD	820,484.00	477,040.74	0.02
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	AUD	2,426,848.00	2,166,622.04	0.10
STRIKE ENERGY LTD	AUD	4,204,742.00	841,616.35	0.04
TELSTRA	AUD	3,189,468.00	8,086,403.38	0.37
			12,002,194.32	0.55
Bermuda				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	690,000.00	361,987.31	0.02
			361,987.31	0.02
China				
ARCHOSAUR GAMES INC	HKD	524,949.00	241,367.45	0.01
BYD 'H'	HKD	192,000.00	4,439,359.65	0.20
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	1,914,000.00	1,472,864.46	0.07
GSX TECHEDU ADR -SPONS.-	USD	35,171.00	77,773.31	0.00
HAIER SMART HOME CO LTD - D	EUR	928,243.00	1,021,067.30	0.05
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	1,727.00	90,828.31	0.00
JIANGXI GANFENG LITHIUM 'H' 144A/S	HKD	161,160.00	1,127,946.84	0.05
JINXIN FERTILITY GROUP S	HKD	2,043,000.00	1,768,342.77	0.08
JOINN LABORATORIES CHINA 'H'	HKD	75,828.00	363,671.45	0.02
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	35,357.00	233,559.94	0.01
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	172,000.00	1,592,009.46	0.07
YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	36,284,000.00	4,922,167.87	0.22
			17,350,958.81	0.78
Dänemark				
DANSKE BANK	DKK	84,263.00	1,555,757.10	0.07
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	13,720.00	2,023,005.60	0.09
GENMAB	DKK	4,020.00	1,589,847.31	0.07
NOVO NORDISK 'B'	DKK	31,363.00	3,955,986.26	0.18
			9,124,596.27	0.41
Deutschland				
AAREAL BANK AG-TEND	EUR	8,980.00	287,360.00	0.01
ALLIANZ	EUR	37,093.00	7,451,983.70	0.34
COVESTRO	EUR	26,197.00	957,500.35	0.04
CTS EVENTIM	EUR	38,850.00	2,315,460.00	0.10
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	42,182.00	786,188.12	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Deutschland (Fortsetzung)				
FRESENIUS	EUR	106,586.00	2,797,882.50	0.13
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	41,805.00	1,188,516.15	0.05
KION GROUP	EUR	37,018.00	990,971.86	0.04
LANXESS	EUR	10,625.00	400,562.50	0.02
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	54,626.00	3,354,036.40	0.15
PUMA	EUR	49,375.00	2,799,562.50	0.13
R.W.E.	EUR	298,711.00	12,423,390.49	0.56
SIEMENS	EUR	19,148.00	2,482,346.72	0.11
SLM SOLUTIONS GROUP AG-NEW	EUR	9,606.00	191,159.40	0.01
ZALANDO	EUR	71,131.00	2,355,147.41	0.11
			40,782,068.10	1.84
Finnland				
CAVERION OYJ	EUR	18,510.00	128,274.30	0.01
ELISA 'A'	EUR	28,169.00	1,393,238.74	0.06
FORTUM	EUR	76,879.00	1,194,699.66	0.05
KONE OYJ 'B'	EUR	61,802.00	2,985,036.60	0.13
UPM-KYMMENE	EUR	77,448.00	2,705,258.64	0.12
			8,406,507.94	0.37
Frankreich				
BNP PARIBAS 'A'	EUR	47,579.00	2,533,581.75	0.11
ENGIE	EUR	420,977.00	5,636,040.08	0.25
ESKER	EUR	2,142.00	336,936.60	0.02
PERNOD-RICARD	EUR	26,322.00	4,836,667.50	0.22
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	201,603.00	4,838,472.00	0.22
			18,181,697.93	0.82
Griechenland				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	185,800.00	2,458,134.00	0.11
			2,458,134.00	0.11
Grossbritannien				
BP AMOCO -ADR-	USD	17,565.00	574,884.47	0.03
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	6,190.00	156,366.74	0.01
NORTHBRIDGE INDUSTRIAL SERVICES PLC	GBP	56,455.00	253,244.18	0.01
SHELL ADR -SPONS-	USD	63,964.00	3,413,211.34	0.15
			4,397,706.73	0.20
Hongkong				
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	258,000.00	1,598,204.05	0.07
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	196,000.00	641,188.02	0.03
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	269,000.00	3,448,945.66	0.16
			5,688,337.73	0.26
Indien				
RELIANCE INDUSTRIES GDR -SPONS.- 144A/S	USD	3,273.00	188,605.76	0.01
			188,605.76	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Indonesien				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	8,277,702.00	767,265.13	0.03
			767,265.13	0.03
Irland				
HORIZON THERAPEUTICS	USD	43,381.00	4,625,680.77	0.21
			4,625,680.77	0.21
Italien				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	325,623.00	5,410,226.15	0.24
ENEL	EUR	733,982.00	3,691,929.46	0.17
ENI	EUR	416,529.00	5,534,004.29	0.25
LEONARDO	EUR	423,613.00	3,414,320.78	0.15
SAIPEM	EUR	1,380,925.00	1,556,992.94	0.07
			19,607,473.62	0.88
Japan				
ALPHA PURCHASE CO LTD	JPY	4,700.00	23,463.57	0.00
ASO INTERNATIONAL INC	JPY	7,600.00	40,747.54	0.00
DAIWA TSUSHIN CO LTD	JPY	3,200.00	31,995.84	0.00
INFORICH INC	JPY	300.00	24,435.74	0.00
MORI TRUST HOTEL REIT INC	JPY	206.00	197,781.11	0.01
NIDEC	JPY	27,100.00	1,316,142.15	0.06
NIDEC OKK CORP	JPY	230,100.00	1,501,664.91	0.07
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	100.00	6,561.65	0.00
SEIKITOKYU KOGYO CO	JPY	410,800.00	2,304,615.24	0.10
SHIFT	JPY	3,900.00	646,407.46	0.03
TATSUTA ELEC WIRE & CABLE	JPY	300.00	1,512.59	0.00
			6,095,327.80	0.27
Jersey				
GLENCORE	GBP	337,279.00	2,099,892.03	0.09
			2,099,892.03	0.09
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,361,900.00	14,101,559.45	0.65
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	30,000.00	368,434.01	0.02
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	44,923.00	4,814,516.51	0.22
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1,004,000.00	447,167.72	0.02
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	2,154,000.00	2,947,904.22	0.13
JD.COM 'A' -S-	HKD	9,600.00	253,776.48	0.01
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	186,100.00	1,587,352.11	0.07
MINTH GROUP	HKD	350,000.00	888,671.46	0.04
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	125,432.00	1,145,900.21	0.05
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS.-	USD	76,661.00	5,857,769.55	0.26
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	212,700.00	2,241,944.33	0.10
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	5,902,500.00	3,238,284.60	0.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Kaimaninseln (Fortsetzung)				
TENCENT HOLDINGS	HKD	531,900.00	21,327,466.88	0.97
TRIP COM -SPONS.-	USD	2,878.00	92,764.77	0.00
WUXI BIOLOGICS	HKD	255,000.00	1,832,175.85	0.08
			61,145,688.15	2.77
Mexiko				
PROLOGIS PROPERTY MEXICO	MXN	600.00	1,610.65	0.00
VISTA OIL & GAS	USD	294,234.00	4,317,361.86	0.20
			4,318,972.51	0.20
Neuseeland				
PUSHPAY HOLDINGS LTD	NZD	5,234,996.00	3,970,841.41	0.18
			3,970,841.41	0.18
Niederlande				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	14,775.00	5,244,519.33	0.24
ASML HOLDING	EUR	7,387.00	3,721,570.60	0.17
			8,966,089.93	0.41
Norwegen				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	54,484.00	2,153,759.49	0.10
MOWI	NOK	149,799.00	2,382,307.78	0.11
			4,536,067.27	0.21
Österreich				
AMS	CHF	215,500.00	1,473,112.56	0.07
			1,473,112.56	0.07
Russland				
MECHEL	RUB	1,664,751.00	0.00	0.00
MECHEL PFD	RUB	872,320.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	18,555.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA	RUB	295,930.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	USD	311,943.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
Schweden				
SANDVIK	SEK	376,698.00	6,382,042.06	0.29
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	229,936.00	4,460,079.15	0.20
			10,842,121.21	0.49
Schweiz				
BELIMO	CHF	3,500.00	1,559,572.64	0.07
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	35,569.00	4,318,925.62	0.20
EVOLVA HOLDING	CHF	8,623,561.00	716,119.30	0.03
HELVETIA HOLDING	CHF	23,850.00	2,603,706.52	0.12
INFICON HOLDING NOM.	CHF	3,430.00	2,810,137.22	0.13
INVESTIS HOLDING SA	CHF	48,953.00	5,031,879.59	0.23
LINDT & SPRUENGLI	CHF	16.00	1,539,318.45	0.07
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	30,279.00	1,749,678.20	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Schweiz (Fortsetzung)				
NOVARTIS NOMINAL	CHF	29,332.00	2,483,023.83	0.11
SIG GROUP LTD	CHF	175,000.00	3,579,928.10	0.16
SKAN GROUP	CHF	50,000.00	3,190,034.94	0.14
SWISS RE REG.	CHF	26,934.00	2,358,855.96	0.11
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	15,950.00	6,661,380.32	0.30
UBS GROUP REG.	CHF	854,441.00	14,887,495.48	0.68
			53,490,056.17	2.43
Singapur				
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	SGD	4,530,734.00	2,009,931.60	0.09
HALCYON AGRI CORP LTD	SGD	8,318,500.00	2,295,520.12	0.10
			4,305,451.72	0.19
Spanien				
APPLUS SERVICES	EUR	744,737.00	4,777,487.86	0.22
			4,777,487.86	0.22
Südkorea				
LG CHEM	KRW	3,177.00	1,412,483.80	0.06
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	5,020.00	2,685,690.27	0.12
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	55,724.00	2,283,402.26	0.10
			6,381,576.33	0.28
Taiwan				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	52,689.00	3,677,492.26	0.17
			3,677,492.26	0.17
Vereinigte Staaten				
ABBVIE	USD	46,792.00	7,085,551.76	0.32
AEROJET ROCKETDYNE	USD	4,828.00	253,014.80	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	USD	16,252.00	3,211,568.80	0.15
ALPHABET 'A'	USD	37,502.00	3,100,305.89	0.14
AMAZON.COM	USD	11,483.00	903,791.99	0.04
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	23,888.00	2,406,818.12	0.11
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1,669.00	157,634.29	0.01
COMCAST 'A'	USD	139,161.00	4,559,812.76	0.21
COUPA SOFTWARE INC	USD	3,894.00	288,862.01	0.01
DANAHER	USD	4,970.00	1,236,015.37	0.06
EQUINIX	USD	7,209.00	4,424,559.63	0.20
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	USD	706.00	22,385.61	0.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	49,359.00	3,137,979.06	0.14
IMAGO BIOSCIENCES INC	USD	5,572.00	187,691.17	0.01
INSULET	USD	30,135.00	8,312,431.62	0.38
LAUREATE EDUCATION INC	USD	90,724.00	817,769.86	0.04
MERCADOLIBRE	USD	95.00	75,327.06	0.00
MICROSOFT	USD	14,063.00	3,160,073.70	0.14
MONEYGRAM INTERNATIONAL INC	USD	37,022.00	377,764.89	0.02
NIKE 'B'	USD	13,071.00	1,433,064.15	0.06
ON SEMICONDUCTOR	USD	1,401.00	81,874.32	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL/NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
PPG INDUSTRIES	USD	10,064.00	1,185,708.47	0.05
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	18,145.00	419,430.45	0.02
STORE CAPITAL	USD	4,204.00	126,287.41	0.01
UNITEDHEALTH GROUP	USD	9,028.00	4,484,858.32	0.20
VISA 'A'	USD	22,290.00	4,339,161.77	0.20
VIVINT SMART HOME INC	USD	36,746.00	409,723.50	0.02
YUM CHINA HOLDINGS	HKD	39,141.00	2,062,810.13	0.09
			58,262,276.91	2.64
Zypern				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	168,648.00	13,920,077.13	0.64
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	RUB	236,935.00	0.00	0.00
			13,920,077.13	0.64
Aktien insgesamt			393,585,486.27	17.81
Obligationen				
Ägypten				
4.75% ÄGYPTEN 18/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,170,753.63	0.05
7.50% ÄGYPTEN 17/27 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,432,445.61	0.06
8.875% ÄGYPTEN 20/50 -SR-	USD	2,521,000.00	1,602,604.83	0.07
			4,205,804.07	0.18
Argentinien				
0.50% ARGENTINIEN 20/30 -SR-	USD	17,808,699.00	4,538,886.31	0.21
1.125% ARGENTINIEN 20/35 -SR-	USD	5,900,000.00	1,417,553.82	0.06
2.50% ARGENTINIEN 20/41 -SR-	USD	600,000.00	159,085.43	0.01
			6,115,525.56	0.28
Armenien				
3.95% ARMENIEN 19/29 -SR-S	USD	4,100,000.00	3,209,302.44	0.14
			3,209,302.44	0.14
Bahrain				
6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR-	USD	910,000.00	853,130.48	0.04
			853,130.48	0.04
Benin				
4.875% BENIN 21/32 -SR-	EUR	6,058,000.00	4,728,268.82	0.21
			4,728,268.82	0.21
Bermuda				
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	USD	922,000.00	614,934.99	0.03
			614,934.99	0.03
Brasilien				
10.00% BRASILIEN 18/29 'F' BRL 1000	BRL	63,180,000.00	10,041,838.04	0.45
			10,041,838.04	0.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Britische Jungferninseln				
4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-	USD	20,200,000.00	18,560,413.56	0.85
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	218,000.00	112,656.77	0.01
6.50% EASY TACTIC 22/27	USD	383,349.00	76,505.52	0.00
6.50% EASY TACTIC 22/28	USD	432,500.00	79,603.36	0.00
			18,829,179.21	0.86
Bulgarien				
1.375% BULGARIEN 20/50 -SR-	EUR	591,000.00	337,083.59	0.02
1.875% BULGARIEN 16/23	EUR	2,688,000.00	2,684,912.99	0.12
2.95% BULGARIEN 14/24 REG.S	EUR	3,520,000.00	3,514,265.96	0.16
4.125% BULGARIEN 22/29	EUR	6,400,000.00	6,303,960.06	0.28
			12,840,222.60	0.58
Chile				
2.55% CHILE 21/33 -SR-	USD	1,000,000.00	736,646.72	0.03
3.50% CHILE 19/50 -SR-	USD	350,000.00	238,886.29	0.01
			975,533.01	0.04
China				
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -S-	USD	700,000.00	145,588.80	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	1,000,000.00	240,629.61	0.01
			386,218.41	0.02
Deutschland				
0.00% KFW 20/23	EUR	10,100,000.00	9,982,787.08	0.45
0.925% CV BASF 17/23 SBAS -SR-S	USD	6,250,000.00	5,808,106.70	0.26
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	EUR	600,000.00	448,041.94	0.02
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	700,000.00	623,419.74	0.03
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	400,000.00	269,622.30	0.01
2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,500,766.76	0.25
2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR-	EUR	2,383,000.00	2,381,569.44	0.11
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	1,200,000.00	848,971.57	0.04
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	700,000.00	603,739.26	0.03
			26,467,024.79	1.20
Dominikanische Republik				
6.875% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 16/26 -SR-	USD	3,200,000.00	3,039,520.66	0.14
8.90% DOMINIKANISCHE REPUBLIK (DUAL) 18/23 -SR-S	DOP	839,600,000.00	13,948,374.56	0.64
9.75% DOMINIKANISCHE REPUBLIK (DUAL) 19/26 -SR-S	DOP	93,400,000.00	1,502,386.35	0.07
13.00% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 22/34	DOP	68,000,000.00	1,162,209.39	0.05
			19,652,490.96	0.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Elfenbeinküste				
4.875% ELFENBEINKÜSTE 20/32 -SR-	EUR	3,550,000.00	2,811,525.17	0.13
5.75% ELFENBEINKÜSTE 09/32 -SR-S	USD	4,298,003.96	3,817,451.67	0.17
6.125% ELFENBEINKÜSTE 17/33 -SR-S	USD	987,000.00	825,841.47	0.04
			7,454,818.31	0.34
Finnland				
3.50% SUB. NORDEA BANK 17/PERP -SR-	EUR	1,400,000.00	1,303,791.09	0.06
			1,303,791.09	0.06
Frankreich				
FRN BNP PARIBAS 21/29	USD	2,840,000.00	2,172,374.39	0.10
FRN SOCIETE GENERALE 22/30	EUR	1,300,000.00	1,250,440.30	0.06
FRN SUB. BNP PARIBAS 22/PERP	EUR	600,000.00	595,044.13	0.03
0.00% CCCI 19/23	EUR	3,200,000.00	3,196,564.42	0.14
0.10% O.A.T. 21/31	EUR	13,802,280.00	13,210,200.28	0.60
0.50% SOCIETE GENERALE 17/23 -SR-	EUR	4,800,000.00	4,798,474.08	0.22
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	400,000.00	318,079.40	0.01
1.75% LAGARDERE 21/27 -SR-	EUR	5,100,000.00	4,732,587.02	0.21
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	7,299,000.00	6,251,953.27	0.28
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP	EUR	1,554,000.00	1,460,953.57	0.07
2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	4,000,000.00	3,967,153.20	0.18
2.75% ORANO 20/28 -SR-	EUR	200,000.00	180,203.78	0.01
3.125% AFD 11/24	EUR	3,200,000.00	3,199,597.47	0.14
4.00% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 11/23	EUR	6,400,000.00	6,415,487.55	0.29
4.125% RCI BANQUE 22/25	EUR	1,269,000.00	1,260,130.38	0.06
4.875% ELO SACA 22/28	EUR	2,500,000.00	2,349,854.78	0.11
5.375% ORANO 22/27	EUR	300,000.00	306,096.83	0.01
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	200,000.00	229,945.96	0.01
			55,895,140.81	2.53
Gabun				
6.95% GABUN 15/25 -SR-S	USD	3,242,000.00	2,882,786.16	0.13
			2,882,786.16	0.13
Georgien				
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	647,000.00	532,643.84	0.02
			532,643.84	0.02
Griechenland				
8.75% SUB. PIRAEUS FINANCE. 21/PERP -JR-	EUR	350,000.00	279,534.47	0.01
			279,534.47	0.01
Grossbritannien				
0.125% BRITISH TREASURY 21/31	GBP	5,297,576.20	6,009,558.33	0.27
3.10% SUB. VODAFONE GROUP 18/79 -JR-S	EUR	2,066,000.00	2,025,394.59	0.09
3.25% ANGLO AMERICAN CAPITAL 14/23 SR -S-	EUR	6,707,000.00	6,716,115.28	0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Grossbritannien (Fortsetzung)				
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	5,081,000.00	4,689,244.99	0.21
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,942,000.00	1,521,493.50	0.07
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	GBP	428,000.00	357,120.29	0.02
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	2,658,000.00	2,389,493.39	0.11
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	329,000.00	332,607.17	0.02
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	3,269,000.00	3,651,802.36	0.16
8.00% SUB. BARCLAYS (COCO) 19/PERP -JR-	USD	3,419,000.00	3,123,320.33	0.14
			30,816,150.23	1.39
Guernsey				
1.00% CS GROUP FUNDING 15/23 -SR-	CHF	4,890,000.00	4,901,279.21	0.22
			4,901,279.21	0.22
Indien				
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 19/24 -SR-S	USD	3,816,000.00	3,512,091.76	0.16
			3,512,091.76	0.16
Indonesien				
1.30% INDONESIA 21/34 -SR-	EUR	710,000.00	516,227.36	0.02
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	EUR	355,000.00	278,548.68	0.01
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	EUR	300,000.00	273,993.86	0.01
4.30% INDONESIA 22/52	USD	591,000.00	470,999.88	0.02
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	18,090,000,000.00	1,209,883.81	0.05
			2,749,653.59	0.11
Inseln Malediven				
9.875% MALDIVES SUKUK 21/26	USD	1,503,000.00	1,103,449.10	0.05
			1,103,449.10	0.05
Irak				
5.80% IRAK 06/28 -SR-	USD	752,812.50	652,279.29	0.03
6.752% IRAK 17/23 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,205,831.25	0.05
			1,858,110.54	0.08
Irland				
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	1,526,000.00	1,204,438.73	0.05
7.50% SUB. BANK OF IRELAND 20/PERP -JR-	EUR	630,000.00	613,686.76	0.03
			1,818,125.49	0.08
Israel				
1.50% ISRAEL 17/27	EUR	200,000.00	185,742.25	0.01
4.50% ISRAEL 20/2120	USD	710,000.00	584,706.10	0.03
			770,448.35	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Italien				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	429,472.60	0.02
3.25% ENI 13/23 S11 -SR-S	EUR	1,308,000.00	1,311,003.69	0.06
3.25% TELECOM ITALIA 15/23 -SR-S	EUR	2,943,000.00	2,941,200.44	0.13
4.625% UNICREDIT SPA 17/27 -SR-S	USD	1,390,000.00	1,223,208.79	0.06
7.75% SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	660,000.00	639,183.88	0.03
			6,544,069.40	0.30
Japan				
2.125% SOFTBANK GROUP 21/24 -SR-	EUR	294,000.00	277,262.29	0.01
			277,262.29	0.01
Jersey				
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	690,000.00	664,543.31	0.03
			664,543.31	0.03
Kaimaninseln				
3.95% STONECO 21/28 -SR-S	USD	345,000.00	258,754.26	0.01
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR-	USD	1,495,000.00	135,228.64	0.01
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S	USD	630,000.00	134,877.22	0.01
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	USD	1,952,000.00	96,892.14	0.00
7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR-	USD	326,000.00	111,067.62	0.01
			736,819.88	0.04
Kanada				
1.20% RBC MTL 21/26 -SR-	USD	1,470,000.00	1,226,618.81	0.06
1.20% TORONTO-DOMINION BANK 21/26 -SR-	USD	1,490,000.00	1,232,214.50	0.06
4.50% SUB. BANK OF NOVA SCOTIA (COCO)15/25	USD	1,310,000.00	1,204,625.27	0.05
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	1,215,000.00	980,113.81	0.04
			4,643,572.39	0.21
Kenia				
6.875% KENIA 14/24 -SR-S	USD	14,400,000.00	12,469,848.96	0.56
			12,469,848.96	0.56
Litauen				
0.50% LITAUEN 20/50 -SR-	EUR	103,000.00	48,007.35	0.00
			48,007.35	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Luxemburg				
0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S	EUR	2,534,000.00	2,475,779.22	0.11
0.50% E.I.B. 15/23	EUR	6,200,000.00	6,082,779.39	0.27
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	300,000.00	251,855.86	0.01
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	USD	700,000.00	640,130.84	0.03
5.50% E.I.B. 16/23	MXN	25,000,000.00	1,197,594.02	0.05
			10,648,139.33	0.47
Marokko				
3.50% MAROKKO 14/24 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,186,681.09	0.14
			3,186,681.09	0.14
Mauritius				
7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	2,890,000.00	2,388,382.60	0.11
			2,388,382.60	0.11
Mexiko				
2.875% MEXIKO 19/39 -SR-	EUR	308,000.00	224,551.74	0.01
3.375% MEXIKO 15/31 -SR-	EUR	485,000.00	446,693.80	0.02
4.40% MEXIKO 22/52 -SR-	USD	800,000.00	552,888.33	0.02
6.35% PEMEX 18/48 S.C -SR-	USD	5,538,000.00	3,192,599.43	0.14
6.70% PEMEX 22/32 -SR-S	USD	2,817,000.00	2,080,884.84	0.09
6.95% PEMEX 20/60 -SR-	USD	4,401,000.00	2,620,238.13	0.12
			9,117,856.27	0.40
Mongolei				
4.45% MONGOLEI 21/31	USD	400,000.00	292,262.90	0.01
			292,262.90	0.01
Mosambik				
5.00% MOSAMBIK 19/31 -SR-S	USD	5,500,000.00	3,971,997.40	0.18
			3,971,997.40	0.18
Niederlande				
FRN TELEFONICA EUROPE 22/PERP	EUR	300,000.00	306,936.62	0.01
1.125% IBERDROLA INTL 15/23	EUR	2,200,000.00	2,198,288.40	0.10
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	500,000.00	453,965.56	0.02
2.375% B.A.T. FINANCE 12/23 '40' -SR-	EUR	3,536,000.00	3,535,650.08	0.16
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	1,826,000.00	1,577,137.93	0.07
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	1,700,000.00	1,620,789.55	0.07
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	927,683.46	0.04
3.75% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	3,798,000.00	3,531,149.18	0.16
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	400,000.00	355,671.01	0.02
4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP	EUR	700,000.00	647,703.67	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Niederlande (Fortsetzung)				
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,295,410.50	0.10
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	800,000.00	741,397.55	0.03
5.875% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	3,100,000.00	3,086,342.70	0.14
			21,278,126.21	0.95
Nigeria				
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	813,000.00	615,474.32	0.03
			615,474.32	0.03
Oman				
4.125% OMAN 18/23 -SR-S	USD	10,093,000.00	9,448,646.80	0.43
4.875% OMAN 21/30	USD	1,501,000.00	1,367,114.09	0.06
			10,815,760.89	0.49
Pakistan				
7.50% PAKISTAN WATER 21/31	USD	533,000.00	149,175.24	0.01
8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S	USD	650,000.00	329,753.90	0.01
8.25% PAKISTAN 15/25	USD	650,000.00	297,744.40	0.01
			776,673.54	0.03
Panama				
3.875% PANAMA 16/28 -SR-	USD	568,000.00	503,630.08	0.02
			503,630.08	0.02
Papua-Neuguinea				
8.375% PAPUA-NEUGUINEA 18/28 -SR-S	USD	1,406,000.00	1,151,060.57	0.05
			1,151,060.57	0.05
Peru				
2.392% PERU 20/26 -SR-	USD	800,000.00	692,242.56	0.03
			692,242.56	0.03
Philippinen				
0.25% PHILIPPINEN 21/25 -SR-	EUR	1,135,000.00	1,054,765.76	0.05
3.95% PHILIPPINEN 15/40 -SR-	USD	840,000.00	669,071.69	0.03
			1,723,837.45	0.08
Portugal				
4.496% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 19/79 -JR-	EUR	5,800,000.00	5,720,104.19	0.26
8.50% SUB. NOVO BANCO 18/28	EUR	400,000.00	381,561.28	0.02
			6,101,665.47	0.28
Republik Ghana				
0.00% REPUBLIK GHANA 21/25 -SR-	USD	400,000.00	123,567.49	0.01
8.125% REPUBLIK GHANA 14/26 -S-	USD	400,000.00	152,619.99	0.01
			276,187.48	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Ruanda				
5.50% RUANDA 21/31 -SR-	USD	1,363,000.00	976,966.66	0.04
			976,966.66	0.04
Rumänien				
2.00% RUMÄNIEN 21/33	EUR	200,000.00	128,451.20	0.01
3.375% RUMÄNIEN 20/50 -SR-	EUR	485,000.00	280,514.05	0.01
5.00% RUMÄNIEN 22/26	EUR	1,041,000.00	1,049,417.14	0.05
			1,458,382.39	0.07
Saudi-Arabien				
2.25% SAUDI-ARABIEN 21/33 -SR-	USD	469,000.00	357,347.53	0.02
			357,347.53	0.02
Spanien				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	800,000.00	695,113.58	0.03
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	USD	1,080,000.00	1,047,397.55	0.05
			1,742,511.13	0.08
Sri Lanka				
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	USD	500,000.00	143,598.49	0.01
			143,598.49	0.01
Südafrika				
8.00% SÜDAFRIKA 13/30 -SR-	ZAR	215,750,000.00	10,596,015.39	0.48
8.45% ESKOM 18/28 -SR-	USD	1,376,000.00	1,134,752.97	0.05
			11,730,768.36	0.53
Tschechische Republik				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	550,000.00	473,285.37	0.02
			473,285.37	0.02
Tunisien				
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	EUR	980,000.00	772,906.67	0.03
			772,906.67	0.03
Ukraine				
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	3,356,000.00	933,067.46	0.04
			933,067.46	0.04
Ungarn				
1.50% UNGARN 20/50 -SR-	EUR	662,000.00	330,058.27	0.01
			330,058.27	0.01
Uruguay				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	800,000.00	720,552.05	0.03
5.75% URUGUAY 22/34	USD	862,069.00	876,795.99	0.04
			1,597,348.04	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Usbekistan				
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	USD	262,000.00	197,675.34	0.01
4.85% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 -SR-	USD	875,000.00	738,696.45	0.03
5.375% USBEKISTAN 19/29 -S-	USD	300,000.00	261,117.19	0.01
14.50% USBEKISTAN 20/23	UZS	77,740,000,000.00	6,336,492.74	0.29
			7,533,981.72	0.34
Vereinigte Arabische Emirate				
3.625% ABU DHABI NATIONAL ENERGY 12/23 B SR-S	USD	5,952,000.00	5,574,155.77	0.25
			5,574,155.77	0.25
Vereinigte Staaten				
FRN BAXTER INTERNATIONAL 22/23	USD	1,300,000.00	1,208,764.80	0.05
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 21/24	USD	1,060,000.00	982,176.01	0.04
FRN JP MORGAN CHASE 22/28	USD	1,420,000.00	1,205,997.73	0.05
0.00% US TREASURY 22/23	USD	89,180,000.00	83,111,041.34	3.76
0.00% US TREASURY 22/23	USD	28,410,000.00	26,566,299.74	1.21
0.00% US TREASURY 22/23	USD	127,500,000.00	119,314,697.12	5.40
0.00% US TREASURY 22/23	USD	127,500,000.00	119,389,282.07	5.40
0.375% IBM 19/23 -SR-	EUR	6,585,000.00	6,576,011.08	0.30
0.625% 7-ELEVEN INC 21/23	USD	1,720,000.00	1,603,646.17	0.07
0.95% 7ELEVEN 21/26 -SR-S	USD	880,000.00	722,213.93	0.03
1.05% GENERAL MOTORS 21/24	USD	550,000.00	489,453.95	0.02
1.447% SUB. DEUTSCHE BANK NY 21/25 -SR-	USD	1,390,000.00	1,212,063.98	0.05
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	EUR	590,000.00	335,274.27	0.02
1.57% BERRY GLOBAL 21/26 -SR-	USD	850,000.00	711,656.17	0.03
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	EUR	250,000.00	202,133.24	0.01
1.711% STELLANTIS 21/27 -SR-	USD	890,000.00	718,020.06	0.03
2.45% AES 21/31	USD	410,000.00	305,442.97	0.01
2.65% ORACLE 16/26 -SR-	USD	820,000.00	706,919.54	0.03
2.95% ABBVIE 20/26 -SR-	USD	780,000.00	681,257.52	0.03
3.10% LOWE'S COMPANIES 17/27 -SR-	USD	439,000.00	383,611.83	0.02
3.30% BANK OF AMERICA 13/23 -SR-	USD	711,000.00	666,102.31	0.03
3.40% AMERICAN EXPRESS 18/23	USD	1,452,000.00	1,358,558.86	0.06
3.50% META PLATFORM 22/27	USD	670,000.00	585,221.66	0.03
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	USD	140,000.00	104,161.50	0.00
3.75% T-MOBILE USA 21/27 -SR-	USD	780,000.00	689,659.77	0.03
3.80% EASTMAN CHEMICAL 14/25	USD	650,000.00	591,399.23	0.03
4.00% BANK OF AMERICA 15/25	USD	1,050,000.00	963,640.75	0.04
4.20% MARS 19/59 -SR-S	USD	170,000.00	129,467.14	0.01
4.20% SUB. CAPITAL ONE FINANCIAL 15/25	USD	1,310,000.00	1,187,868.20	0.05
4.25% MOODY'S CORP 22/32	USD	1,835,000.00	1,612,112.09	0.07
4.25% SUB. GOLDMAN SACHS GROUP 15/25	USD	1,320,000.00	1,210,654.16	0.05
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	340,000.00	286,883.92	0.01
4.40% SUB. CITIGROUP 15/25	USD	1,310,000.00	1,205,934.57	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	USD	140,000.00	112,842.67	0.01
4.50% FIDELITY NATIONAL 22/25	USD	650,000.00	598,203.28	0.03
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	USD	580,000.00	501,531.03	0.02
4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A	USD	640,000.00	540,358.29	0.02
4.50% SANTANDER HOLDINGS USA 15/25	USD	1,320,000.00	1,213,754.17	0.05
4.508% BOEING (FR/RAT) 20/23 -SR-	USD	5,950,000.00	5,561,268.06	0.25
4.625% RYDER SYSTEM 20/25	USD	1,300,000.00	1,195,047.82	0.05
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	384,000.00	333,845.91	0.02
4.75% CSX 18/48 -SR-	USD	562,000.00	480,286.11	0.02
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	430,000.00	396,908.67	0.02
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	USD	280,000.00	225,539.03	0.01
5.00% SUB. MORGAN STANLEY 13/25 'F'	USD	1,270,000.00	1,187,242.67	0.05
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	530,000.00	447,345.18	0.02
5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	680,000.00	593,405.33	0.03
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	USD	390,000.00	330,205.11	0.01
5.15% F.N.B. 22/25	USD	929,000.00	862,708.04	0.04
5.25% HCA (FR/RAT) 19/49 -SR-	USD	460,000.00	370,080.59	0.02
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	USD	290,000.00	207,429.20	0.01
5.50% CITIGROUP 13/25	USD	1,020,000.00	962,902.86	0.04
5.576% FOX 20/49 -SR-	USD	330,000.00	278,869.43	0.01
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	142,000.00	127,340.82	0.01
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	USD	570,000.00	442,225.58	0.02
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	USD	285,000.00	276,889.02	0.01
6.02% DELL INTERNATIONAL (FR/RAT)21/26 -SR-	USD	730,000.00	698,795.63	0.03
6.25% BURFORD CAPITAL 21/28 -SR- 144A	USD	724,000.00	611,122.69	0.03
6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	USD	736,000.00	716,799.34	0.03
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG.S	USD	600,000.00	582,982.64	0.03
			396,873,556.85	17.91
Vietnam				
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,058,000.00	830,405.82	0.04
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	4,891,000.00	4,485,031.78	0.20
			5,315,437.60	0.24
Obligationen insgesamt			759,534,970.38	34.25

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Strukturierte Produkte				
Grossbritannien				
FRN STANDARD CHARTERED BANK 21/31	KES	66,900,000.00	433,655.63	0.02
10.00% HSBC BANK PLC 21/24	ZMW	20,510,000.00	1,002,339.46	0.05
10.00% ICBC STANDARD 21/24	ZMW	16,410,000.00	803,549.01	0.04
10.00% ICBC STANDARD FLAT 21/24	ZMW	49,125,000.00	2,378,924.26	0.11
11.00% ICBC STANDARD 21/25	ZMW	34,190,000.00	1,390,575.24	0.06
11.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/25	ZMW	20,515,000.00	852,494.65	0.04
12.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/24	ZMW	23,935,000.00	1,111,254.61	0.05
14.00% ICBC STANDARD 21/24 FLAT	UGX	4,659,570,000.00	1,185,784.92	0.05
14.25% HSBC BANK PLC 21/29	UGX	3,187,400,000.00	690,058.48	0.03
14.375% ICBC STANDARD 21/29	UGX	8,849,600,000.00	2,057,833.59	0.09
14.50% ICBC STANDARD 22/23	UZS	66,000,000,000.00	5,368,586.13	0.24
14.50% STANDARD CHARTERED BANK 21/29	UGX	4,073,000,000.00	857,156.25	0.04
			18,132,212.23	0.82
Niederlande				
11.00% JP MORGAN STRUCT 21/24	ZMW	38,250,000.00	1,803,046.45	0.08
12.00% JP MORGAN STRUCT 21/27	ZMW	45,390,000.00	1,620,468.57	0.07
			3,423,515.02	0.15
Strukturierte Produkte insgesamt			21,555,727.25	0.97
GESAMT I.			1,174,676,183.90	53.03
II. Sonstige Wertpapiere				
Obligationen				
Dominikanische Republik				
8.00% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 22/27	DOP	72,600,000.00	1,003,822.89	0.05
12.00% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 22/25	DOP	169,000,000.00	2,719,201.64	0.12
12.00% DOMINICAN REPUBLIC CENTRAL BANK 22/25	DOP	47,830,000.00	767,210.57	0.03
12.75% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 22/29	DOP	140,000,000.00	2,343,349.15	0.11
			6,833,584.25	0.31
Kanada				
5.65% SUB. SCOTIABANK 06/56 -JR-	CAD	6,794,000.00	4,766,734.86	0.22
			4,766,734.86	0.22
GESAMT II.			11,600,319.11	0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
III. Geldmarktinstrumente				
<i>Geldmarktinstrumente</i>				
Israel				
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	106,360,000.00	28,235,446.36	1.29
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	75,030,000.00	19,809,302.73	0.90
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	13,000,000.00	3,366,721.59	0.15
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	28,000,000.00	7,226,386.74	0.33
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	34,400,000.00	8,854,351.09	0.40
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	127,520,000.00	33,738,242.18	1.53
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	40,000,000.00	10,269,446.60	0.46
			111,499,897.29	5.06
Luxemburg				
0.00% EUROPÄISCHE UNION 22/23	EUR	11,090,000.00	11,030,581.44	0.50
0.00% EUROPÄISCHE UNION 22/23	EUR	6,400,000.00	6,381,160.26	0.29
0.00% EU BILL 22/23	EUR	5,000,000.00	4,999,336.90	0.23
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	2,325,000.00	2,314,923.08	0.10
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	6,610,000.00	6,593,498.66	0.30
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	4,500,000.00	4,473,344.03	0.20
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	1,440,000.00	1,435,312.74	0.06
			37,228,157.11	1.68
GESAMT III.			148,728,054.40	6.74
Wertpapierbestand			1,335,004,557.41	60.30
Sichteinlagen bei Banken			487,881,388.80	22.04
Termineinlagen bei Banken			323,015,701.39	14.59
Andere Nettovermögenswerte			68,022,740.64	3.07
Nettovermögen			2,213,924,388.24	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022

Pictet TR - Diversified Alpha

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (FORTSETZUNG) (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	20.55	Irak	0.08
Israel	5.10	Philippinen	0.08
Frankreich	3.35	Österreich	0.07
Deutschland	3.04	Rumänien	0.07
Kaimaninseln	2.81	Uruguay	0.07
Schweiz	2.43	Bermuda	0.05
Grossbritannien	2.41	Papua-Neuguinea	0.05
Luxemburg	2.15	Inseln Malediven	0.05
Niederlande	1.51	Ukraine	0.04
Dominikanische Republik	1.21	Bahrain	0.04
Italien	1.18	Ruanda	0.04
Britische Jungferninseln	0.86	Chile	0.04
China	0.80	Tunisien	0.03
Zypern	0.64	Pakistan	0.03
Mexiko	0.60	Nigeria	0.03
Bulgarien	0.58	Peru	0.03
Kenia	0.56	Republik Ghana	0.02
Australien	0.55	Georgien	0.02
Südafrika	0.53	Tschechische Republik	0.02
Schweden	0.49	Saudi-Arabien	0.02
Oman	0.49	Panama	0.02
Brasilien	0.45	Sri Lanka	0.01
Kanada	0.43	Mongolei	0.01
Finnland	0.43	Ungarn	0.01
Dänemark	0.41	Russland	0.00
Elfenbeinküste	0.34	Litauen	0.00
Usbekistan	0.34		60.30
Argentinien	0.34		
Spanien	0.30		
Irland	0.29		
Portugal	0.28		
Japan	0.28		
Südkorea	0.28		
Hongkong	0.26		
Vereinigte Arabische Emirate	0.25		
Vietnam	0.24		
Guernsey	0.22		
Norwegen	0.21		
Benin	0.21		
Singapur	0.19		
Neuseeland	0.18		
Ägypten	0.18		
Mosambik	0.18		
Indien	0.17		
Taiwan	0.17		
Indonesien	0.14		
Armenien	0.14		
Marokko	0.14		
Gabun	0.13		
Griechenland	0.12		
Jersey	0.12		
Mauritius	0.11		

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022 Pictet TR - Diversified Alpha (continued)

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	23.41
Obligationen von Gesellschaften	11.05
Geldmarktinstrumente	6.74
Pharmazeutika und Kosmetik	2.52
Internet, Software und IT-Dienste	2.21
Banken und Kreditinstitute	1.89
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.09
Elektronik und elektrische Geräte	0.95
Versorgungsbetriebe	0.89
Versicherungen	0.81
Nachrichtenübermittlung	0.73
Immobilien	0.54
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.50
Bauwesen und Baumaterialien	0.46
Öl	0.45
Textilien und Bekleidung	0.44
Biotechnologie	0.39
Automobile	0.39
Verschiedenes	0.39
Computer und Bürobedarf	0.39
Verlage und graphische Industrie	0.36
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.32
Maschinen- und Apparatebau	0.31
Chemikalien	0.29
Tabak und Alkohol	0.29
Gastronomie	0.27
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.25
Öl und Gas	0.25
Verbraucher-Produkte	0.22
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.22
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.21
Uhrenherstellung	0.20
Radio & TV Sendungen	0.18
Papier- und Forstprodukte	0.12
Landwirtschaft und Fischerei	0.11
Transportwesen und Frachtverkehr	0.10
Einzelhandel und Supermärkte	0.09
Metalle und Bergbau	0.09
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.07
Bergbau und Stahlwerke	0.06
Energie-Ausrüstung und Dienstleistungen	0.05
	60.30

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Bermuda				
AXALTA COATING SYSTEMS	USD	72,345.00	1,726,518.76	0.36
			1,726,518.76	0.36
Dänemark				
GREAT NORDIC STORE NORD	DKK	59,515.00	1,278,502.68	0.27
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	53,381.00	1,450,732.55	0.30
			2,729,235.23	0.57
Deutschland				
BRENNTAG	EUR	24,776.00	1,479,622.72	0.31
COVESTRO	EUR	143,857.00	5,257,973.35	1.10
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	375,586.00	3,976,704.57	0.83
E.ON	EUR	672,369.00	6,275,892.25	1.31
LANXESS	EUR	119,054.00	4,488,335.80	0.94
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	94,161.00	5,781,485.40	1.20
PUMA	EUR	83,655.00	4,743,238.50	0.99
SIEMENS ENERGY	EUR	140,259.00	2,465,051.93	0.51
VOLKSWAGEN PFD	EUR	10,142.00	1,180,731.64	0.25
			35,649,036.16	7.44
Finnland				
METSO OUTOTEC	EUR	245,826.00	2,362,879.51	0.49
NOKIA	EUR	244,917.00	1,059,755.86	0.22
			3,422,635.37	0.71
Frankreich				
ENGIE	EUR	667,284.00	8,933,598.19	1.85
TOTAL ADR -SPONS.-	USD	140,783.00	8,189,092.19	1.71
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	322,875.00	7,749,000.00	1.61
WORLDLINE	EUR	207,155.00	7,567,372.15	1.58
			32,439,062.53	6.75
Grossbritannien				
BP AMOCO -ADR-	USD	28,036.00	917,589.58	0.19
SHELL ADR -SPONS-	USD	102,098.00	5,448,096.60	1.14
UNILEVER	EUR	30,274.00	1,426,056.77	0.30
			7,791,742.95	1.63
Italien				
A2A	EUR	2,526,285.00	3,145,224.83	0.66
BANCO BPM	EUR	1,504,366.00	5,015,556.24	1.05
ENEL	EUR	1,163,831.00	5,854,069.93	1.22
ENI	EUR	660,233.00	8,771,855.64	1.83
LEONARDO	EUR	671,697.00	5,413,877.82	1.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Agora (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Italien (Fortsetzung)				
SAIPEM	EUR	2,189,552.00	2,468,719.88	0.51
TELECOM ITALIA	EUR	35,584,660.00	7,696,961.96	1.60
UNICREDIT	EUR	614,907.00	8,161,045.70	1.70
			46,527,312.00	9.70
Luxemburg				
ARCELORMITTAL	EUR	235,598.00	5,789,820.85	1.21
			5,789,820.85	1.21
Niederlande				
AKZO NOBEL	EUR	42,891.00	2,683,260.96	0.56
HEINEKEN	EUR	64,858.00	5,699,721.04	1.19
IVECO GROUP	EUR	1,477,274.00	8,210,688.89	1.71
STELLANTIS	EUR	82,684.00	1,096,720.58	0.23
STMICROELECTRONICS	EUR	300,829.00	9,928,861.17	2.06
			27,619,252.64	5.75
Norwegen				
TELENOR	NOK	754,550.00	6,574,098.06	1.37
			6,574,098.06	1.37
Schweden				
SANDVIK	SEK	378,891.00	6,419,196.01	1.34
			6,419,196.01	1.34
Schweiz				
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	57,173.00	3,303,753.49	0.69
TEMENOS	CHF	50,613.00	2,600,742.94	0.54
UBS GROUP REG.	CHF	26,099.00	454,740.29	0.09
			6,359,236.72	1.32
Vereinigte Staaten				
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	38,160.00	3,844,783.13	0.80
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	78,265.00	4,975,666.67	1.04
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	36,862.00	3,621,093.54	0.75
PPG INDUSTRIES	USD	15,630.00	1,841,476.88	0.38
			14,283,020.22	2.97
Wertpapierbestand			197,330,167.50	41.12
Sichteinlagen bei Banken			137,795,741.61	28.72
Termineinlagen bei Banken			124,006,027.78	25.84
Andere Nettovermögenswerte			20,698,466.11	4.32
Nettovermögen			479,830,403.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022

Pictet TR - Agora

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Italien	9.70	Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.34
Deutschland	7.44	Chemikalien	3.78
Frankreich	6.75	Banken und Kreditinstitute	3.67
Niederlande	5.75	Öl	3.55
Vereinigte Staaten	2.97	Nachrichtenübermittlung	3.46
Grossbritannien	1.63	Elektronik und elektrische Geräte	2.60
Norwegen	1.37	Öl und Gas	1.83
Schweden	1.34	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.71
Schweiz	1.32	Automobile	1.68
Luxemburg	1.21	Umweltschutz und Abfallwirtschaft	1.61
Finnland	0.71	Versorgungsbetriebe	1.58
Dänemark	0.57	Bauwesen und Baumaterialien	1.34
Bermuda	0.36	Metalle und Bergbau	1.21
	41.12	Tabak und Alkohol	1.19
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.13
		Internet, Software und IT-Dienste	1.04
		Textilien und Bekleidung	0.99
		Maschinen- und Apparatebau	0.87
		Pharmazeutika und Kosmetik	0.75
		Computer und Bürobedarf	0.69
		Rostfreier Stahl	0.49
		Diverser Handel	0.31
		Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.30
			41.12

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
R.W.E.	EUR	678,001.00	28,198,061.59	1.00
SIEMENS	EUR	107,638.00	13,954,190.32	0.50
			42,152,251.91	1.50
Frankreich				
AIR LIQUIDE	EUR	83,413.00	11,043,881.20	0.39
BNP PARIBAS 'A'	EUR	262,558.00	13,981,213.50	0.50
PERNOD-RICARD	EUR	146,987.00	27,008,861.25	0.96
SAFRAN	EUR	344,792.00	40,313,080.64	1.44
TOTAL ENERGIES	EUR	353,822.00	20,751,660.30	0.74
			113,098,696.89	4.03
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,638,700.00	16,967,637.47	0.60
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	168,200.00	2,065,686.66	0.07
JD.COM 'A' -S-	HKD	49,050.00	1,296,639.20	0.05
TENCENT HOLDINGS	HKD	638,000.00	25,581,733.16	0.91
			45,911,696.49	1.63
Niederlande				
AIRBUS	EUR	320,180.00	35,546,383.60	1.26
ASML HOLDING	EUR	21,381.00	10,771,747.80	0.38
HEINEKEN	EUR	63,535.00	5,583,455.80	0.20
			51,901,587.20	1.84
Schweden				
SANDVIK	SEK	1,158,964.00	19,635,243.60	0.70
			19,635,243.60	0.70
Schweiz				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	78,679.00	9,553,508.63	0.34
			9,553,508.63	0.34
Vereinigte Staaten				
ALPHABET 'A'	USD	212,016.00	17,527,450.63	0.62
AMAZON.COM	USD	67,282.00	5,295,561.49	0.19
DANAHER	USD	28,704.00	7,138,548.31	0.25
MICROSOFT	USD	56,647.00	12,729,054.62	0.45
NIKE 'B'	USD	72,837.00	7,985,624.15	0.28
PPG INDUSTRIES	USD	58,076.00	6,842,329.58	0.24
			57,518,568.78	2.03
Zypern				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	281,587.00	23,241,975.95	0.83
			23,241,975.95	0.83
GESAMT I.			363,013,529.45	12.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Atlas (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
II. Anteile an Anlagefonds				
Luxemburg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,866,158.10	258,886,701.80	9.22
			258,886,701.80	9.22
GESAMT II.			258,886,701.80	9.22
Wertpapierbestand			621,900,231.25	22.12
Sichteinlagen bei Banken			701,941,523.73	24.97
Termineinlagen bei Banken			1,477,685,039.52	52.56
Andere Nettovermögenswerte			9,686,686.07	0.35
Nettovermögen			2,811,213,480.57	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022

Pictet TR - Atlas

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Luxemburg	9.22
Frankreich	4.03
Vereinigte Staaten	2.03
Niederlande	1.84
Kaimaninseln	1.63
Deutschland	1.50
Zypern	0.83
Schweden	0.70
Schweiz	0.34
	22.12

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Anteile an Anlagefonds	9.22
Internet, Software und IT-Dienste	2.41
Elektronik und elektrische Geräte	2.32
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.26
Tabak und Alkohol	1.16
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.00
Öl und Gas	0.74
Bauwesen und Baumaterialien	0.70
Chemikalien	0.63
Versorgungsbetriebe	0.60
Banken und Kreditinstitute	0.50
Computer und Bürobedarf	0.45
Textilien und Bekleidung	0.35
Uhrenherstellung	0.34
Maschinen- und Apparatebau	0.25
Einzelhandel und Supermärkte	0.19
	22.12

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in USD)

Pictet TR - Sirius

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
<i>Obligationen</i>				
Ägypten				
8.875% ÄGYPTEN 20/50 -SR-	USD	479,000.00	324,978.99	0.29
			324,978.99	0.29
Argentinien				
0.50% ARGENTINIEN 20/30 -SR-	USD	3,429,857.00	932,951.97	0.83
1.125% ARGENTINIEN 20/35 -SR-	USD	1,240,000.00	317,962.13	0.28
			1,250,914.10	1.11
Benin				
4.875% BENIN 21/32 -SR-	EUR	1,493,000.00	1,243,651.97	1.11
			1,243,651.97	1.11
Mexiko				
6.35% PEMEX 18/48 S.C -SR-	USD	1,062,000.00	653,404.56	0.58
6.70% PEMEX 22/32 -SR-S	USD	540,000.00	425,717.13	0.38
6.95% PEMEX 20/60 -SR-	USD	843,000.00	535,652.49	0.48
			1,614,774.18	1.44
Südafrika				
8.00% SÜDAFRIKA 13/30 -SR-	ZAR	42,750,000.00	2,240,753.37	1.99
8.45% ESKOM 18/28 -SR-	USD	342,000.00	301,006.01	0.27
			2,541,759.38	2.26
Ukraine				
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	742,000.00	220,171.53	0.20
			220,171.53	0.20
Vereinigte Staaten				
0.00% US TREASURY 22/23	USD	19,000,000.00	18,897,790.07	16.82
0.00% US TREASURY 22/23	USD	19,000,000.00	18,961,801.64	16.87
			37,859,591.71	33.69
GESAMT I.			45,055,841.86	40.10
II. Geldmarktinstrumente				
<i>Geldmarktinstrumente</i>				
Israel				
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	15,520,000.00	4,373,127.33	3.89
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	23,160,000.00	6,561,770.66	5.84
			10,934,897.99	9.73
GESAMT II.			10,934,897.99	9.73

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in USD)
Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)**

BEZEICHNUNG	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERMÖGENS
Wertpapierbestand	55,990,739.85	49.83
Sichteinlagen bei Banken	17,591,377.39	15.66
Termineinlagen bei Banken	37,004,231.50	32.94
Andere Nettovermögenswerte	1,766,117.20	1.57
Nettovermögen	112,352,465.94	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022 Pictet TR - Sirius

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	33.69	Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	38.39
Israel	9.73	Geldmarktinstrumente	9.73
Südafrika	2.26	Obligationen von Gesellschaften	1.71
Mexiko	1.44		49.83
Argentinien	1.11		
Benin	1.11		
Ägypten	0.29		
Ukraine	0.20		
	49.83		

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in EUR)

Pictet TR - Aquila

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Irland				
HORIZON THERAPEUTICS	USD	8,541.00	910,719.89	1.73
			910,719.89	1.73
Niederlande				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	3,482.00	1,235,967.26	2.35
			1,235,967.26	2.35
Schweden				
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	54,931.00	1,065,499.13	2.03
			1,065,499.13	2.03
Vereinigte Staaten				
ABBVIE	USD	11,026.00	1,669,629.29	3.18
ALIGN TECHNOLOGY	USD	3,830.00	756,848.91	1.44
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	1,355.00	430,527.52	0.82
COMCAST 'A'	USD	31,981.00	1,047,904.02	2.00
COOPER COMPANIES	USD	1,382.00	428,190.15	0.82
EQUINIX	USD	1,660.00	1,018,833.26	1.94
INSULET	USD	6,926.00	1,910,466.28	3.64
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	35,868.00	3,401,452.57	6.47
T-MOBILE US	USD	11,160.00	1,463,949.40	2.79
UNITEDHEALTH GROUP	USD	2,075.00	1,030,802.06	1.96
VISA 'A'	USD	5,141.00	1,000,790.97	1.91
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	67,299.00	597,792.94	1.14
			14,757,187.37	28.11
Wertpapierbestand			17,969,373.65	34.22
Sichteinlagen bei Banken			22,852,495.37	43.52
Termineinlagen bei Banken			10,000,486.12	19.05
Andere Nettovermögenswerte			1,682,309.53	3.21
Nettovermögen			52,504,664.67	100.00

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022 Pictet TR - Aquila

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	28.11	Pharmazeutika und Kosmetik	12.84
Niederlande	2.35	Nachrichtenübermittlung	6.75
Schweden	2.03	Tabak und Alkohol	6.47
Irland	1.73	Biotechnologie	2.35
	34.22	Textil- und Bekleidungsindustrie	1.96
		Immobilien	1.94
		Verschiedenes	1.91
			34.22

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Atlas Titan**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
R.W.E.	EUR	85,107.00	3,539,600.10	2.00
SIEMENS	EUR	13,496.00	1,749,621.44	0.99
			5,289,221.54	2.99
Frankreich				
BNP PARIBAS 'A'	EUR	32,776.00	1,745,322.00	0.98
PERNOD-RICARD	EUR	18,521.00	3,403,233.75	1.92
TOTAL ENERGIES	EUR	44,190.00	2,591,743.50	1.46
			7,740,299.25	4.36
Kaimaninseln				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	205,600.00	2,128,849.86	1.20
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	21,200.00	260,360.03	0.15
JD.COM 'A' -S-	HKD	6,400.00	169,184.32	0.10
TENCENT HOLDINGS	HKD	80,100.00	3,211,750.51	1.81
			5,770,144.72	3.26
Niederlande				
ASML HOLDING	EUR	2,687.00	1,353,710.60	0.76
			1,353,710.60	0.76
Schweiz				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	9,837.00	1,194,446.60	0.67
			1,194,446.60	0.67
Vereinigte Staaten				
ALPHABET 'A'	USD	26,698.00	2,207,134.73	1.24
AMAZON.COM	USD	8,664.00	681,917.08	0.38
DANAHER	USD	3,603.00	896,048.97	0.50
MICROSOFT	USD	7,088.00	1,592,732.87	0.90
NIKE 'B'	USD	9,177.00	1,006,137.99	0.57
PPG INDUSTRIES	USD	7,289.00	858,766.79	0.48
			7,242,738.43	4.07
Zypern				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	35,347.00	2,917,514.39	1.64
			2,917,514.39	1.64
Wertpapierbestand			31,508,075.53	17.75
Sichteinlagen bei Banken			55,484,101.60	31.26
Termineinlagen bei Banken			89,048,239.44	50.17
Andere Nettovermögenswerte			1,447,539.83	0.82
Nettovermögen			177,487,956.40	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022 Pictet TR - Atlas Titan

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Frankreich	4.36
Vereinigte Staaten	4.07
Kaimaninseln	3.26
Deutschland	2.99
Zypern	1.64
Niederlande	0.76
Schweiz	0.67
	17.75

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Internet, Software und IT-Dienste	4.79
Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.00
Tabak und Alkohol	1.92
Elektronik und elektrische Geräte	1.75
Öl und Gas	1.46
Versorgungsbetriebe	1.20
Banken und Kreditinstitute	0.98
Computer und Bürobedarf	0.90
Textilien und Bekleidung	0.72
Uhrenherstellung	0.67
Maschinen- und Apparatebau	0.50
Chemikalien	0.48
Einzelhandel und Supermärkte	0.38
	17.75

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022
(ausgedrückt in EUR)
Pictet TR - Lotus (Erläuterung 1)**

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTOVERM ÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
ORIGIN ENERGY	AUD	206,047.00	1,010,759.55	1.06
OZ MINERALS	AUD	165,538.00	2,934,716.57	3.06
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	AUD	220,614.00	196,958.01	0.21
STRIKE ENERGY LTD	AUD	935,134.00	187,175.35	0.20
TELSTRA	AUD	729,943.00	1,850,657.71	1.92
			6,180,267.19	6.45
China				
YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	998,000.00	135,385.39	0.14
			135,385.39	0.14
Indonesien				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	1,009,700.00	93,589.69	0.10
			93,589.69	0.10
Japan				
ALPHA PURCHASE CO LTD	JPY	1,600.00	7,987.60	0.01
ASO INTERNATIONAL INC	JPY	1,600.00	8,578.43	0.01
DAIWA TSUSHIN CO LTD	JPY	900.00	8,998.83	0.01
NIDEC OKK CORP	JPY	1,400.00	9,136.60	0.01
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	100.00	6,561.65	0.01
SHIFT	JPY	900.00	149,170.95	0.16
TOSHIBA	JPY	45,700.00	1,493,819.34	1.56
TOSHIBA TEC	JPY	69,500.00	1,779,225.43	1.86
			3,463,478.83	3.63
Kaimaninseln				
TENCENT HOLDINGS	HKD	47,200.00	1,892,567.09	1.97
			1,892,567.09	1.97
Neuseeland				
PUSHPAY HOLDINGS LTD	NZD	612,614.00	464,679.06	0.49
			464,679.06	0.49
Singapur				
HALCYON AGRI CORP LTD	SGD	1,557,400.00	429,770.16	0.45
			429,770.16	0.45
Wertpapierbestand			12,659,737.41	13.23
Sichteinlagen bei Banken			50,105,496.22	52.36
Termineinlagen bei Banken			32,003,555.66	33.44
Andere Nettovermögenswerte			933,864.10	0.97
Nettovermögen			95,702,653.39	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022 Pictet TR - Lotus (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)		WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Australien	6.45	Elektronik und elektrische Geräte	3.43
Japan	3.63	Bergbau und Stahlwerke	3.07
Kaimaninseln	1.97	Internet, Software und IT-Dienste	1.97
Neuseeland	0.49	Nachrichtenübermittlung	1.92
Singapur	0.45	Bauwesen und Baumaterialien	1.06
China	0.14	Radio & TV Sendungs	0.49
Indonesien	0.10	Verschiedenes	0.46
	13.23	Pharmazeutika und Kosmetik	0.22
		Energie-Ausrüstung und Dienstleistungen	0.20
		Computer und Bürobedarf	0.16
		Verbraucher-Produkte	0.14
		Banken und Kreditinstitute	0.10
		Maschinen- und Apparatebau	0.01
			13.23

1. Allgemeines

Pictet TR (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft (SICAV), die gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") nach luxemburgischem Recht gegründet wurde. Die SICAV wurde am 8. Januar 2008 für unbestimmte Zeit gegründet, und ihre Satzung wurde am 19. Februar 2008 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 19. Dezember 2018 durch eine notarielle Urkunde geändert und am 21. Januar 2019 im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg* veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B135664 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 8. Januar 2008 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert („NIW“) und wird das Mindestkapital von EUR 1,250,000 nicht unterschreiten.

Aktive Teilfonds

Per 31. Dezember 2022 bestand die SICAV aus folgenden Teilfonds:

Pictet TR - Corto Europe	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Mandarin	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Diversified Alpha	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Agora	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Atlas	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Sirius	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Aquila	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Atlas Titan	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Lotus (aufgelegt am 15. Dezember 2022)	auf Euro (EUR) lautend

Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Der Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine im Februar 2022 hat die Performance der Finanzmärkte beeinträchtigt, was durch die Sanktionen, die Verwerfungen an den Märkten und die geringe Liquidität insbesondere bei russischen und ukrainischen Wertpapieren noch verstärkt wurde.

Das Engagement in russischen Vermögenswerten lag per 25. Februar 2022 für die beiden Teilfonds Pictet TR - Diversified Alpha und Pictet TR - Sirius unter 1%.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Russische Vermögenswerte im Pictet TR - Sirius wurden im Jahresverlauf veräussert. Zum 31. Dezember 2022 ist nur noch der Pictet TR - Diversified Alpha in russischen Vermögenswerten engagiert, die vom Verwaltungsrat der SICAV mit 0 bewertet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht weiterhin die bestehenden Engagements in Russland und die Auswirkungen des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland.

Insbesondere im Rahmen der täglichen/wöchentlichen Sitzungen des Bewertungsausschusses und des Risikoausschusses werden Entscheidungen unter Berücksichtigung der aktuellen Situation getroffen. Diese Entscheidungen werden aufgrund von Änderungen der Gesamteinschätzung regelmässig angepasst. Zu den wichtigsten Überlegungen gehören unter anderem:

- Direktes und indirektes Exposure sowie Übertragungseffekte, die sich negativ auf die Teilfonds auswirken können;
- die Märkte und die Bewertung von Vermögenswerten;
- Die Portfolio-Compliance unter Berücksichtigung von Kapitalbeschränkungen und Sanktionen infolge des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine;
- Abwicklungsrisiko: Es erfolgen regelmässige Eskalationen und Interaktionen mit den Brokern, Gegenparteien und Depotstellen, um dieses Risiko zu mindern.

In Anbetracht der aktuellen Situation in der Ukraine bzw. in Russland werden die an inländischen Börsen notierten russischen Aktienwerte aufgrund der Marktlage, der Liquidität und der Sanktionen wie auch anderer Erwägungen weiterhin mit null bewertet.

Dies kann sich je nach Entwicklung der aktuellen Lage ändern.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist zuversichtlich, dass der Betrieb der SICAV fortgeführt werden kann, und verfolgt die aktuelle Krise aufmerksam.

Am 1. Oktober 2022 wurde BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch, die Depotbank und Verwaltungsstelle der SICAV, mit der Muttergesellschaft BNP Paribas S.A. verschmolzen.

Ein neuer Verkaufsprospekt trat im Oktober 2022 in Kraft.

Aktienklassen

Die den Anlegern angebotenen Aktienklassen werden in den Anhängen zum Verkaufsprospekt der SICAV beschrieben.

Der Mindestanlagebetrag für die in einer anderen Währung als der Konsolidierungswährung des Teilfonds ausgegebenen Aktien ist der für die betreffenden Aktien geltende Mindestanlagebetrag, der am Tag der NIW-Berechnung in die für diese Klasse geltende Währung umgerechnet wird.

Anleger wählen die Unteraktienklasse, die sie zeichnen möchten, in dem Wissen, dass vorbehaltlich gegenteiliger Beschränkungen in Anhang 1 des Verkaufsprospektes jeder Anleger, der die Zugangsbedingungen für eine bestimmte Unteraktienklasse erfüllt, den Umtausch seiner Aktien in Aktien dieser Unterklasse verlangen kann.

Ebenso behält sich der Verwaltungsrat der SICAV das Recht vor, von einem Aktionär, der die Zugangsbedingungen für die von ihm gehaltene Unteraktienklasse nicht mehr erfüllt, zu verlangen, seine Aktien in Aktien einer anderen Unteraktienklasse umzutauschen.

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGAW erstellt und vorgelegt.

Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte und der Marktwert des Wertpapierbestandes, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Realisierte Netto-Wechselkursgewinne/-verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

Bewertung der Vermögenswerte jedes Teilfonds

Zum Handel an einer amtlichen Börse oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere werden zum letzten bekannten Kurs bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem regulierten Markt notieren oder deren letzter bekannter Kurs nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräusserungswerts bewertet, der umsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Der Wert von Barbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Sichtwechseln, Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sowie ausgewiesenen oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht erhaltenen Dividenden und Zinsen, besteht aus dem Nennwert dieser Vermögenswerte, ausser wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Betrag erhalten wird; in diesem Fall wird der Wert festgelegt, indem der vom Verwaltungsrat der SICAV als angemessen erachtete Betrag abgezogen wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

Zinsen aus Sichteinlagenkonten sind in der Nettovermögensaufstellung unter "Bankeinlagen" ausgewiesen.

Geldmarktinstrumente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder nach der Mark-to-Market-Methode bewertet. Wenn der Marktwert von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht, werden Geldmarktinstrumente nach der Mark-to-Market-Methode bewertet.

Wertpapiere, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Teilfonds dargestellt werden, werden zum geltenden Wechselkurs per 31. Dezember 2022 in die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds umgerechnet.

Der Wert von Gesellschaften, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Wertpapierbörse oder an einem geregelten Markt zugelassen sind, kann anhand einer nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV vorgeschlagenen Bewertungsmethode auf der Grundlage des letzten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses und/oder auf der Grundlage jüngster Ereignisse, die eine Auswirkung auf den Wert des betreffenden Wertpapiers haben, und/oder anhand jeder anderen verfügbaren Bewertung ermittelt werden. Die Auswahl der für die Bewertung verwendeten Methode und der Mittel hängt von der geschätzten Relevanz der verfügbaren Daten ab. Der Wert kann anhand ggf. verfügbarer ungeprüfter Zwischenabschlüsse berichtigt werden. Wenn der Kurs eines Wertpapiers nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht repräsentativ für seinen möglichen Verkaufswert ist, wird der Wert vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Basis des voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.

Bewertung von Devisentermingeschäften

Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Bewertung von Termingeschäften und Optionskontrakten

Der Wert von Termingeschäften (Futures und Differenzgeschäfte ("CFD") und Optionskontrakten, die an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gehandelt werden, basiert auf dem Schluss- oder Abrechnungskurs, den der jeweilige geregelte Markt oder die Börse veröffentlicht hat, der oder die im Allgemeinen als Haupthandelsplatz für diese Geschäfte dient. Wenn ein Termingeschäft oder ein Optionskontrakt am Bewertungstag der betreffenden Vermögenswerte nicht veräussert werden konnte, werden die Kriterien für die Bestimmung des Veräusserungswertes dieses Termingeschäfts oder dieses Optionskontraktes angemessen und fair vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt.

Termingeschäfte und Optionskontrakte, die nicht an einem geregelten Markt oder an einer Börse gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben festgelegten Regeln gemäss einheitlichen Kriterien für jede Art von Kontrakt ermittelt wird.

Die erwarteten zukünftigen Cashflows, die vom Teilfonds für Swap-, Termin- und Optionskontrakte zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, werden zu ihrem fortgeschriebenen Wert bewertet.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist berechtigt, andere geeignete Bewertungsgrundsätze für das Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, wenn dies im Interesse der SICAV und/oder ihrer Anleger angebracht erscheint (so unter anderem zur Vermeidung von Market-Timing-Praktiken oder in Fällen, in denen die Bestimmung der Werte auf Grundlage der oben angegebenen Kriterien nicht möglich oder sachgerecht ist).

Vorbehaltlich Arglist oder offenkundigen Irrtums gilt die von der Verwaltungsstelle vorgenommene Bewertung für den Teilfonds und/oder die Aktienklasse wie auch für die Aktionäre als endgültig und verbindlich.

Bewertung von Credit Default Swaps ("CDS")

CDS werden auf Basis von CDS-Standardmodellen der International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") mit erstklassigen, auf solche Transaktionen spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen.

Die zur Bewertung der CDS herangezogenen Parameter sind: die Wiedereinbringungsquote, die Ausfallwahrscheinlichkeit und der „Replacement Spread“. Unter „Replacement Spread“ ist der Prämienatz zu verstehen, zu dem der CDS wieder angedient werden könnte.

Die Bewertung des CDS spiegelt den abgezinsten Wert des Risikoschutzes wider, den der CDS gegenüber der Kurve der Nullkuponzinssätze darstellt, die für das zu Grunde liegende Wertpapier gelten.

Bewertung von Zinsswaps ("IRS")

Die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für IRS zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, werden zu ihrem abgezinsten Wert bewertet. Verschiedene liquide Swapkurven werden als Marktdaten herangezogen.

Bewertung von Total Return Swaps ("TRS")

TRS werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Nettogewinne bzw. verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf Grundlage der Durchschnittskosten berechnet. Diese Informationen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung angegeben.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Derivaten

- Differenzgeschäfte (CFD) werden zum Marktpreis auf der Grundlage des Schlusskurses ihrer Basiswerte am Bewertungstag bewertet. Die Bewertung eines CFD spiegelt jederzeit die Differenz zwischen dem letzten bekannten Kurs des zugrunde liegenden Wertpapiers und der Bewertung, die bei der Festlegung der Transaktionen berücksichtigt wurde, wider. Der realisierte Nettogewinn bzw. -verlust entspricht der Differenz zwischen dem Einstandspreis und dem bei Abschluss der Transaktion erhaltenen Preis.
- Für die Berechnung der Nettoanlagen in Finanzinstrumenten nach Währung werden die Anlagen zu dem am Jahresende gültigen Wechselkurs umgerechnet. Der realisierte Nettogewinn bzw. -verlust entspricht der Differenz zwischen dem Einstandspreis und dem bei Abschluss der Transaktion erhaltenen Preis.

- Die Devisentermingeschäfte stellen die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf einer Fremdwährung auf Grundlage eines Umtauschverhältnisses und zu einem Preis dar, die bei Geschäftsabschluss festgelegt werden. Die noch laufenden Devisentermingeschäfte werden zum letzten an den Bewertungstagen oder am Stichtag der Nettovermögensaufstellung verfügbaren Terminkurs bewertet, und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden ausgewiesen.
- IRS / CDS / TRS werden zum letzten bekannten Schlusskurs ihres Basiswerts bewertet. Der realisierte Nettogewinn bzw. -verlust entspricht dem bei der abschliessenden Transaktion festgelegten Betrag.

Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden periodengerecht netto verbucht.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen.

Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Verwahrstellengebühren und weitere Gebühren. Sie sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten und decken das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr ab.

3. "Abonnementsteuer"

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Steuergesetzgebung.

Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Besteuerung ihrer Erträge, Gewinne oder Kapitalzuwächse.

Die SICAV unterliegt einer Abonnementsteuer (*taxe d'abonnement*) in Höhe von 0.05% p. a. auf der Basis ihres Nettoinventarwertes per Ende des betreffenden Quartals, die vierteljährlich berechnet wird und zu zahlen ist. Eine reduzierte Abonnementsteuer von 0.01% gilt für Teilfonds oder Aktienklassen, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 (2) des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind. Eine Befreiung von der Abonnementsteuer gilt für den Teil des Vermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Investmentfonds investiert ist, die der Abonnementsteuer unterliegen.

4. Verwaltungsgebühren, Servicegebühren, Verwahrstellengebühren und Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Dienstleistungen, die sie für die SICAV erbringt, je nach den vertraglichen Bedingungen vierteljährlich oder monatlich zahlbare jährliche Service- und Verwaltungsgebühren, die auf die durchschnittlichen NIW der einzelnen Teilfonds bzw. auf die Unterklassen von Aktien im Verhältnis zu ihrem Nettovermögen erhoben werden. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Verwaltungsgebühren ggf. zur Vergütung der Anlageverwalter, Anlageberater und Vertriebsstellen. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Servicegebühren zur Vergütung der als Transfer-, Register- und Zahlstelle fungierenden FundPartner Solutions (Europe) S.A. und der BNP Paribas, Luxembourg Branch, die die Funktion der Verwaltungsstelle übernimmt. Die Depotbank erhebt eine Gebühr für die Hinterlegung von Vermögenswerten und die Verwahrung von Wertpapieren.

Diese Gebühren dürfen die nachstehenden Beträge nicht überschreiten:

Pictet TR - Corto Europe

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
M	0.00%	0.30%***	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Pictet TR - Mandarin

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
J	1.40%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HJ	1.40%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Pictet TR - Agora

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Pictet TR - Atlas

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HJ	1.40%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HR	2.70%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
E	1.30%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HE	1.30%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Pictet TR - Aquila

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
E	1.60%	0.30%**	0.15%****
Z	0.00%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HE	1.60%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Pictet TR - Atlas Titan

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
E	1.60%	0.30%**	0.15%****
Z	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HE	1.60%	0.35%***	0.15%****

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.35%.

*** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.40%.

**** Bis zum 27. Oktober 2022: 0.22%.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Lotus

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
Z	0.00%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
E	1.60%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.60%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Die Honorare der externen Verwaltungsratsmitglieder, die für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr gezahlt wurden, gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens unter dem Titel "Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand" ein. Sie belaufen sich auf folgende Beträge:

TEILFONDS	WÄHRUNG	HONORAR DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER
Pictet TR - Corto Europe	EUR	6,234.76
Pictet TR - Mandarin	USD	4,980.75
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	13,896.69
Pictet TR - Agora	EUR	3,150.49
Pictet TR - Atlas	EUR	16,086.69
Pictet TR - Sirius	USD	637.71
Pictet TR - Aquila	EUR	479.89
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	1,170.91
Pictet TR - Lotus	EUR	0.00

5. Erfolgshonorare

Der Anlageverwalter erhält ein Erfolgshonorar, das an jedem Bewertungstag aufläuft, jährlich gezahlt wird und auf dem NIW pro Aktie basiert. Es entspricht einem Prozentsatz der Performance des NIW pro Aktie (gemessen an der High-Water-Mark), die über die Performance des nachstehend in den Tabellen für die einzelnen Aktienklassen angegebenen Index seit dem letzten Bewertungstag zum Ende eines Berechnungszeitraums, für den ein Erfolgshonorar berechnet wurde, hinausgeht. Davon ausgenommen sind "X"-Aktien.

	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00%	20.00%
AKTIENTYP	INDEX		
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	Euro Short Term Rate Secured Overnight Financing Rate (€STR)	Euro Short Term Rate Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Euro Short Term Rate Secured Overnight Financing Rate (€STR)
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	Euro Short Term Rate Secured Overnight Financing Rate (€STR)	k.A.
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	k.A.	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00% für J-, Z-, I-, P-, S- und R-Aktien und 15.00% für E-Aktien	20.00%
AKTIENTYP	INDEX		
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	k.A.	Euro Short Term Rate (€STR)
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	k.A.
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)
	PICTET TR - AQUILA	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS*
Satz für das Erfolgshonorar	20.00% für I-, P-, S- und Z-Aktien und 15.00% für E-Aktien	20.00%	20.00% für I-, P- und Z-Aktien und 15.00% für E-Aktien
AKTIENTYP	INDEX		
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	k.A.	k.A.
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

* Seit Auflegung am 13. Dezember 2022.

Das Erfolgshonorar wird auf der Grundlage des NIW pro Aktie nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (ausser dem Erfolgshonorar) berechnet und unter Berücksichtigung aller Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Die High-Water-Mark ist als der höhere der beiden folgenden Werte definiert:

- Der letzte höchste NIW pro Aktie, auf den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde, und
- Der erste NIW pro Aktie.

Die Berechnung des Erfolgshonorars ist im aktuellen Verkaufsprospekt beschrieben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Das Erfolgshonorar für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf:

Pictet TR - Corto Europe

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU0496442640	I EUR	EUR	21,124.59	0.00	0.00%
LU0496442723	P EUR	EUR	1,220.93	0.00	0.00%
LU2325330723	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1569732461	M EUR	EUR	1,327.90	0.00	0.00%
LU0496443291	HI CHF	CHF	1,102.09	0.00	0.00%
LU0497799840	HI GBP	GBP	113.27	0.00	0.01%
LU0972673163	HI JPY	JPY	5,974.92	0.00	0.00%
LU0496442996	HI USD	USD	452.19	0.00	0.00%
LU0496443374	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443028	HP USD	USD	179.93	0.00	0.00%
LU2325330640	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

Pictet TR - Mandarin

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU0592589740	I USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0592589740	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU0496443531	P USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0496443960	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443705	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1022372699	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU0496443887	HP EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1055714379	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715772	J EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055714452	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532624	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715269	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715426	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1055714882	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1055715939	HJ CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1163232066	HJ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1055715855	HJ USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1055715343	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715186	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1055714965	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

Pictet TR - Agora

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1071462532	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071462888	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071462615	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532970	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071463423	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463266	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071463779	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1071463001	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1071463696	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463183	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Atlas

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1433232698	I EUR	EUR	673.49	0.00	0.00%
LU1647406336	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1433232854	P EUR	EUR	144.14	0.00	0.00%
LU2325330301	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1433233316	HI CHF	CHF	0.16	0.00	0.00%
LU1647407656	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1492558694	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1433231963	HI USD	USD	118.11	0.00	0.00%
LU1574904196	HJ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2273253489	HJ USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1433233407	HP CHF	CHF	5.84	0.00	0.00%
LU1433232003	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1811380507	HR USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2325330210	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2325330483	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

Pictet TR - Sirius

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1799935975	I USD	USD	37,027.93	128.69	0.10%
LU2496444808	I EUR	EUR	0.00***	0.00***	0.00%
LU1799936197	P USD	USD	1,977.32	0.00	0.09%
LU2496444717	P EUR	EUR	0.00***	0.00***	0.00%
LU1799936270	E USD	USD	0.00	6.64	0.17%
LU2017473500	ZX USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1799936601	HI CHF	CHF	6,042.81	0.00	0.04%
LU1799936437	HI EUR	EUR	19,039.51	1,360.62	0.09%
LU1799936866	HI GBP	GBP	1,297.14	509.58	0.17%
LU1799937088	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1799936783	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1799936510	HP EUR	EUR	9,536.85	0.00	0.23%
LU2017473849	HE CHF	CHF	0.00	3,309.54	0.10%
LU2017473682	HE EUR	EUR	0.00****	10,466.70****	0.16%
LU2017474144	HE JPY	JPY	0.00	2,083,346.88	0.12%
LU2325330996	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

*** Für die Geschäftsperiode vom 12. Juli 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2022.

**** Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 25. August 2022 (Liquidationsdatum).

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Aquila

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU2189604569	I EUR	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2189605707	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2189604643	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2189605889	E EUR	EUR	0.00***	0.00***	0.00%***
LU2189605533	Z EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2189605616	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2189605020	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2189605376	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2189605459	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2189605293	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2189604999	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2189604726	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2189605962	HE USD	USD	0.00****	0.00****	0.00%****
LU2189606267	HE CHF	CHF	0.00*****	0.00*****	0.00%*****
LU2189606002	HE JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2325330137	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

*** Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 27. Januar 2022 (Liquidationsdatum).

**** Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 20. Januar 2022 (Liquidationsdatum).

***** Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 3. März 2022 (Liquidationsdatum).

Pictet TR - Atlas Titan

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	IN % DES NETTOVERMÖGENS**
LU2206555984	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2206556016	P EUR	EUR	34.44	0.00	0.00%
LU2206557170	E EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2206556958	Z EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2206556792	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2206556529	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2206556446	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2206556289	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2206557410	HE CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2206557683	HE GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2206557337	HE JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2206557253	HE USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Lotus

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR*	IN % DES NETTOVERMÖGENS**
LU2549859374	I EUR	EUR	0.00	21.61	0.06%
LU2549859531	I USD	USD	0.00	16.19	0.01%
LU2549859457	I GBP	GBP	0.00	20.81	0.20%
LU2549859887	P EUR	EUR	0.00	20.07	0.20%
LU2549859960	P USD	USD	0.00	20.11	0.20%
LU2549860034	Z EUR	EUR	0.00	21.60	0.21%
LU2549860117	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2549858137	E EUR	EUR	29.50	9,609.95	0.14%
LU2549859028	HI USD	USD	0.00	3,140.82	0.19%
LU2549858640	HI CHF	CHF	0.00	25,632.30	0.21%
LU2549858723	HI JPY	JPY	0.00	1,286,825.79	0.20%
LU2549858996	HI GBP	GBP	0.00	20.65	0.20%
LU2549859705	HP USD	USD	0.00	61.82	0.19%
LU2549859614	HP CHF	CHF	0.00	20.63	0.21%
LU2549858210	HE EUR	CHF	0.00	16.07	0.16%
LU2549858566	HE USD	USD	0.00	16.23	0.16%
LU2549858301	HE JPY	JPY	0.00	1,148,940.73	0.16%
LU2549858483	HE GBP	GBP	0.00	15.78	0.16%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode vom 13. Dezember 2022 (Auflegungsdatum) bis zum 31. Dezember 2022.

6. Sonstige Verbindlichkeiten

Per 31. Dezember 2022 umfassen die sonstigen Verbindlichkeiten hauptsächlich Service-, Verwahrstellen- und Revisionsgebühren.

7. Zeichnungen und Rücknahmen

Zeichnungen

Der Ausgabepreis für Aktien eines Teilfonds (oder einer Unterklasse von Aktien) entspricht dem NIW pro Aktie (oder Unterklasse von Aktien) in dem betreffenden Teilfonds. Er wird am betreffenden Bewertungstag mittels Forward Pricing berechnet.

Dieser Preis kann sich um Gebühren zugunsten von Finanzintermediären erhöhen, die 5.00% des NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen und an Finanzintermediäre und/oder Vertriebssträger gezahlt werden, die am Vertrieb der Aktien der SICAV beteiligt sind. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse, wie im Abschnitt „Aktienklassen“ des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Der Ausgabepreis wird erhöht, um etwaige Gebühren, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt "Swing-Pricing-Mechanismus/Spread" des Verkaufsprospektes ausgeführt. Swing-Pricing/Spread kann mit der unten beschriebenen "Verwässerungsabgabe" kumuliert werden.

Unter bestimmten Umständen ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, eine "Verwässerungsabgabe" in Höhe von maximal 2.00% des NIW pro Aktie auf den Ausgabepreis zu erheben. In allen Fällen gilt die tatsächliche, an jedem Bewertungstag erhobene Verwässerungsabgabe gleichermassen für alle an diesem Bewertungstag ausgegebenen Aktien. Die Verwässerungsabgabe wird in Bezug auf bestimmte Markteffekte berechnet.

Rücknahmen

Der Rücknahmepreis für Aktien eines Teilfonds (oder einer Unterklasse von Aktien) entspricht dem NIW pro Aktie (oder Unterklasse von Aktien) in dem betreffenden Teilfonds. Er wird am betreffenden Bewertungstag mittels Forward Pricing berechnet.

Von diesem Betrag kann eine Provision für Finanzintermediäre und/oder Vertriebssträger abgezogen werden, die 3.00% des NIW pro Aktie nicht übersteigt. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse, wie im Abschnitt "Aktienklassen" des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Der Rücknahmepreis wird auch herabgesetzt, um etwaige Abgaben, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt "Swing-Pricing/Spread" ausgeführt.

Unter bestimmten Umständen ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, eine "Verwässerungsabgabe" in Höhe von maximal 2.00% des NIW auf den Rücknahmepreis zu erheben. In allen Fällen gilt die tatsächliche, an jedem Bewertungstag erhobene Verwässerungsabgabe gleichermassen für alle an diesem Bewertungstag zurückgenommenen Aktien.

8. Swing Pricing und Verwässerungsabgabe

Swing Pricing

Um die bestehenden Aktionäre bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag zu schützen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt. Allgemein gilt, dass eintretende Anleger oder austretende Aktionäre die Kosten in Verbindung mit Handelsaktivitäten prinzipiell zu tragen haben. Diese Kosten (die als geschätzte Pauschale oder mit dem tatsächlichen Wert angesetzt werden) können gesondert oder durch eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse in Rechnung gestellt werden.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Teilfonds angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt. Der Betrag der Anpassung kann je nach Teilfonds schwanken, wird sich allgemein jedoch auf nicht mehr als 2% des ursprünglichen Nettoinventarwertes pro Aktie belaufen. Abweichungen werden gegebenenfalls in den Anhängen zu den Teilfonds angegeben.

Für jeden Teilfonds, der einen Swing-Pricing-Mechanismus einsetzt, wurde ein vordefinierter Swing-Schwellenwert festgelegt, bei dem es sich um einen Prozentsatz des Nettoinventarwertes des Teilfonds ("NIW") handelt. Dieser vordefinierte Swing-Schwellenwert kann 0% betragen (als "full swing" bezeichnet) oder von 0% abweichen (als "partial swing" bezeichnet).

Wenn an einem bestimmten Bewertungstag:

- der Nettozufluss in einen Teilfonds die vordefinierte Schwelle übersteigt, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben angepasst. Aktionäre, die Aktien des Teilfonds zeichnen, tragen daher die Kosten der Handelsaktivitäten, die infolge ihrer Zeichnungen entstehen, indem sie einen höheren NIW zahlen.
- der Nettoabfluss aus einem Teilfonds die vordefinierte Schwelle übersteigt, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach unten angepasst. Aktionäre, die Aktien des Teilfonds zurückgeben, tragen daher die Kosten der Handelsaktivitäten, die infolge ihrer Rückgaben entstehen, indem sie einen niedrigeren NIW erhalten.

Im Geschäftsjahr per 31. Dezember 2022 verwendeten die folgenden Teilfonds den Swing-Pricing-Mechanismus:

TEILFONDS MIT SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE	TEILFONDS OHNE SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE
Pictet TR - Corto Europe	Pictet TR - Mandarin
Pictet TR - Diversified Alpha	Pictet TR - Atlas
Pictet TR - Agora	
Pictet TR - Sirius	
Pictet TR - Aquila	

TEILFONDS MIT SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE	TEILFONDS OHNE SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE
Pictet TR - Atlas Titan	
Pictet TR - Lotus	

Zur Information

Portfoliotransaktionen verursachen Kosten, und es bildet sich eine Differenz zwischen dem Handelspreis und den Bewertungen der Anlagen oder veräusserten Vermögenswerte. Um die bestehenden Aktionäre der SICAV bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag zu schützen, werden die Folgen dieser negativen Auswirkungen in der Regel von den eintretenden oder austretenden Aktionären getragen. Diese Kosten (die als geschätzte Pauschale oder mit dem tatsächlichen Wert angesetzt werden) können gesondert oder durch eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse in Rechnung gestellt werden.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann auch beschliessen, diese Korrektur nur anzuwenden, wenn die Zeichnungen und/oder Rücknahmen in einem bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Aktienklasse einen gewissen Umfang erreichen. Diese Verfahren gelten für alle Aktionäre desselben Teilfonds am selben Bewertungstag gleichermassen. Konkret wird auf jede Aktienklasse die folgende Methode angewendet: Auf alle Klassen eines jeden Teilfonds, ausser den in Anhang 1 des aktuellen Verkaufsprospektes angegebenen, wird die Swing-Pricing-Methode angewendet und somit der Nettoinventarwert angepasst. Soweit in Anhang 1 des aktuellen Verkaufsprospektes keine anderweitigen Festlegungen getroffen wurden, dürfen die Auswirkungen derartiger Korrekturen auf den Nettoinventarwert, der ohne sie ermittelt worden wäre, 2% nicht übersteigen.

Verwässerungsabgabe

Der Verkaufsprospekt erlaubt den Einsatz des Mechanismus der Verwässerungsabgabe. In dem am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der Mechanismus der Verwässerungsabgabe nicht eingesetzt.

9. Wechselkurs

Für die Umrechnung des Nettovermögens der Teilfonds in EUR wurden per 31. Dezember 2022 folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 1.067250 USD

10. Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Per 31. Dezember 2022 bestehen die folgenden offenen Devisentermingeschäfte:

Pictet TR - Corto Europe

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	103,276,244.11	EUR	104,746,952.77	21.02.2023
EUR	37,693,962.64	CHF	37,042,494.82	21.02.2023
EUR	24,380,515.37	DKK	181,246,061.52	21.02.2023
EUR	6,909,173.63	GBP	6,017,819.57	21.02.2023
EUR	1,060,676.77	JPY	153,591,936.00	31.01.2023
EUR	14,793,468.09	NOK	155,026,890.89	21.02.2023
EUR	17,646,406.06	SEK	193,850,555.30	21.02.2023
EUR	1,701,606.36	USD	1,790,823.51	21.02.2023
GBP	1,461,369.48	EUR	1,690,119.37	21.02.2023
JPY	13,380,955,967.00	EUR	91,964,005.79	31.01.2023
SEK	18,271,534.95	EUR	1,677,933.37	21.02.2023
USD	22,179,060.48	EUR	20,741,209.02	31.01.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 3,697,766.55 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	16,679,488.67	USD	18,086,216.50	31.01.2023
EUR	185,315,051.31	USD	198,194,626.89	31.01.2023
JPY	3,044,043,937.00	USD	22,368,744.88	31.01.2023
USD	183,238.37	CHF	170,066.24	31.01.2023
USD	8,822,733.10	EUR	8,293,471.42	31.01.2023
USD	237,929.17	JPY	32,341,379.00	31.01.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 762,046.13 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
AUD	30,234,849.40	EUR	19,357,426.33	22.02.2023
AUD	34,079,871.26	USD	22,580,082.50	15.03.2023
BRL	408,180,000.00	USD	77,087,402.21	22.02.2023
CAD	31,393,934.70	EUR	21,900,000.00	12.01.2023
CAD	62,739,882.90	USD	46,811,519.54	20.01.2023
CHF	256,415,755.71	EUR	260,468,567.22	30.05.2023
CHF	12,041,376.95	USD	12,246,048.84	20.01.2023
CLP	1,208,000,000.00	USD	1,278,278.07	12.01.2023
CNY	70,510,000.00	EUR	10,213,775.14	12.06.2023
CNY	1,050,316,394.18	USD	148,109,822.17	12.06.2023
COP	31,225,000,000.00	USD	6,275,178.59	25.01.2023
CZK	205,300,000.00	EUR	8,372,141.66	25.01.2023
DKK	5,045,065.74	EUR	678,589.72	11.01.2023
DKK	217,043.42	USD	28,973.16	20.01.2023
EUR	34,818,840.26	AUD	54,055,116.84	22.02.2023
EUR	6,234,892.57	CAD	8,700,002.00	26.01.2023
EUR	79,728,620.75	CHF	78,000,878.39	21.02.2023
EUR	13,910,542.56	CNY	101,802,295.36	12.06.2023

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
EUR	27,832,059.20	CZK	690,749,781.33	15.03.2023
EUR	9,513,697.19	DKK	70,731,447.43	21.02.2023
EUR	54,744,739.45	GBP	48,078,851.13	28.02.2023
EUR	23,671,970.93	HKD	191,849,958.97	22.02.2023
EUR	83,398,233.95	HUF	36,241,196,376.00	21.08.2023
EUR	975,618.88	IDR	16,018,686,460.00	22.02.2023
EUR	31,347,116.50	ILS	114,892,098.00	06.12.2023
EUR	32,999,353.02	JPY	4,741,881,940.00	22.02.2023
EUR	2,901,790.45	MXN	59,321,244.28	09.03.2023
EUR	7,182,506.64	NOK	75,745,855.14	21.02.2023
EUR	15,714,482.97	NZD	26,163,305.01	22.02.2023
EUR	18,739,883.64	PLN	89,563,522.00	15.03.2023
EUR	19,892,036.24	SEK	217,994,789.58	21.02.2023
EUR	5,050,754.77	SGD	7,249,399.79	22.02.2023
EUR	3,071,719.22	THB	113,473,977.48	22.02.2023
EUR	3,903,753.51	TRY	80,572,031.35	21.03.2023
EUR	1,295,593,649.66	USD	1,316,174,952.70	31.08.2023
EUR	650,599.19	ZAR	11,897,721.39	22.02.2023
GBP	18,085,260.86	EUR	20,709,723.21	21.02.2023
GBP	6,364,686.36	USD	7,324,751.98	15.03.2023
HKD	37,477,022.75	EUR	4,531,474.15	22.02.2023
HKD	47,048,268.00	USD	6,000,215.79	20.01.2023
HUF	31,641,982,375.00	EUR	71,789,337.05	21.08.2023
HUF	14,119,484,358.00	USD	34,647,101.08	11.04.2023
IDR	1,421,872,400,984.00	USD	93,253,318.65	27.02.2023
ILS	49,600,000.00	EUR	13,535,082.47	19.01.2023
ILS	66,200,000.00	USD	18,987,753.80	23.01.2023
JPY	133,175,086,171.00	EUR	915,830,559.30	22.02.2023
JPY	11,703,276,652.00	USD	84,452,766.45	15.03.2023
KRW	67,130,924,906.00	USD	50,897,620.30	03.02.2023
MXN	118,100,000.00	EUR	5,768,779.33	09.01.2023
MXN	1,013,360,000.00	USD	51,474,746.45	02.02.2023
NGN	16,938,581,029.00	USD	33,167,863.71	20.12.2023
NOK	4,115,390.08	EUR	395,722.00	06.01.2023
NOK	21,493,000.00	USD	2,074,285.33	20.01.2023
NZD	19,440,000.00	EUR	11,636,525.93	04.01.2023
NZD	1,433,881.00	USD	905,924.15	07.02.2023
PLN	26,850,000.00	EUR	5,653,499.24	17.01.2023
RON	186,540,000.00	EUR	37,312,314.04	27.03.2023
SEK	8,477,142.51	EUR	777,564.25	21.02.2023
SEK	668,000.00	USD	64,708.94	20.01.2023
SGD	149,901.12	EUR	103,483.57	22.02.2023
SGD	9,593,314.00	USD	6,882,296.56	15.03.2023
THB	92,959,115.74	EUR	2,518,626.54	22.02.2023
THB	2,245,075,113.43	USD	61,931,959.81	22.02.2023
TRY	43,385,432.13	EUR	2,115,941.93	21.03.2023
TRY	833,200,038.38	USD	41,883,149.44	16.02.2023
TWD	909,624,002.75	USD	29,814,956.69	25.05.2023
USD	11,632,790.83	AUD	17,310,000.00	05.01.2023
USD	66,670,281.29	BRL	349,280,694.00	22.02.2023
USD	60,288,019.01	CAD	80,964,904.91	15.03.2023
USD	2,588,813.78	CHF	2,417,000.00	20.01.2023

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
USD	1,298,909.48	CLP	1,226,000,000.00	12.01.2023
USD	166,844,644.88	CNY	1,172,948,066.93	12.06.2023
USD	7,684,371.44	COP	37,745,588,000.00	25.01.2023
USD	479,019,251.03	EUR	458,301,296.58	20.03.2023
USD	17,750,595.13	GBP	14,520,874.00	15.03.2023
USD	4,178,182.12	HKD	32,637,250.00	21.02.2023
USD	34,230,475.51	HUF	14,947,554,156.00	11.04.2023
USD	76,369,835.23	IDR	1,161,656,263,293.00	22.02.2023
USD	98,939,202.44	ILS	345,049,961.16	15.03.2023
USD	24,528,206.97	INR	2,034,630,000.00	14.02.2023
USD	69,888,294.10	JPY	9,341,266,349.00	28.02.2023
USD	40,494,173.17	KRW	53,367,542,097.00	03.02.2023
USD	34,977,792.17	MXN	692,168,691.00	15.03.2023
USD	24,888,424.23	NGN	12,142,860,000.00	06.10.2023
USD	1,270,283.70	NZD	1,998,631.00	15.03.2023
USD	1,298,328.00	PEN	5,136,070.00	12.01.2023
USD	30,625,138.59	PHP	1,709,144,000.00	13.02.2023
USD	1,952,567.57	SEK	21,471,000.00	20.01.2023
USD	3,310,528.13	SGD	4,488,000.00	15.03.2023
USD	19,617,288.23	THB	678,573,480.07	22.02.2023
USD	56,839,211.39	TRY	1,238,954,343.83	22.08.2023
USD	55,243,295.07	TWD	1,681,454,917.14	25.05.2023
USD	12,687,135.44	ZAR	220,972,398.00	15.03.2023
USD	5,468,366.62	EGP	102,620,000.00	22.06.2023
USD	3,291,032.43	MAD	34,760,000.00	19.01.2023
USD	17,869,907.22	ZMW	338,433,000.00	07.12.2023
USD	2,310,372.55	UGX	8,620,000,000.00	20.01.2023
USD	36,259,773.11	DOP	2,021,754,986.00	23.03.2023
USD	2,942,285.93	KES	390,000,000.00	03.08.2023
USD	7,734,982.61	GHS	125,474,194.00	20.10.2023
USD	2,414,884.55	AOA	1,359,580,000.00	16.11.2023
USD	112,428,350.33	OMR	43,322,000.00	26.09.2023
USD	791,220.01	UYU	31,000,000.00	09.02.2023
USD	3,194,874.91	TND	10,000,000.00	23.01.2023
EGP	58,050,000.00	USD	2,536,540.33	23.02.2023
KES	1,596,820,000.00	USD	12,305,560.59	07.06.2023
PKR	2,140,000,000.00	USD	8,658,240.11	17.04.2023
GHS	98,500,000.00	USD	7,715,677.70	20.01.2023
OMR	30,661,000.00	USD	79,660,558.47	18.09.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 91,594,951.35 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	81,030,752.28	EUR	82,316,261.95	31.01.2023
DKK	116,500,000.00	EUR	15,669,668.22	06.01.2023
EUR	56,776,102.07	CHF	54,786,497.39	31.01.2023
EUR	6,737,972.44	DKK	50,120,539.30	06.01.2023
EUR	49,668,939.85	GBP	43,874,875.39	31.01.2023
EUR	2,801,108.53	JPY	395,000,000.00	06.01.2023

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
EUR	12,933,084.04	NOK	137,681,775.17	06.01.2023
EUR	36,629,494.49	SEK	399,185,209.93	09.01.2023
EUR	140,906,798.74	USD	141,033,551.68	31.01.2023
GBP	29,637,680.06	EUR	33,965,861.59	31.01.2023
JPY	12,390,789,869.00	EUR	85,192,222.26	31.01.2023
NOK	55,000,000.00	EUR	5,265,539.15	06.01.2023
SEK	280,746,576.62	EUR	25,790,111.98	09.01.2023
USD	99,897,002.38	EUR	94,045,476.04	31.01.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 12,010,046.15 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	107,754,871.54	EUR	109,284,269.06	31.01.2023
EUR	316,201.55	CHF	312,078.12	31.01.2023
EUR	4,451,715.58	USD	4,742,959.69	31.01.2023
GBP	538,333.13	EUR	613,538.18	31.01.2023
JPY	69,134,785,889.00	EUR	475,556,761.08	31.01.2023
USD	402,779,011.70	EUR	376,658,014.34	31.01.2023
USD	19,834,438.88	HKD	155,038,470.00	21.02.2023
USD	13,941,441.96	TWD	422,973,590.00	20.03.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 16,302,935.45 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
BRL	38,700,000.00	USD	7,311,579.66	02.02.2023
CAD	6,192,776.16	EUR	4,320,000.00	12.01.2023
CAD	8,580,000.00	USD	6,429,111.71	20.01.2023
CHF	17,677,754.15	USD	19,168,440.56	31.01.2023
CNY	168,060,130.97	USD	23,634,656.15	21.04.2023
COP	6,775,000,000.00	USD	1,361,547.96	25.01.2023
EUR	1,240,000.00	CNY	9,233,009.30	31.05.2023
EUR	16,730,676.67	HUF	7,348,150,000.00	21.08.2023
EUR	51,011,462.49	USD	53,943,186.06	31.01.2023
GBP	465,334.90	USD	567,342.82	31.01.2023
HUF	7,348,150,000.00	EUR	16,622,439.14	21.08.2023
HUF	3,293,368,155.00	USD	8,081,790.79	11.04.2023
IDR	137,093,323,200.00	USD	9,144,516.51	22.02.2023
ILS	7,900,000.00	USD	2,238,286.25	11.01.2023
JPY	5,062,668,862.00	USD	37,248,494.80	31.01.2023
KRW	7,191,400,000.00	USD	5,399,139.86	20.01.2023
MXN	128,470,000.00	USD	6,533,935.11	23.01.2023
RON	35,830,000.00	EUR	7,167,112.62	27.03.2023
THB	287,660,000.00	USD	7,671,577.75	03.02.2023
TRY	55,481,000.00	USD	2,637,997.17	16.02.2023
USD	4,947,720.94	BRL	25,800,000.00	04.01.2023
USD	11,061,146.82	CAD	14,843,762.05	20.01.2023

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
USD	144,643.49	CHF	134,043.12	31.01.2023
USD	23,690,051.67	CNY	167,852,908.36	21.04.2023
USD	1,357,702.86	COP	6,775,000,000.00	25.01.2023
USD	17,184,592.61	EUR	16,962,827.24	31.01.2023
USD	7,975,640.21	HUF	3,473,824,110.00	11.04.2023
USD	9,169,983.35	IDR	137,093,323,200.00	22.02.2023
USD	13,397,333.93	ILS	46,541,770.96	02.03.2023
USD	4,179,126.95	INR	346,900,000.00	14.02.2023
USD	4,700,279.52	JPY	638,745,633.00	31.01.2023
USD	5,455,887.32	KRW	7,191,400,000.00	20.01.2023
USD	6,496,919.46	MXN	128,470,000.00	23.01.2023
USD	5,549,141.47	PHP	308,500,000.00	13.02.2023
USD	1,159,533.23	THB	42,453,000.00	03.02.2023
USD	2,642,640.85	TRY	55,481,000.00	16.02.2023
USD	5,526,220.65	TWD	168,490,000.00	21.02.2023
USD	2,210,526.69	ZAR	38,524,679.00	19.01.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 1,152,168.97 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Aquila

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	1,409,832.72	EUR	1,431,694.64	31.01.2023
DKK	6,000,000.00	EUR	806,782.49	17.01.2023
EUR	2,266,569.14	CHF	2,200,000.00	17.01.2023
EUR	147,586.35	DKK	1,097,422.23	17.01.2023
EUR	678,580.53	GBP	594,885.22	17.01.2023
EUR	1,493,100.52	SEK	16,500,000.00	17.01.2023
EUR	25,369,493.69	USD	24,934,640.97	17.01.2023
GBP	866,346.12	EUR	995,381.27	31.01.2023
JPY	1,780,247,441.00	EUR	12,235,201.01	31.01.2023
USD	12,678,479.53	EUR	12,010,367.49	31.01.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 2,353,304.47 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas Titan

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	50,389,255.89	EUR	51,104,256.26	31.01.2023
EUR	1,317,031.70	CHF	1,296,716.05	31.01.2023
EUR	549,396.97	USD	585,319.09	31.01.2023
GBP	10,851.88	EUR	12,367.89	31.01.2023
JPY	8,199,528,061.00	EUR	56,353,331.40	31.01.2023
USD	19,491,211.80	EUR	18,227,240.16	31.01.2023
USD	2,505,226.68	HKD	19,582,430.00	21.02.2023
USD	1,798,918.99	TWD	54,577,943.00	20.03.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 2,006,101.33 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Lotus

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	15,753,295.74	EUR	15,983,176.62	31.01.2023
EUR	5,697,696.24	AUD	9,052,069.39	22.02.2023
EUR	1,978,458.96	HKD	16,466,940.57	22.02.2023
EUR	36,356.55	IDR	610,135,701.00	22.02.2023
EUR	3,268,641.58	JPY	467,601,049.00	22.02.2023
EUR	466,228.09	NZD	786,862.19	22.02.2023
EUR	407,594.20	SGD	593,033.25	22.02.2023
GBP	20,000.00	EUR	22,794.00	31.01.2023
JPY	3,040,600,000.00	EUR	21,729,717.71	31.01.2023
USD	3,755,839.16	EUR	3,532,796.30	31.01.2023

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 222,917.50 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

11. Termingeschäfte

Differenzgeschäfte ("CFD")

Die nachstehend angegebenen CFD identischer Emittenten werden zusammengefasst.

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene CFD:

Pictet TR - Corto Europe

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Adidas	-14,664	EUR	-1,869,073.44
Adyen	-2,041	EUR	-2,629,624.40
Air Liquide	56,038	EUR	7,419,431.20
Alfen Beheer B.V.	-55,895	EUR	-4,706,359.00
AP Moller-Maersk 'B'	-2,191	DKK	-4,602,117.94
Assa Abloy 'B'	-265,349	SEK	-5,337,881.02
Astrazeneca	68,962	GBP	8,719,252.93
Banco Santander	-1,627,258	EUR	-4,560,390.55
Barry Callebaut Reg.	-872	CHF	-1,615,158.24
Biomerieux	101,056	EUR	9,895,403.52
BNP Paribas	206,497	EUR	10,995,965.25
Bouygues	-170,410	EUR	-4,778,296.40
British American Tobacco	-256,875	GBP	-9,500,538.89
Bunzl	-104,199	GBP	-3,240,180.79
Compagnie de Saint-Gobain	161,332	EUR	7,364,805.80
Compass Group	298,218	GBP	6,445,004.39
Convatec Group	1,896,946	GBP	4,973,002.43
Crédit Agricole	-426,250	EUR	-4,190,463.75
Danone	-132,263	EUR	-6,511,307.49
Dassault Aviation	67,057	EUR	10,608,417.40
Deutsche Pfandbriefbank AG	-437,490	EUR	-3,180,552.30
Diageo	-162,322	GBP	-6,677,659.05
Diasorin Spa	-18,097	EUR	-2,359,848.80
Dong Energy	-38,032	DKK	-3,228,637.53
DS Smith	989,776	GBP	3,586,508.68

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Edp Renovaveis Sa	-230,609	EUR	-4,745,933.22
Electrocomponents Plc	-408,606	GBP	-4,124,053.80
Elia System Operator	-28,087	EUR	-3,729,953.60
Enel Spa	-945,821	EUR	-4,757,479.63
Engie	197,496	EUR	2,644,076.46
Essilor International	25,230	EUR	4,268,916.00
EU Infrastructure	-55,148	EUR	-4,753,757.60
EU Oil Majors	59,467	EUR	8,905,183.25
EU Resources - Mining	2,833	GBP	5,832,834.88
Eurofins Scientific	-76,355	EUR	-5,120,366.30
Flutter Entertainment Plc	53,100	EUR	6,786,180.00
Gaztransport Et Techniga	-17,897	EUR	-1,786,120.60
Givaudan	-1,517	CHF	-4,352,282.14
GVC Holdings	356,877	GBP	5,315,446.08
Haleon Plc	-408,685	GBP	-1,507,839.22
Hellenic Telecommunication Organization	204,328	EUR	2,981,145.52
Hexagon 'B'	-640,088	SEK	-6,274,102.84
Imperial Brands	339,098	GBP	7,915,153.10
Indra Sistemas SA	658,726	EUR	7,015,431.90
Industria De Diseno Textil	258,563	EUR	6,425,290.55
Interpump Group Spa	94,352	EUR	3,977,880.32
Intertek Group	35,271	GBP	1,603,642.87
Investor 'B'	409,758	SEK	6,948,042.42
Julius Baer Groupe	49,905	CHF	2,722,044.96
Kering	-14,780	EUR	-7,027,890.00
Legal & General Group	-1,499,509	GBP	-4,216,708.88
Legrand S.A.	-84,511	EUR	-6,323,113.02
Leonardo SPA	-463,416	EUR	-3,735,132.96
Lonza Group	-8,043	CHF	-3,690,600.33
MS Chemicals Europe	-15,779	EUR	-3,183,413.25
MS Food And Beverage	11,455	EUR	2,310,931.70
Mstsemi	-19,605	EUR	-4,189,784.55
NN Group	-99,913	EUR	-3,812,680.08
Pandora	-45,421	DKK	-2,981,259.90
Prosiebensat.1 Media	-68,879	EUR	-575,139.65
Prudential	763,660	GBP	9,704,442.39
Publicis Groupe	160,806	EUR	9,555,092.52
RTL Group	-52,963	EUR	-2,088,860.72
S.O.I.T.E.C.	9,660	EUR	1,476,531.00
Safran	59,449	EUR	6,950,777.08
Salmar ASA	-86,124	NOK	-3,152,186.73
Sanofi	106,167	EUR	9,538,043.28
SAP	-38,187	EUR	-3,680,844.93
Sartorius AG -Pfd-	-12,933	EUR	-4,777,450.20
Schneider Electric	68,850	EUR	9,000,072.00
Securitas 'B'	-435,771	SEK	-3,407,715.30
Siemens Healthineers AG	-35,116	EUR	-1,640,970.68
Skanska 'B'	-177,653	SEK	-2,635,978.96
Solvay S.A.	-36,595	EUR	-3,456,763.70
Spie S.A.	353,161	EUR	8,603,001.96
Stora Enso 'R'	-280,407	EUR	-3,687,352.05
Stoxx 600 Auto Eux	-14,040	EUR	-7,402,309.20

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Stoxx 600 Healthcare	-3,759	EUR	-3,747,234.33
Stoxx 600 Real Estate	-45,649	EUR	-5,362,844.52
Stoxx 600 Retail	-21,787	EUR	-6,533,267.69
Stoxx 600 Technology	-10,871	EUR	-6,279,089.60
Stoxx Financial Services	-9,403	EUR	-5,300,283.04
Svenska Cellulosa 'B'	-382,831	SEK	-4,542,573.28
Sweco AB-B SHS	-149,356	SEK	-1,341,084.64
Swiss Life Holding	-12,285	CHF	-5,931,933.77
Technogym SPA	617,934	EUR	4,418,228.10
Technoprobe SPA	-370,975	EUR	-2,485,532.50
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-672,932	SEK	-3,685,309.14
Telefonica Deutschland Holding	-1,378,840	EUR	-3,175,468.53
Teleperformance	15,000	EUR	3,340,500.00
Telia Company	-678,615	SEK	-1,626,930.68
Vinci	91,342	EUR	8,521,295.18
Volvo Car Ab-B	-351,241	SEK	-1,496,530.97
Webuild SPA	-99,474	EUR	0.00
Wolters Kluwer -NV-	16,116	EUR	1,575,500.16
WPP Group	-684,989	GBP	-6,332,239.83

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 4,375,525.95 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Aia Group	993,000	HKD	11,043,276.80
Asm International Nv	-13,436	EUR	-3,379,118.41
ASML Holding	9,897	EUR	5,321,422.05
Aspeed Technology	-44,500	TWD	-2,439,606.63
Bilibili -sponsored- ADR	-146,359	USD	-3,467,244.71
Bosideng International Holdings	7,464,000	HKD	3,547,925.78
Byd Co Ltd	-133,775	CNY	-4,945,002.18
China Construction Bank 'H'	-17,097,000	HKD	-10,711,684.07
Ctrip.com International	-205,619	USD	-7,073,293.60
E.Sun Financial Holding Co	-6,306,786	TWD	-4,934,953.47
Enn Energy Holdings Ltd	-534,000	HKD	-7,498,610.49
Fast Retailing	-9,300	JPY	-5,676,069.62
Flat Glass Group Co Ltd 'H'	-1,880,000	HKD	-4,547,668.75
Futu Holdings Ltd-Adr	-54,852	USD	-2,229,733.80
Great Wall Motor Company 'H'	-5,173,500	HKD	-6,734,527.74
Haidilao International Holding	-1,330,000	HKD	-3,817,056.98
Hang Seng Bank	-83,900	HKD	-1,395,293.72
HSBC Holdings	-1,193,200	HKD	-7,422,179.68
Infineon Technologies	-211,657	EUR	-6,422,076.39
Kweichow Moutai 'A'	44,100	CNY	10,955,697.44
Largan Precision	-48,000	USD	-3,185,893.73
LG Energy Solution	-12,166	KRW	-4,190,030.13
Li Auto Inc	-339,900	HKD	-3,344,578.31
Link Reit	1,032,800	HKD	7,582,280.31
Mitsui O.S.K. Lines	-177,600	JPY	-4,428,390.65
Pilbara Minerals Ltd	-1,436,625	AUD	-3,653,466.85

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Mandarin (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Ping an Insurance Group 'H'	-1,126,000	HKD	-7,451,396.97
ROHM	57,700	JPY	4,167,501.64
Shenzhen Mindray Bio-Medic 'A'	205,742	CNY	9,351,427.49
Silergy Corp	-230,000	TWD	-3,266,419.58
Sol China Ce Index	-19,614	CNH	-6,894,467.75
Starpower Semiconductor Lt-A	74,495	CNY	3,528,807.42
Toyota Motor	-995,700	JPY	-13,677,716.20
Wuxi Apptec Co Ltd	350,802	CNY	4,087,485.10
Xiaomi Corp-Class 'B'	-4,946,400	HKD	-6,933,228.92
Xpeng Inc	-165,330	USD	-1,643,380.20
Yuanta Financial Holding Co	-5,838,040	TWD	-4,121,797.83
Zhongsheng Group Holdings	-223,000	HKD	-1,147,147.85

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 8,600,706.77 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
3I Group Plc	61,982	GBP	937,152.47
3M Co	-9,225	USD	-1,036,553.76
3R Petroleum Oleo e Gas SA	343,300	BRL	2,299,917.48
A2A	1,581,496	EUR	1,968,962.54
ABB	224,178	CHF	6,370,382.99
Absa Group Ltd	98,766	ZAR	1,054,599.03
Accelleron Industries Ltd	13,975	CHF	270,951.82
Adecco	119,774	CHF	3,694,684.34
Adidas	22,118	EUR	2,819,160.28
Adobe Systems	14,516	USD	4,577,249.45
Advantest	26,200	JPY	1,577,749.48
Adyen	-2,378	EUR	-3,063,815.20
Aeon	-164,300	JPY	-3,247,070.16
Afg Arbonia-Forster Hold-Reg	-75,800	CHF	-991,782.88
Aflac	41,545	USD	2,800,419.11
Agco Corp	3,629	USD	471,591.48
Agilent Technologies Inc	33,368	USD	4,678,867.37
Agnico Eagle Mines	-41,248	CAD	-2,006,990.96
Aia Group	396,400	HKD	4,130,629.01
Air Liquide	35,967	EUR	4,762,030.80
Airbnb Inc-Class A	-22,615	USD	-1,811,742.79
Airbus Group	58,649	EUR	6,511,211.98
Akamai Technologies	-10,887	USD	-859,942.94
Akzo Nobel	26,867	EUR	1,680,799.52
Alcon Inc	-30,616	USD	-1,966,480.96
Aldar Properties PJSC	-944,386	AED	-1,067,361.46
Alfen Beheer B.V.	-21,027	EUR	-1,770,473.40
Alimentation Couche-Tard Inc	112,960	CAD	4,647,916.74
Alior Bank	587,110	PLN	4,298,052.81
Allreal Holding Reg.	-5,350	CHF	-814,866.58
Alnylam Pharmaceuticals Inc	-22,357	USD	-4,978,347.20
Alphabet Inc-CI A	91,002	USD	7,523,173.07
Alphabet Inc-CI C	22,267	USD	1,851,254.08

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Alstom	175,356	EUR	4,001,623.92
Altria Group	75,181	USD	3,219,979.86
Amazon.com	-5,443	USD	-428,401.97
AmBev SA	69,400	BRL	178,832.97
America Movil ADR	-150,677	USD	-2,569,521.10
American Electric Power	-7,258	USD	-645,246.23
American Water Works	-19,262	USD	-2,750,915.01
Amgen	7,361	USD	1,811,471.58
Amorepacific	-20,976	USD	-2,137,176.39
Analog Devices	9,072	USD	1,394,312.63
Anglo American	-93,054	GBP	-3,394,412.75
Antofagasta	-192,883	GBP	-3,359,827.29
Aon	1,814	USD	510,146.60
AP Moller-Maersk 'B'	-818	DKK	-1,718,180.06
APG SGA	11,000	CHF	1,787,938.63
Apple	727	USD	88,507.01
Aramark	-54,791	USD	-2,122,333.04
Arcelormittal	148,635	EUR	3,652,705.16
Argenx SE	-10,690	EUR	-3,723,327.00
Arkema	16,712	EUR	1,401,802.56
Array Technologies Inc	-18,145	USD	-328,641.70
Arrow Electronics	21,472	USD	2,103,843.56
Arthur J Gallagher & Co	3,629	USD	641,097.83
Aryzta	900,000	CHF	1,003,493.85
Asahi Group Holdings	-94,100	JPY	-2,752,468.24
Ascom Holding Reg.	288,000	CHF	2,167,036.31
Asia Pacific Telecom Co Ltd	14,806,000	TWD	2,753,349.22
Asm International Nv	-6,217	EUR	-1,465,036.05
ASML Holding	682	EUR	343,591.60
Aspeed Technology	-21,000	TWD	-1,078,730.40
Assa Abloy 'B'	-424,974	SEK	-8,548,970.02
Asseco Poland SA	-2,135	PLN	-33,111.04
Astrazeneca	25,776	GBP	3,259,004.43
AT&T	-165,662	USD	-2,857,659.80
Atlas Copco 'A'	-599,951	SEK	-6,641,394.55
Autodesk	-2,177	USD	-381,181.53
Autoliv -SDR-	-53,343	SEK	-3,820,270.71
Automatic Data Processing	30,649	USD	6,859,517.58
Autoneum Holding	-12,400	CHF	-1,280,874.98
Autos & Auto-Related	-56,304	USD	-3,013,958.79
Autozone Inc	1,174	USD	2,712,855.76
Avalonbay Communities Inc	18,144	USD	2,745,953.50
Aveva Group	16,759	GBP	606,893.97
Avid Bioservices Inc	-157,319	USD	-2,029,779.93
Aviva	-126,185	GBP	-629,751.69
Axalta Coating Systems	45,337	USD	1,081,970.85
B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao	1,524,700	BRL	3,574,445.77
Bachem Holding Reg. 'B'	-5,000	CHF	-404,324.27
Bae Systems	-114,190	GBP	-1,101,680.92
Baker Hughes Co	-205,369	USD	-5,682,404.85
Baloise Holding	-3,500	CHF	-505,797.76
Banco Abc Brasil SA	55,300	BRL	192,747.21

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	454,709	EUR	2,561,830.52
Banco BPM SPA	960,128	EUR	3,201,066.75
Banco Bradesco SA-Pref	1,301,000	USD	3,516,309.52
Banco de Chile	-1,029,139	CLP	-99,603.92
Banco De Sabadell	612,615	EUR	539,591.30
Banco Santander	-1,405,474	EUR	-3,938,840.89
Bandai Namco Holdings	3,800	JPY	224,354.36
Bank Pekao	-266,778	PLN	-4,929,516.05
Banque Cantonale Vaudoise - Reg.	-46,000	CHF	-4,134,386.55
Barry Callebaut Reg.	-326	CHF	-603,832.09
BASF	-45,618	EUR	-2,116,219.02
Basilea Pharmaceutica Reg.	-10,500	CHF	-487,012.00
Basler KantonalBank	-23,043	CHF	-1,432,822.12
Bayerische Motoren Werke	-73,301	EUR	-6,111,837.38
Bell Food Group Reg.	-2,060	CHF	-496,511.22
Beluga Group PJSC	46,664	RUB	0.00
Berkshire Hathaway	-5,715	USD	-1,654,123.68
Berner Kantonalbank Reg.	-15,675	CHF	-3,532,014.28
BHP Group	-70,585	GBP	-2,044,558.47
Bid Corp Ltd	-184,090	ZAR	-3,343,865.33
Bidvest Group Ltd	-223,067	ZAR	-2,633,552.27
Biffa Plc	175,518	GBP	805,928.81
Bilibili -sponsored- ADR	-117,943	USD	-2,618,008.59
Biomarin Pharmaceutical	-40,479	USD	-3,925,201.88
Biomerieux	37,770	EUR	3,698,438.40
Bio-Rad Laboratories 'A'	-4,652	USD	-1,832,859.67
Blackrock Inc	1,477	USD	980,694.79
BNP Paribas	141,853	EUR	7,553,672.25
Boeing	-40,334	USD	-7,199,085.18
Booking Holdings Inc	2,329	USD	4,397,832.86
Bosideng International Holdings	4,602,000	HKD	2,049,667.15
Boston Beer Reg. 'A'	-5,270	CHF	-1,066,328.42
Boston Properties	-26,769	USD	-1,695,056.48
Boston Scientific	-131,594	USD	-5,705,180.97
Bouygues	-284,061	EUR	-7,965,070.44
BP	234,024	GBP	1,252,611.97
Brenntag	105,949	EUR	6,327,274.28
Bristol Myers Squibb	-9,072	USD	-611,600.28
British American Tobacco	-96,017	GBP	-3,551,195.11
British American Tobacco Plc	-109,392	ZAR	-4,060,803.58
Broadcom	7,258	USD	3,802,450.72
Brookfield Asset Management	-29,640	CAD	-794,677.09
Brookfield Corp	-118,562	CAD	-3,491,144.82
Bucher Industries Reg.	-3,810	CHF	-1,492,438.10
Bunzl	-520,043	GBP	-16,171,300.50
Bureau Veritas	-45,887	EUR	-1,129,279.07
Burlington Stores Inc	-2,722	USD	-517,135.37
Byd Co Ltd	-61,900	CNY	-2,143,956.63
C.H. Robinson Worldwide	38,448	USD	3,298,476.35
Cadence Design Sys Inc	-5,080	USD	-764,629.84
Cairo Mezz Plc	50,953	EUR	4,524.63
Caixabank	-720,190	EUR	-2,644,537.68

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Campbell Soup	-18,144	USD	-964,789.88
Canadian Pacific Railway	9,072	USD	634,041.21
Canadian Pacific Railway Ltd	-27,500	CAD	-1,919,798.77
Canon	194,000	JPY	3,933,913.42
Carlsberg 'B'	-24,431	DKK	-3,032,992.77
Carrefour	-63,434	EUR	-992,107.76
Casino Guichard Perrachon	-294,278	EUR	-2,872,153.28
Catalent Inc	-24,363	USD	-1,027,480.57
CCH I LLC	6,100	USD	1,938,168.19
Celanese 'A'	34,613	USD	3,315,842.71
Cellnex Telecom SAU	-121,094	EUR	-3,744,226.48
Cemex Sab-CPO	3,155,500	MXN	1,195,575.50
Cencosud SA	1,667,512	CLP	2,558,367.32
Centerpoint Energy	-126,573	USD	-3,556,733.91
Centrais Eletricas Brasilier	-12,800	BRL	-95,679.70
Central Japan Railway	-23,400	JPY	-2,692,810.52
Charles River Laboratories	-12,272	USD	-2,505,569.27
Check Point Software Technologies	33,743	USD	3,988,771.97
Cheniere Energy Inc	-22,104	USD	-3,105,847.58
Cheung Kong Infrastructure Holdings	182,500	HKD	894,989.11
Chevron	-38,696	USD	-6,507,889.47
China Construction Bank 'H'	-7,998,000	HKD	-4,695,188.99
Chipotle Mexican Grill	-363	USD	-471,922.11
Chocoladefabriken Lindt	1,610	CHF	15,375,259.51
Christian Hansen Holding	-788	DKK	-52,950.48
Chugai Pharmaceutical	208,400	JPY	4,984,374.90
Church & Dwight Co	-45,610	USD	-3,444,949.26
Cia Brasileira De Distribuicao	336,300	BRL	985,957.97
Cia Sud Americana De Vapores	8,473,154	CLP	624,366.54
Cie Financiere Richemont SA	126,285	CHF	15,334,013.36
Cigna	-9,102	USD	-2,825,820.27
Cisco Systems	147,572	USD	6,587,332.01
CK Hutchison Holdings	142,000	HKD	798,657.84
Clear Secure Inc	-173,241	USD	-4,452,565.59
CNH Industrial	150,645	EUR	2,254,402.48
Coca-Cola Europacific Partners	-39,684	USD	-2,056,986.54
Cognizant Technology Solutions 'A'	115,028	USD	6,163,927.22
Comet Holding Reg.	27,350	CHF	5,423,191.05
Compagnie de Saint-Gobain	250,285	EUR	11,425,510.25
Compass Group	247,890	GBP	5,357,329.69
Contemporary Amperex Techn-A	-85,800	CNY	-4,549,740.67
Continental	-27,528	EUR	-1,541,017.44
Convatec Group	661,186	GBP	1,733,354.34
Cooper Cos	5,786	USD	1,792,697.70
Copart Inc	17,840	USD	1,017,828.62
Costar Group Inc	11,794	USD	854,008.26
Costco Wholesale Corp	-2,503	USD	-1,070,620.29
Coupang Inc	-181,542	USD	-2,502,209.25
Covestro	90,725	EUR	3,315,998.75
Crédit Agricole	-159,067	EUR	-1,563,787.67
CRH	132,126	EUR	4,889,983.26
CRH	135,267	GBP	5,029,538.83

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Croda International	23,988	GBP	1,785,480.44
Crown Castle International Corp	-8,580	USD	-1,090,457.90
CS Real Estate fund Living plus	168,205	CHF	9,719,760.27
CSX	36,289	USD	1,053,392.57
Ctrip.com International	-96,512	USD	-3,110,810.78
Custom Basket	2,170,489	JPY	14,937,548.13
Custom Basket NMCX1637	920,758	JPY	6,506,206.10
Custom Basket NMCX1638	-932,443	JPY	-6,588,813.69
Custom Size Hedge	-1,195,195	JPY	-8,729,467.80
Daimler AG	8,948	EUR	549,407.20
Danaher	41,689	USD	10,367,856.06
Danone	-85,050	EUR	-4,187,011.50
Darden Restaurants	-3,629	USD	-470,367.36
Darling Ingredients Inc	5,443	USD	319,210.47
Dart Group Plc	521,081	GBP	5,628,673.22
Dassault Aviation	25,062	EUR	3,964,808.40
Dassault Systemes	-43,610	EUR	-1,460,716.97
Datadog Inc - Class A	-5,443	USD	-374,851.72
Davita	-13,851	USD	-969,083.32
Deere	-7,351	USD	-2,953,211.30
Dentsply Sirona Inc	-51,490	USD	-1,536,136.43
Deutsche Bank Reg.	236,878	EUR	2,508,064.26
Deutsche Pfandbriefbank AG	-163,582	EUR	-1,189,241.14
Diageo	-215,247	GBP	-8,854,906.19
Diasorin Spa	-6,762	EUR	-881,764.80
Dicks Sporting Goods Inc	38,284	USD	4,314,998.70
Digital Realty Trust	-19,667	USD	-1,847,748.97
Discovery Inc-W/I	300,689	USD	2,670,912.83
DKSH Holding	64,300	CHF	4,571,228.92
DNB Holding	-61,648	NOK	-1,140,196.28
Dong Energy	-48,078	DKK	-4,081,469.17
Dormakaba Holding	-4,300	CHF	-1,474,049.33
Dr Ing Hc F Porsche Ag	-19,327	EUR	-1,831,233.25
DS Smith	354,886	GBP	1,285,949.26
Dufry Reg.	-7,300	CHF	-284,695.93
Duke Energy	-3,629	USD	-350,199.78
Dupont De Nemours	-84,934	USD	-5,461,719.77
Dynatrace Inc	-12,701	USD	-455,796.01
E.On	198,801	EUR	1,855,608.53
E.Sun Financial Holding Co	-2,892,401	TWD	-2,120,641.73
East Japan Railway Co	-77,300	JPY	-4,127,986.20
Ebay	114,188	USD	4,436,988.87
EDP - Energias De Portugal	-368,470	EUR	-1,715,596.33
Edp Renovaveis Sa	-86,556	EUR	-1,781,322.48
EFG International	222,000	CHF	1,985,173.93
Elanco Animal Health	-102,587	USD	-1,174,619.96
Electrocomponents Plc	-153,719	GBP	-1,551,483.41
Eli Lilly & Co	3,629	USD	1,243,975.98
Elia System Operator	-10,559	EUR	-1,402,235.20
Emaar Development Pjsc	855,406	AED	962,429.96
Embotelladora Andina-Pref B	506,666	CLP	1,159,001.35
Emmi AG-Reg.	-3,650	CHF	-2,894,273.13

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
EMS - Chemie Holding Reg.	4,800	CHF	3,042,989.52
Enel Spa	-354,680	EUR	-1,784,040.40
Engie	73,787	EUR	987,860.36
Enn Energy Holdings Ltd	-247,000	HKD	-3,249,902.47
Epiroc AB-'A'	-239,077	SEK	-4,081,632.02
Equatorial Energia SA	20,000	BRL	95,904.02
Equifax	-2,754	USD	-501,538.95
Equinix	-8,652	USD	-5,310,208.06
Equitable Holdings Inc	-85,622	USD	-2,302,507.76
Equity Residential	57,272	USD	3,166,126.02
Essential Utilities Inc	36,288	USD	1,622,887.08
Essilor International	-17,897	EUR	-3,028,172.40
EU Infrastructure	-20,055	EUR	-1,728,741.00
EU Oil Majors	22,232	EUR	3,329,242.00
EU Resources - Mining	1,003	GBP	2,065,066.49
Eurofins Scientific	-28,464	EUR	-1,908,795.84
Evo Payments Inc	1,882	USD	59,673.82
Evolution Gaming Group	73,640	SEK	6,724,134.43
Expeditors International Washington	49,254	USD	4,795,948.17
Exxon Mobil	-83,417	USD	-8,621,124.47
Facebook Inc-A	53,545	USD	6,037,578.17
Fanuc	700	JPY	98,598.69
Far Eastone Telecomm Co Ltd	-1,369,000	USD	-2,750,315.54
Fast Retailing	-4,800	JPY	-2,744,984.14
Fastenal Co	98,343	USD	4,360,356.76
Faurecia	353,046	EUR	4,988,539.98
Ferrari	-6,395	EUR	-1,280,279.00
Ferrovial	-114,523	EUR	-2,802,377.81
Fidelity National info Service	-64,642	USD	-4,109,589.78
Figs	-186,585	USD	-1,176,591.28
Firstenergy Corp	-34,946	USD	-1,373,282.03
Firstrand Ltd	-896,306	ZAR	-3,066,124.91
Fischer (Georg)-Reg	-13,600	CHF	-779,543.27
Fiserv Inc	-18,072	USD	-1,711,442.53
Flat Glass Group Co Ltd 'H'	-871,000	HKD	-1,974,162.80
Fleetcor Technologies	-3,629	USD	-624,572.24
Flughafen Zuerich Reg.	-5,050	CHF	-731,839.58
Flutter Entertainment Plc	19,848	EUR	2,536,574.40
Foot Locker	-141,761	USD	-5,019,581.34
Forbo Holding Reg.	-570	CHF	-628,041.93
Ford Motor	-42,491	USD	-463,031.46
Fortescue Metals Group	137,751	AUD	1,795,248.93
Fortinet	18,145	USD	831,210.16
Fresenius Medical Care	-45,108	EUR	-1,378,951.56
FTSE 250 Index	-185	GBP	-3,931,028.46
Fujifilm Holdings	68,400	JPY	3,217,976.64
Futu Holdings Ltd-Adr	-25,376	USD	-966,534.93
Galenica AG	80,500	CHF	6,159,071.35
Galp Energia	-438,917	EUR	-5,534,743.37
Gazprom	1,019,360	USD	0.00
Gaztransport Et Techniga	-6,333	EUR	-632,033.40
Geberit	7,457	CHF	3,288,797.93

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
General Electric	-57,363	USD	-4,503,580.01
General Mills	-89,576	USD	-7,037,664.66
General Motors	-16,660	USD	-525,127.58
Gitlab Inc-CI A	-7,258	USD	-309,021.80
Givaudan	-542	CHF	-1,555,001.26
Glencore Finance Europe	673,972	GBP	4,196,135.60
Global Payments	-38,440	USD	-3,577,288.17
GN Store Nord	37,257	DKK	800,355.78
Gold Fields Limited	160,237	ZAR	1,554,345.45
Great Wall Motor Company 'H'	-2,419,000	HKD	-2,950,478.10
Groupe Eurotunnel S.A.	311,696	EUR	4,667,647.62
Grupo Aeroportuario Del Cent	13,300	MXN	95,968.37
GS Asia Custom Hedge	-96,035	USD	-8,310,885.56
GS Custom Asia Commo	98,519	USD	8,167,684.35
GS Custom Japan Hedge	-8,765,210	JPY	-6,280,502.53
GS Custom Japan Small Caps	-8,138,790	JPY	-5,496,783.89
GS Custom Japan Subs	8,412,968	JPY	5,299,242.07
GS Medtech & Tools	-166,903	USD	-15,644,859.33
GS Software Basket	-70,728	USD	-7,228,206.08
GS Us Communications	-37,932	USD	-2,350,380.10
Gurit Holding AG-BR	-5,500	CHF	-501,291.20
GVC Holdings	133,393	GBP	1,986,800.23
H Lundbeck A/S	-418,587	DKK	-1,466,316.77
Haidilao International Holding	-622,000	HKD	-1,672,635.16
Haier Smart Home Co Ltd 'H'	-344,000	HKD	-1,098,507.18
Haleon Plc	-137,278	GBP	-506,485.81
Hang Seng Bank	-38,600	HKD	-601,485.02
Heineken Holding	62,607	EUR	5,501,903.16
Hellenic Telecommunication Organization	-487,433	EUR	-7,111,647.47
Henkel & Co KGAA	16,678	EUR	1,084,403.56
Hermes International	-1,583	EUR	-2,287,435.00
Hertz Global Holdings Inc	-256,590	USD	-3,700,089.11
Hess	-17,658	USD	-2,346,458.24
Hexagon 'B'	-767,572	SEK	-7,523,693.09
HF Sinclair Corp	19,167	USD	931,905.02
High Beta Discretionary	-53,136	USD	-3,051,492.57
Holcim Ltd	-93,684	CHF	-4,542,599.54
Hologic	77,481	USD	5,431,111.38
Home Depot	-2,771	USD	-820,096.57
Homeserve Shs	134,040	GBP	1,808,350.30
Howmet Aerospace Inc	-73,534	USD	-2,715,366.53
HSBC Holdings	-549,200	HKD	-3,200,977.21
Huber & Suhner Reg.	-9,000	CHF	-786,571.47
Iberdrola International	-274,204	EUR	-2,997,049.72
Idorsia	-50,167	CHF	-681,797.70
Illinois Tool Works	-13,795	USD	-2,847,541.34
Illumina	-33,739	USD	-6,392,153.49
Impala Platinum Holdings Ltd	-152,517	ZAR	-1,790,133.03
Imperial Brands	127,481	GBP	2,975,634.27
Implenia Reg.	-57,000	CHF	-2,196,415.01
Indra Sistemas SA	247,774	EUR	2,638,793.10
Industria De Diseno Textil	333,978	EUR	8,299,353.30

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Industrial and Commercial Bank of China 'H'	-11,279,000	HKD	-5,443,264.88
Infineon Technologies	-128,786	EUR	-3,661,385.98
Inflation Loser	-879,792	JPY	-6,625,878.39
Inflation Winner	913,100	JPY	6,343,125.89
Ing Groep	331,977	EUR	3,780,554.08
Insulet	-12,100	USD	-3,337,661.28
Intel	-54,433	USD	-1,348,010.49
Intercontinental Hotels Group	-50,008	GBP	-2,673,856.89
International Flavors & Fragrances	-33,525	USD	-3,293,287.42
Interpublic Group of Cos Inc	55,121	USD	1,720,384.64
Interpump Group Spa	35,268	EUR	1,486,898.88
Intershop Holding AG	-3,604	CHF	-2,200,832.45
Intertek Group	13,286	GBP	604,065.64
Intesa Sanpaolo	-1,713,771	EUR	-3,561,216.12
Intl Business Machines	-11,710	USD	-1,545,862.64
Int'l Consolidated Airline	-1,185,342	GBP	-1,654,468.90
Intuit Inc	3,629	USD	1,323,475.63
Investor 'B'	89,098	SEK	1,510,786.07
Ishares Markit Iboxx Eu H/Y	-76,213	EUR	-6,828,684.80
Itau Corpbanca	46,639,693	CLP	95,921.73
Itau Unibanco Holding SA	-1,306,100	BRL	-5,794,793.07
Itochu	257,200	JPY	7,572,532.83
Iveco Group NV	931,978	EUR	5,179,933.74
Jack Henry & Associates Inc	-1,800	USD	-296,095.57
Japan Airport Terminal	24,600	JPY	1,140,746.62
Japan Exchange Group	-61,900	JPY	-834,090.81
Japan Post Holdings	1,136,000	JPY	8,950,484.42
Japan Tobacco	356,300	JPY	6,732,891.25
Jarir Marketing Co	-18,605	SAR	-695,817.50
Jazz Pharmaceuticals Plc	-14,782	USD	-2,206,531.20
JFE Holdings	-125,600	JPY	-1,370,003.76
JM Smucker	-33,596	USD	-4,988,167.87
Johnson & Johnson	-9,072	USD	-1,501,587.08
Jppccjl1	17,824,776	JPY	13,025,078.77
Jppccjs1	-17,260,277	JPY	-13,067,322.43
JSR	-24,800	JPY	-455,781.67
Julius Baer Groupe	241,152	CHF	13,153,523.44
Kambi Group Plc	180,510	SEK	3,080,126.12
Kardex Reg.	-5,910	CHF	-909,737.20
Kering	-8,069	EUR	-3,836,809.50
Kesko Oyj	-56,493	EUR	-1,164,885.66
KGHM Polska Miedz	54,463	PLN	1,474,645.71
Klabin SA	-1,143,300	BRL	-4,051,909.74
Kla-Tencor	1,814	USD	640,836.18
Klepierre	-198,923	EUR	-4,282,812.19
Knowbe4 Inc	15,340	USD	356,172.59
Komax Holding Reg.	-1,950	CHF	-508,506.76
Koninklijke Ahold Delhaize	216,335	EUR	5,806,431.40
Koninklijke KPN	2,128,264	EUR	6,150,682.96
Koninklijke Philips	-30,141	EUR	-422,094.56
Kuaishou Technology	-723,300	HKD	-6,169,434.62
Kudelski 'BR'	-107,700	CHF	-258,493.09

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kuehne & Nagel Int'l	56,039	CHF	12,212,864.25
Kumba Iron Ore	95,453	ZAR	2,587,745.19
Kweichow Moutai 'A'	15,600	CNY	3,631,281.00
Laboratory Corp America Holding	28,056	USD	6,190,327.36
Lam Research	2,590	USD	1,019,983.14
Lamb Weston Holdings Inc	11,975	USD	1,002,657.30
Land Securities Group	-182,880	GBP	-1,280,829.88
Landis+GYR Group	-22,088	CHF	-1,459,559.47
Lanxess	75,109	EUR	2,831,609.30
Largan Precision	-22,000	USD	-1,368,190.48
Legal & General Group	-565,514	GBP	-1,590,259.15
Legrand S.A.	-66,319	EUR	-4,961,987.58
Leonardo SPA	-173,023	EUR	-1,394,565.38
Leonteq	-16,900	CHF	-747,916.35
LG	209	USD	92,920.71
LG Energy Solution	-5,637	KRW	-1,819,077.51
Li Auto Inc	-158,000	HKD	-1,456,736.91
Linde	-19,239	EUR	-5,876,552.55
Live Nation	-27,802	USD	-1,816,735.99
Localiza Rent A Car	-19,500	USD	-185,073.15
Lonza Group	-2,557	CHF	-1,173,301.65
Lumen Technologies Inc	-145,412	USD	-711,221.02
Luzerner Kantonalbank Reg.	-4,900	CHF	-2,051,901.36
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	2,227	EUR	1,514,137.30
Lyondellbasell Industrial Reg.	10,494	USD	816,413.05
Macquarie Group	-15,752	AUD	-1,671,138.31
Magnit	108,519	USD	0.00
Manulife Financial	65,826	CAD	1,099,338.13
Marathon Oil Corp	122,805	USD	3,114,857.20
Marriott International 'A'	-34,078	USD	-4,754,156.41
Marsh & McLennan	-5,443	USD	-843,951.87
Martin Marietta Materials	-14,518	USD	-4,597,468.69
Marvell Technology Group	-133,405	USD	-4,629,956.62
Masimo Corporation	-10,882	USD	-1,508,542.43
Mastercard Inc	1,814	USD	591,035.11
Mccormick & Co-NVTG	-13,329	USD	-1,035,222.12
McDonald's	17,598	USD	4,345,374.51
McDonalds Holdings Co Japan	21,500	JPY	762,631.70
Mckesson Corp	-12,995	USD	-4,567,518.76
Medacta Group	8,200	CHF	855,334.45
Medibank Private	480,872	AUD	901,396.28
Mediclinic International	66,145	GBP	371,261.86
Mediobanca S.p.A.	-395,798	EUR	-3,555,849.25
Medtronic	92,506	USD	6,736,534.39
Meituan Dianping 'B'	-375,900	HKD	-7,883,662.97
Melrose Industries	-574,772	GBP	-871,308.36
Merck & Co	76,441	USD	7,946,712.54
Metall Zug AG	-358	CHF	-697,908.75
Meyer Burger Technology AG	-2,100,000	CHF	-1,138,842.47
Michelin (CGDE)	-20,875	EUR	-542,436.88
Micro Focus International	27,586	GBP	164,598.81
Microchip Technology	-18,144	USD	-1,194,299.37

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Microsoft	55,165	USD	12,396,036.83
Mineral Resources Ltd	-42,211	AUD	-2,070,652.39
Mitsubishi	146,200	JPY	4,446,684.84
Mitsubishi Heavy Industries	-54,100	JPY	-2,010,813.94
Mitsui O.S.K. Lines	-146,100	JPY	-3,413,398.69
Moncler	-60,744	EUR	-3,006,828.00
Montana Aerospace AG	-14,596	CHF	-211,966.82
Moody's	-6,351	USD	-1,658,014.17
Mori Trust Sogo Reit	-190	JPY	-198,205.77
Moscow Exchange Micex Right	-2,158,060	USD	0.00
Motor Oil (Hellas) SA	208,962	EUR	4,559,550.84
Motorola Solutions	4,718	USD	1,139,260.51
MS Chemicals Europe	-5,944	EUR	-1,199,202.00
MS Food And Beverage	3,961	EUR	799,092.14
MS&AD Insurance Group Holding	52,100	JPY	1,562,796.88
Msci Europe	-166,446	EUR	-27,798,146.46
MSCI Inc	-1,814	USD	-790,647.34
MSMSGROW	-6,158	USD	-2,613,103.81
Mspiqqqr	-36,288	USD	-9,035,873.51
Mspixlu	-14,515	USD	-951,210.21
MSPTTL22	6,744,137	JPY	48,529,445.55
MSPTTS22	-6,817,335	JPY	-46,162,077.44
Msstsemi	-7,194	EUR	-1,537,429.74
Msxxevs	-18,145	USD	-982,864.79
Msxxsemi	-7,258	USD	-1,128,296.82
Msxxtrxa	-39,219	USD	-4,385,104.97
MTN Group Ltd	129,309	ZAR	906,482.14
Mytilineos S.A.	97,842	EUR	1,986,192.60
Naspers	23,661	ZAR	3,680,036.84
National Bank Of Greece	-1,343	EUR	-5,032.22
National Grid	-90,067	GBP	-1,012,486.06
Nedbank Group Ltd	74,960	ZAR	877,514.04
Neogen Corp	-7	USD	-99.89
Nestle	104,700	CHF	11,360,127.60
Newmont Mining Corp	-59,872	USD	-2,647,887.94
Nextera Energy Inc	14,516	USD	1,137,069.67
Nidec	-29,400	JPY	-1,427,844.25
NIKE 'B'	-13,701	USD	-1,502,135.40
Nintendo	370,200	JPY	14,543,183.66
Nippon Paint Co Ltd	-189,400	JPY	-1,397,450.47
Nissan Motor	-556,400	JPY	-1,651,992.96
Nitori Holdings	22,500	JPY	2,724,255.30
Nitto Denko	24,700	JPY	1,341,835.54
NN Group	-92,898	EUR	-3,544,987.68
Nokia	21,817	EUR	94,402.15
Norfolk Southern Corp	-7,258	USD	-1,675,817.62
Norsk Hydro	-364,275	NOK	-2,540,414.03
Northam Platinum Holdings Ltd	179,647	ZAR	1,851,746.39
Novartis	111,251	CHF	9,417,662.76
Novo Nordisk 'B'	-38,207	DKK	-1,807,992.15
Novolipetsk Steel Pjsc	780,913	RUB	0.00
NRG Energy	77,206	USD	2,301,892.64

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Nucor Corp	5,475	USD	676,186.22
Omnicom Group	-164,069	USD	-12,539,806.36
Ono Pharmaceutical	115,200	JPY	2,522,126.73
OPAP	640,042	EUR	8,467,755.66
Oreilly Automotive Inc	4,144	USD	3,277,264.30
Oriental Land	-42,400	JPY	-5,769,022.92
Origin Energy Ltd	1,123,942	AUD	5,513,475.62
Otsuka Holdings	69,200	JPY	2,115,534.70
Outotec Oyj	155,087	EUR	1,490,696.25
Oversea-Chinese Banking Corp	325,100	SGD	2,766,325.27
Oz Minerals Ltd	1,030,620	AUD	18,271,198.09
P G & E	-170,356	USD	-2,595,444.90
Packaging Corp Of America	10,235	USD	1,226,665.59
Paddy Power Betfair Plc	35,987	GBP	4,579,241.81
Palo Alto Networks Inc	-10,697	USD	-1,398,603.33
Pampa Energia SA	39,596	USD	1,185,004.68
Pandora	-22,513	DKK	-1,477,666.80
Partners Group Holding	5,830	CHF	4,822,465.95
Paycom Software Inc	1,452	USD	422,178.60
Pentair	51,309	USD	2,162,453.80
Petrobras	-280,400	BRL	-1,219,173.70
Petroleo Brasileiro S.A.	306,927	USD	3,062,799.29
Pfizer	90,762	USD	4,357,596.51
Pharming Group NV	-1,150,443	EUR	-1,247,080.21
Philip Morris CR AS	2,703	CZK	1,871,083.88
Philip Morris International	233,367	USD	22,130,779.18
Phoenix Group Holdings	-170,199	GBP	-1,167,462.52
Phoenix Mecano	-1,460	CHF	-486,444.88
Pilbara Minerals Ltd	-674,315	AUD	-1,606,787.13
Ping an Insurance Group 'H'	-522,000	HKD	-3,236,708.94
Pko Bank Polski SA SHS	206,991	PLN	1,339,334.02
Plug Power Inc	-30,846	USD	-357,521.68
Polski Koncern Naftowy Orlen	-101,264	PLN	-1,389,628.70
Polymetal Intl	33,152	USD	0.00
Polyplex Corporation Ltd	15,470	INR	279,128.62
Polyus Gold	-16,612	USD	0.00
Power Assets Holdings	437,500	HKD	2,245,313.55
PPG Industries	9,795	USD	1,154,015.74
Progressive Waste Solution LT	5,443	USD	676,059.11
Prologis Inc	-1,814	USD	-191,606.67
Prosiebensat.1 Media	-25,293	EUR	-211,196.55
Prosus	-56,310	EUR	-3,629,179.50
Proximus	-445,361	EUR	-4,006,467.56
Proya Cosmetics Co Ltd	-68,300	CNY	-1,541,794.80
Prudential	157,208	GBP	1,997,768.62
Prudential Financial	-60,210	USD	-5,611,137.60
Prysmian	-18,180	EUR	-630,118.80
PSP Swiss Property Reg.	-16,400	CHF	-1,802,015.29
Public Storage	2,693	USD	707,005.55
Publicis Groupe	132,677	EUR	7,883,667.34
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-11,771	EUR	-667,415.70
Quanta Services Inc	3,629	USD	484,546.75

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Quest Diagnostics	35,186	USD	5,157,646.14
Quimica y Minera Chile	-1,276	USD	-95,456.40
Rakuten	-167,600	JPY	-709,350.99
Ramsay Health Care Ltd	-38,383	AUD	-1,578,001.66
Randstad Holding	-10,726	EUR	-610,952.96
Raspadskaya	462,460	RUB	0.00
Raytheon Technologies	-8,331	USD	-787,785.92
Reckitt Benckiser Group	46,636	GBP	3,024,441.19
Red Electrica Corporacion SA	-417,958	EUR	-6,795,997.08
Regeneron Pharmaceuticals	2,079	USD	1,405,460.49
Relx	551,638	GBP	14,225,390.18
Repsol	397,928	EUR	5,909,230.80
Republic Services Inc	5,443	USD	657,852.02
Rexel	-316,904	EUR	-5,843,709.76
Richter Gedeon	-82,504	HUF	-1,710,034.21
Rieter Holding Reg.	-2,770	CHF	-294,546.55
Rio Tinto Finance	55,867	AUD	4,132,471.79
Rio Tinto Finance	72,553	GBP	4,741,192.38
Robert Half	15,982	USD	1,105,599.49
Roche Holding	89,288	CHF	26,267,825.21
Rolls-Royce Holdings	-1,453,982	GBP	-1,527,316.11
Royalty Pharma Plc	-115,280	USD	-4,268,789.51
RPS Group Plc	375,348	GBP	930,702.28
RTL Group	-19,779	EUR	-780,083.76
Rumo SA	57,900	BRL	191,225.78
RWE AG	-133,834	EUR	-5,566,156.06
Ryanair Holdings	232,733	EUR	2,841,669.93
S&P Global	5,443	USD	1,708,201.84
S.A.C.I. Falabella	-1,261,551	USD	-2,289,330.01
S.O.I.T.E.C.	3,616	EUR	552,705.60
Safran	118,883	EUR	13,899,800.36
Salesforce.com	-33,787	USD	-4,197,534.16
Salik Co PJSC	1,574,705	AED	996,343.61
Salmar ASA	-32,173	NOK	-1,177,549.85
Sandvik	206,025	SEK	3,490,488.99
Sanofi	127,981	EUR	11,497,813.04
Santos Ltd	-224,067	AUD	-1,016,577.21
SAP	-43,239	EUR	-4,167,807.21
Sartorius AG -Pfd-	-4,834	EUR	-1,785,679.60
Saudi Arabian Oil Co	-349,346	SAR	-2,795,987.43
Sberbank	443,556	USD	0.00
Schindler Holding	37,340	CHF	6,307,470.75
Schindler Holding -Part.Cert.-	37,625	CHF	6,626,145.63
Schlumberger Ltd	-16,239	USD	-813,433.53
Schneider Electric	45,369	EUR	5,930,635.68
Schwab (Charles)	-73,742	USD	-5,752,877.88
Schweiter Technologies AG	-1,750	CHF	-1,304,369.84
Scout24	240,537	EUR	11,288,401.41
Sea ADR	-26,647	USD	-1,299,080.26
Seattle Genetics	-33,032	USD	-3,977,458.26
Secom	49,300	JPY	2,640,778.22
Securitas 'B'	-162,595	SEK	-1,271,487.71

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Segro	-116,598	GBP	-1,003,485.30
Sei Investments Company	37,192	USD	2,031,664.18
Sekisui House	194,700	JPY	3,226,373.63
Sempra Energy	-3,629	USD	-525,486.68
Sendas Distribuidora SA	255,200	BRL	881,795.98
Sensirion Holding	27,600	CHF	2,739,176.67
Servicenow	3,629	USD	1,320,245.33
Severn Trent	-107,229	GBP	-3,203,878.04
Severstal	15,594	USD	0.00
SFS Group	-12,300	CHF	-1,089,928.60
Shenzhen Inovance Technolo	10,400	CNY	97,422.90
Shenzhen Mindray Bio-Medic 'A'	65,400	CNY	2,785,264.99
Sherwin-Williams	-18,828	USD	-4,186,881.46
Shin-Etsu Chemical	65,200	JPY	7,512,304.86
Shiseido Company	-93,100	JPY	-4,278,208.87
Sibanye Stillwater Ltd	1,656,035	ZAR	4,078,245.82
Siegfried Holding Reg.	-1,150	CHF	-714,491.87
Siemens Energy Ag	87,578	EUR	1,539,183.37
Siemens Healthineers AG	-81,401	EUR	-3,803,868.73
Siemens Reg.	13,782	EUR	1,786,698.48
Sika	32,000	CHF	7,184,566.30
Silergy Corp	-108,000	TWD	-1,437,148.75
Simon Property Group	4,881	USD	537,287.31
Singapore Airlines	-261,300	SGD	-1,009,493.51
Singapore Exchange	162,400	SGD	1,015,425.45
Skanska 'B'	-66,996	SEK	-994,072.97
Smith & Nephew	260,376	GBP	3,255,983.91
Smith (A.O.)	28,412	USD	1,523,825.61
SNAM	-371,290	EUR	-1,680,829.84
Snap-on	1,250	USD	267,615.37
Societe Generale	2,948	CHF	6,418,755.38
Société Générale 'A'	-129,794	EUR	-3,047,563.12
Sodexo	-11,468	EUR	-1,026,156.64
Softbank Group	-137,200	JPY	-5,498,978.47
Softwareone Holding	450,000	CHF	5,974,479.72
Sol China Ce Index	-9,145	CNH	-3,011,980.30
Solaredge Technologies Inc	1,270	USD	337,084.00
Solvay S.A.	19,612	EUR	1,852,549.52
Somfy SA	1,775	EUR	253,825.00
Sonic Healthcare Ltd	143,098	AUD	2,725,113.31
Sonova Holding	16,812	CHF	3,733,729.91
Spie S.A.	132,000	EUR	3,215,520.00
Splunk	-30,037	USD	-2,422,942.45
St Galler Kantonalbank 'A' Reg.	-3,781	CHF	-1,841,775.28
Stadler Rail AG	115,700	CHF	3,843,192.06
Standard Bank Group	-190,163	ZAR	-1,757,090.73
Starbucks	5,443	USD	505,922.32
Starpower Semiconductor Lt-A	20,798	CNY	923,115.89
Statoilhydro	-82,822	NOK	-2,771,368.21
Stellantis	-20,541	EUR	-272,455.82
Stellantis NV	223,190	EUR	2,961,731.30
Steris Plc	-6,402	USD	-1,107,880.42

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Stmicroelectronics	189,229	EUR	6,243,610.90
Stora Enso 'R'	-99,899	EUR	-1,313,671.85
Store Capital Corp	16,917	USD	508,183.64
Stoxx 600 Auto Eux	-11,566	EUR	-6,097,942.18
Stoxx 600 Food And Beverage	-12,766	EUR	-9,519,350.88
Stoxx 600 Healthcare	-1,314	EUR	-1,309,887.18
Stoxx 600 Real Estate	-16,538	EUR	-1,942,884.24
Stoxx 600 Retail	-18,392	EUR	-5,515,209.04
Stoxx 600 Technology	-4,070	EUR	-2,350,832.00
Stoxx 600 Telecommunications	-15,992	EUR	-3,028,405.04
Stoxx 600 Travel & Leisure	-15,042	EUR	-2,970,644.58
Stoxx Financial Services	-3,518	EUR	-1,983,026.24
Stoxx Small Index 200	-132,500	EUR	-39,394,900.00
Straumann Holding Reg.	82,700	CHF	8,844,113.64
Subtron Technology Co Ltd	4,239,271	TWD	3,373,070.39
Sun Hung Kai Properties	68,500	HKD	878,263.12
Sun Life Financial Inc	55,880	CAD	2,428,725.15
Sunny Optical Tech	-175,900	HKD	-1,960,697.38
Surgutneftegas-Preference	-5,290,583	USD	0.00
Surgutneftegaz	7,118,700	USD	0.00
Suzano SA	173,300	BRL	1,483,635.98
Svenska Cellulosa 'B'	-276,287	SEK	-3,278,349.83
Sweco AB-B SHS	-55,695	SEK	-500,091.80
Swedbank 'A'	-6,128	SEK	-97,704.13
Sweetgreen Inc 'A'	-80,105	USD	-643,241.84
Swiss Life Holding	-2,748	CHF	-1,326,898.99
Swiss Prime Site Reg.	-24,200	CHF	-1,964,281.74
Swiss Re	-25,500	CHF	-2,233,267.51
Swisscom Reg.	-16,278	CHF	-8,351,242.90
Swissquote Group Holding-Reg.	-6,670	CHF	-901,762.11
Symantec Corp	-8,397	USD	-168,608.77
Synchrony Financial	153,526	USD	4,726,975.27
Synopsys	2,903	USD	868,492.73
T&D Holdings	-105,500	JPY	-1,424,963.94
Taisei	49,200	JPY	1,484,892.24
Taiwan Semiconductor ADR	18,144	USD	1,266,382.35
Taiwan Semiconductor Manufacturing	160,000	USD	2,187,641.43
Tatneft	815,177	USD	0.00
Te Connectivity	30,883	USD	3,321,966.18
Technogym SPA	229,686	EUR	1,642,254.90
Technoprobe SPA	-130,834	EUR	-876,587.80
Tele2	-216,833	SEK	-1,659,359.12
Telecom Italia	22,449,722	EUR	4,855,874.86
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-86,318	SEK	-472,720.15
Telefonica	-1,548,378	EUR	-5,241,259.54
Telefonica Brasil S.A.	-456,900	BRL	-3,109,625.00
Telefonica Deutschland Holding	-519,138	EUR	-1,195,574.82
Telenet Group Holding	109,531	EUR	1,670,347.75
Telenor Asa	472,361	NOK	4,115,496.04
Teleperformance	41,419	EUR	9,224,011.30
Telia Company	-2,625,707	SEK	-6,294,943.79
Temenos Group	118,385	CHF	6,083,199.06

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Tempur Sealy International I	146,609	USD	4,715,940.00
Tenaris	-73,722	EUR	-1,200,562.79
Terna	-414,450	EUR	-2,859,705.00
Texas Instruments	-39,515	USD	-6,117,281.14
The Swatch Group	7,000	CHF	1,864,398.20
Tim SA	454,600	BRL	1,000,397.54
TJX Companies	18,145	USD	1,353,330.52
T-Mobile US	46,643	USD	6,118,547.66
Tokyo Electric Power Company	-236,200	JPY	-798,413.27
Topix Bank Index	7,303,532	JPY	10,042,607.40
Toshiba	204,500	JPY	6,684,596.39
Toshiba Tec	306,200	JPY	7,838,832.03
Total SA	97,907	EUR	5,742,245.55
TotalEnergies SE	88,787	USD	5,164,579.02
Toyota Motor	-476,100	JPY	-6,127,976.62
Transunion	-42,211	USD	-2,244,529.63
Travelers Companies	9,998	USD	1,756,406.67
Tui AG-Di	-2,672,144	GBP	-4,038,709.63
Turk Hava Yollari Ao	281,176	USD	1,983,026.50
Tyler Technologies Inc	-1,814	USD	-547,998.82
Tyson Foods Inc	12,391	USD	722,735.77
U-Blox AG	-9,800	CHF	-1,093,685.76
UBS Group Reg.	16,465	CHF	286,880.67
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	2,653	USD	1,166,027.37
Unibail-Rodamco	-10,634	EUR	-517,131.42
Unicredit SPA	385,347	EUR	5,114,325.36
Unilever	19,092	EUR	894,842.04
Unimicron Technology Corp	-926,000	USD	-3,387,552.29
Union Pacific Corp	3,600	USD	698,479.27
United Electronics Co	33,733	SAR	581,175.66
United Parcel Service 'B'	-2,540	USD	-413,730.24
Univar	470,401	USD	14,016,164.72
Us Value Long	22,119	USD	2,844,840.18
Vale	202,656	USD	3,222,368.07
Valeo	-85,363	EUR	-1,425,562.10
Valiant Holding	-11,000	CHF	-1,113,980.45
Vat Group	22,706	CHF	5,813,030.33
Veeva Systems Inc 'A'	-2,722	USD	-411,596.50
Ventas Inc	23,588	USD	995,679.92
Venture	73,900	SGD	880,769.88
Verisign	27,457	USD	5,285,327.78
Verisk Analytics	3,629	USD	599,885.86
Verizon Communications	-46,976	USD	-1,734,227.59
Vertex Pharmaceuticals	4,355	USD	1,178,390.16
Vestas Wind Systems	33,443	DKK	908,878.60
Vetropack Holding-Registere	-8,096	CHF	-295,980.15
Viatrix Inc	-253,697	USD	-2,645,722.75
Vinci	34,118	EUR	3,182,868.22
Visa	30,275	USD	5,893,590.07
Vitasoy Intl Holdings Ltd	-1,142,000	HKD	-2,201,782.73
Vodacom Group Ltd	-501,762	ZAR	-3,390,349.14
Vodafone Group	9,039,755	GBP	8,582,800.35

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Volkswagen International Finance	6,356	EUR	739,965.52
Volvo 'B'	-159,254	SEK	-2,699,237.33
Volvo Car Ab-B	-629,656	SEK	-2,682,772.56
Vonovia	-54,945	EUR	-1,209,888.90
Vulcan Materials	-17,354	USD	-2,847,373.10
VZ Holding	-12,100	CHF	-879,821.76
V-Zug Holding	-3,570	CHF	-328,998.93
Wal-Mart Stores	26,433	USD	3,511,768.63
Walt Disney	-71,707	USD	-5,837,342.85
Waste Management	-4,355	USD	-640,161.53
Waters Corporation	2,590	USD	831,372.41
Webuild SPA	-44,567	EUR	0.00
Welltower Inc	-16,330	USD	-1,002,981.03
Wesfarmers Ltd	58,754	AUD	1,713,992.78
West Fraser Timber Co Ltd	20,588	CAD	1,391,991.11
West Japan Railway	-55,600	JPY	-2,262,009.98
Weyerhaeuser	12,701	USD	368,921.06
Wienerberger Baustoffindustr.	-69,045	EUR	-1,557,655.20
Willscot Mobile Mini Holding	18,144	USD	767,921.75
Wolters Kluwer -NV-	-20,532	EUR	-2,007,208.32
Workday 'A'	5,443	USD	853,386.91
Worldline SA	129,347	EUR	4,725,045.91
WPP Group	529,553	GBP	4,895,343.72
Wuxi Biologics Cayman Inc	15,500	HKD	111,367.55
WW Grainger	1,336	USD	696,322.32
Xero	-29,743	AUD	-1,328,063.93
Xiaomi Corp-Class 'B'	-2,277,600	HKD	-2,991,283.64
Xpeng Inc	-76,122	USD	-708,974.17
Yahoo Japan	-631,700	JPY	-1,489,326.32
Yandex 'A'	-800	USD	0.00
Yaskawa Electric	-3,100	JPY	-93,009.93
Ypsomed Holding	4,500	CHF	769,254.14
Yuanta Financial Holding Co	-2,273,230	TWD	-1,503,823.37
Yum Brands	31,756	USD	3,811,017.55
Zalando SE	-97,491	EUR	-3,291,296.16
Zhongsheng Group Holdings	-104,000	HKD	-501,281.54
Zimmer Holdings Inc	-21,849	USD	-2,610,210.82
Zur Rose Group	-2,000	CHF	-51,769.71
Zurich Financial Services	25,000	CHF	11,198,035.34

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 15,245,603.13 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Adidas	43,735	EUR	5,574,463.10
Adyen	-2,639	EUR	-3,400,087.60
Airbus Group	62,655	EUR	6,955,958.10
Alstom	402,862	EUR	9,193,310.84
Anglo American	-147,543	GBP	-5,382,056.02
Antofagasta	-305,736	GBP	-5,325,612.71

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Apple	-19,036	USD	-2,317,495.89
Arkema	26,490	EUR	2,221,981.20
ASML Holding	-6,181	EUR	-3,113,987.80
Assa Abloy 'B'	-356,134	SEK	-7,164,153.30
Atlas Copco 'A'	-677,564	SEK	-7,500,562.36
Autoliv -SDR-	-85,121	SEK	-6,096,118.75
Bae Systems	-182,216	GBP	-1,757,981.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	728,236	EUR	4,102,881.63
Banco De Sabadell	977,892	EUR	861,327.28
Banco Santander	-1,266,495	EUR	-3,549,352.26
BASF	-73,059	EUR	-3,389,207.01
Bayerische Motoren Werke	-115,152	EUR	-9,601,373.76
BHP Group	-112,667	GBP	-3,263,501.71
BNP Paribas	103,187	EUR	5,494,707.75
Bouygues	-205,326	EUR	-5,757,341.04
Bunzl	-245,065	GBP	-7,620,561.67
Bureau Veritas	-73,267	EUR	-1,803,100.87
Caixabank	-1,150,278	EUR	-4,223,820.82
Carlsberg 'B'	-38,738	DKK	-4,809,139.00
Carrefour	62,053	EUR	970,508.92
Chevron	-61,359	USD	-10,319,350.58
Cie Financiere Richemont SA	58,638	CHF	7,120,052.86
CNH Industrial	620,155	EUR	9,280,619.63
Compagnie de Saint-Gobain	301,219	EUR	13,750,647.35
Compass Group	217,040	GBP	4,690,608.06
CRH	216,083	GBP	8,034,463.97
Croda International	38,288	GBP	2,849,861.39
Danone	-56,845	EUR	-2,798,479.35
Dassault Systemes	-69,330	EUR	-2,322,208.36
Deere	-11,730	USD	-4,712,443.00
Diageo	-102,928	GBP	-4,234,287.97
DNB Holding	-98,398	NOK	-1,819,897.38
Dong Energy	-53,681	DKK	-4,557,122.73
Dr Ing Hc F Porsche Ag	-30,725	EUR	-2,911,193.75
EDP - Energias De Portugal	-585,740	EUR	-2,727,205.43
Epiroc AB-'A'	-379,008	SEK	-6,470,598.12
Essilor International	-22,043	EUR	-3,729,675.60
Exxon Mobil	-61,929	USD	-6,400,345.47
Faurecia	559,608	EUR	7,907,261.04
Ford Motor	-67,804	USD	-738,871.42
Fresenius Medical Care	-71,906	EUR	-2,198,166.42
Galp Energia	-695,721	EUR	-8,773,041.81
Geberit	-16,406	CHF	-7,235,620.03
General Motors	-22,175	USD	-698,961.82
Givaudan	-1,198	CHF	-3,437,069.21
Glencore Finance Europe	812,408	GBP	5,058,035.28
Hermes International	-2,509	EUR	-3,625,505.00
Hexagon 'B'	-286,098	SEK	-2,804,314.83
Holcim Ltd	29,135	CHF	1,412,713.35
Iberdrola International	-434,637	EUR	-4,750,582.41
Industria De Diseno Textil	94,947	EUR	2,359,432.95
Infineon Technologies	-49,168	EUR	-1,397,846.24

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Ing Groep	526,212	EUR	5,992,502.27
Intercontinental Hotels Group	-79,883	GBP	-4,271,230.79
Intesa Sanpaolo	-2,735,403	EUR	-5,684,167.41
Investor 'B'	-102,350	SEK	-1,735,493.00
Kering	-4,985	EUR	-2,370,367.50
Klepierre	-77,946	EUR	-1,678,177.38
Koninklijke Philips	-52,174	EUR	-730,644.70
Land Securities Group	-290,270	GBP	-2,032,953.26
Legrand S.A.	-55,353	EUR	-4,141,511.46
Linde	-19,139	EUR	-5,846,007.55
Lyondellbasell Industrial Reg.	-93,683	USD	-7,288,357.45
Mediobanca S.p.A.	-628,520	EUR	-5,646,623.68
Michelin (CGDE)	-33,187	EUR	-862,364.21
Moncler	-96,318	EUR	-4,767,741.00
National Grid	-143,076	GBP	-1,608,385.49
NIKE 'B'	-21,863	USD	-2,396,991.92
Norsk Hydro	-583,401	NOK	-4,068,574.82
Novartis	-28,777	CHF	-2,436,041.76
Novo Nordisk 'B'	-62,658	DKK	-2,965,037.12
Nucor Corp	-14,256	USD	-1,760,677.78
Pandora	-8,969	DKK	-588,690.69
Pernod-Ricard	0	EUR	0.00
Prysmian	-29,015	EUR	-1,005,659.90
Red Electrica Corporacion SA	-528,771	EUR	-8,597,816.46
Repsol	632,611	EUR	9,394,273.35
Rolls-Royce Holdings	-2,320,150	GBP	-2,437,170.80
RWE AG	179,607	EUR	7,469,855.13
Safran	57,962	EUR	6,776,917.04
SAP	-46,282	EUR	-4,461,121.98
Schlumberger Ltd	-25,936	USD	-1,299,169.42
Schneider Electric	31,351	EUR	4,098,202.72
Segro	-186,140	GBP	-1,601,989.34
Severn Trent	-170,019	GBP	-5,079,970.35
Sherwin-Williams	-21,238	USD	-4,722,805.85
Siemens Healthineers	-13,030	EUR	-615,928.10
Siemens Reg.	44,289	EUR	5,741,625.96
Sika	-6,634	CHF	-1,489,450.40
Smith & Nephew	415,553	GBP	5,196,461.58
SNAM	-592,649	EUR	-2,682,922.03
Société Générale 'A'	-205,798	EUR	-4,832,137.04
Solvay S.A.	53,118	EUR	5,017,526.28
Sonova Holding	-8,908	CHF	-1,978,352.73
Statoilhydro	-226,910	NOK	-7,592,803.36
Stellantis	240,243	EUR	3,186,583.15
Swedbank 'A'	-9,790	SEK	-156,090.65
Tele2	-347,268	SEK	-2,657,539.78
Telefonaktibolaget LM Ericsson	266,356	SEK	1,458,697.46
Teleperformance	37,261	EUR	8,298,024.70
Telia Company	-1,915,770	SEK	-4,592,920.86
Tenaris	-118,069	EUR	-1,922,753.68
Terna	-661,540	EUR	-4,564,626.00
Texas Instruments	-63,055	USD	-9,761,487.10

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Total SA	53,974	EUR	3,165,575.10
Valeo	-136,358	EUR	-2,277,178.60
Vodafone Group	7,819,770	GBP	7,424,484.91
Volvo 'B'	-254,125	SEK	-4,307,230.50
Volvo Car Ab-B	-807,260	SEK	-3,439,489.11

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 5,870,487.63 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Airbnb Inc-Class A	-65,947	USD	-5,283,174.98
Assa Abloy 'B'	-592,618	SEK	-11,921,372.86
AT&T	-138,697	USD	-2,392,515.13
Atlas Copco 'A'	-956,437	SEK	-10,587,657.17
Boeing	-59,797	USD	-10,672,973.09
Bouygues	-216,358	EUR	-6,066,678.32
BP	1,291,421	GBP	6,912,322.71
Bunzl	-410,281	GBP	-12,758,132.20
Costco Wholesale Corp	-14,079	USD	-6,022,078.70
Diageo	-269,821	GBP	-11,099,990.41
Essilor International	-74,915	EUR	-12,675,618.00
Exxon Mobil	-248,306	USD	-25,662,358.21
Ferrari	-36,851	EUR	-7,377,570.20
General Mills	-77,287	USD	-6,072,162.05
Glencore Finance Europe	886,355	GBP	5,518,427.75
Hexagon 'B'	-1,949,843	SEK	-19,112,240.01
Intl Business Machines	-119,720	USD	-15,804,498.29
Int'l Consolidated Airline	-6,975,812	GBP	-9,736,653.22
Japan Airport Terminal	137,500	JPY	6,376,124.42
Kering	-15,309	EUR	-7,279,429.50
Klepierre	-865,795	EUR	-18,640,566.35
Linde	-40,821	EUR	-12,468,774.45
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	12,289	EUR	8,355,291.10
Omnicom Group	-114,892	USD	-8,781,204.44
Randstad Holding	-287,747	EUR	-16,390,069.12
Red Electrica Corporacion SA	-483,974	EUR	-7,869,417.24
Rexel	-370,979	EUR	-6,840,852.76
Ryanair Holdings	1,306,724	EUR	15,955,100.04
Salik Co PJSC	8,998,103	AED	5,693,258.35
Sherwin-Williams	-31,846	USD	-7,081,762.64
Sodexo	-64,162	EUR	-5,741,215.76
Stoxx 600 Auto Eux	-35,490	EUR	-18,711,392.70
Taiwan Semiconductor Manufacturing	945,000	USD	12,920,757.21
Teleperformance	67,753	EUR	15,088,593.10
Toyota Motor	-41,100	JPY	-529,006.17
Unibail-Rodamco	-60,294	EUR	-2,932,097.22

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 1,350,620.65 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Aquila

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
3M Co	-2,263	USD	-254,278.72
Alcon Inc	-7,052	USD	-452,953.48
Amgen	-4,847	USD	-1,192,800.26
AT&T	-33,668	USD	-580,771.03
Avid Bioservices Inc	-36,156	USD	-466,496.25
Boston Properties	-5,498	USD	-348,142.27
Bunzl	-25,032	GBP	-778,397.16
CRH	31,913	EUR	1,181,100.13
Crown Castle International Corp	-1,976	USD	-251,135.76
Danaher	9,819	USD	2,441,938.61
Digital Realty Trust	-4,530	USD	-425,601.39
Fresenius SE & Co KGAA	25,863	EUR	678,903.75
General Mills	-18,401	USD	-1,445,700.48
GS Medtech & Tools	-38,358	USD	-3,595,534.61
GS Software Basket	-16,291	USD	-1,664,895.15
GS Us Communications	-8,491	USD	-526,127.74
H Lundbeck A/S	-101,039	DKK	-353,941.19
Holcim Ltd	-26,964	CHF	-1,307,444.75
Home Depot	-3,054	USD	-903,852.37
Illinois Tool Works	-3,182	USD	-656,823.23
Illumina	-4,149	USD	-786,064.93
JM Smucker	-8,116	USD	-1,205,023.53
Koninklijke KPN	509,277	EUR	1,471,810.53
Mckesson Corp	-2,986	USD	-1,049,527.59
Microsoft	11,377	USD	2,556,507.05
Omnicom Group	-13,021	USD	-995,196.04
Palo Alto Networks Inc	-3,709	USD	-484,941.54
Pharming Group NV	-284,575	EUR	-308,479.30
Robert Half	-3,381	USD	-233,890.12
Royalty Pharma Plc	-27,785	USD	-1,028,871.59
Siemens Healthineers	-14,577	EUR	-689,054.79
Swisscom Reg.	-2,932	CHF	-1,504,229.28
Telefonica	-306,866	EUR	-1,038,741.41
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	-1,459	USD	-641,249.12
Univar	67,350	USD	2,006,774.42
Verizon Communications	-11,195	USD	-413,289.29
Vodafone Group	1,027,272	GBP	975,343.96
Walt Disney	-4,761	USD	-387,571.50

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 679,683.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas Titan

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Air Liquide	10,433	EUR	1,381,329.20
Airbnb Inc-Class A	-8,271	USD	-662,609.98
Airbus Group	40,289	EUR	4,472,884.78
Assa Abloy 'B'	-74,502	SEK	-1,498,716.07
AT&T	-17,500	USD	-301,873.98

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Atlas Titan (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Atlas Copco 'A'	-119,762	SEK	-1,325,752.78
Boeing	-7,501	USD	-1,338,829.22
Bouygues	-27,301	EUR	-765,520.04
BP	161,212	GBP	862,886.20
Bunzl	-52,658	GBP	-1,637,457.57
Costco Wholesale Corp	-1,766	USD	-755,379.72
Diageo	-33,855	GBP	-1,392,738.80
Essilor International	-9,400	EUR	-1,590,480.00
Exxon Mobil	-31,234	USD	-3,228,025.48
Ferrari	-4,640	EUR	-928,928.00
General Mills	-9,727	USD	-764,215.46
Glencore Finance Europe	111,213	GBP	692,409.82
Heineken Holding	7,959	EUR	699,436.92
Hexagon 'B'	-244,767	SEK	-2,399,190.93
Intl Business Machines	-15,300	USD	-2,019,786.37
Int'l Consolidated Airline	-894,598	GBP	-1,248,656.14
Japan Airport Terminal	17,300	JPY	802,232.38
Kering	-1,915	EUR	-910,582.50
Klepierre	-109,444	EUR	-2,356,329.32
Linde	-5,121	EUR	-1,564,209.45
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	1,534	EUR	1,042,966.60
Omnicom Group	-14,535	USD	-1,110,911.17
Randstad Holding	-36,802	EUR	-2,096,241.92
Red Electrica Corporacion SA	-61,133	EUR	-994,022.58
Rexel	-47,493	EUR	-875,770.92
Ryanair Holdings	163,029	EUR	1,990,584.09
Safran	43,165	EUR	5,046,851.80
Salik Co PJSC	1,171,132	AED	740,995.86
Sandvik	145,213	SEK	2,460,208.09
Sherwin-Williams	-3,997	USD	-888,833.93
Sodexo	-8,063	EUR	-721,477.24
Stoxx 600 Auto Eux	-4,459	EUR	-2,350,918.57
Taiwan Semiconductor Manufacturing	122,000	USD	1,668,076.59
Teleperformance	8,517	EUR	1,896,735.90
Toyota Motor	-5,200	JPY	-66,930.22
Unibail-Rodamco	-7,551	EUR	-367,205.13

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 183,790.84 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Lotus

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Asia Pacific Telecom Co Ltd	1,702,000	TWD	316,506.85
Custom Basket	481,319	JPY	3,312,817.90
Custom Basket NMCX1637	194,365	JPY	1,373,410.55
Custom Basket NMCX1638	-195,500	JPY	-1,381,438.94
Custom Size Hedge	-252,425	JPY	-1,843,662.25
Far Eastone Telecomm Co Ltd	-169,000	USD	-339,520.33
GS Asia Custom Hedge	-21,155	USD	-1,830,757.36
GS Custom Asia Commo	22,016	USD	1,825,229.03
GS Custom Japan Hedge	-1,926,260	JPY	-1,380,215.73

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Lotus (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
GS Custom Japan Small Caps	-2,036,400	JPY	-1,375,345.81
GS Custom Japan Subs	2,191,325	JPY	1,380,293.11
Inflation Loser	-183,647	JPY	-1,383,079.96
Inflation Winner	195,584	JPY	1,358,683.54
Japan Post Holdings	236,500	JPY	1,863,371.09
Jppccj1	3,817,764	JPY	2,789,750.45
Jppccjs1	-3,677,275	JPY	-2,783,972.59
Kuaishou Technology	-165,900	HKD	-1,415,054.90
Meituan Dianping 'B'	-83,400	HKD	-1,749,128.74
MSPTTL22	1,411,799	JPY	10,159,020.00
MSPTTS22	-1,493,800	JPY	-10,114,936.60
Nidec	-200	JPY	-9,713.23
Topix Bank Index	1,701,602	JPY	2,339,761.20

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 350,529.87 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Termingeschäfte

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Pictet TR - Corto Europe

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 423.00 Euro Stoxx 50	17.03.2023	EUR	16,010,550.00

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 168,194.29 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Kauf von 131.00 Hang Seng Index	30.01.2023	HKD	16,712,853.07
Verkauf von 307.00 Kospi 200 Index	09.03.2023	KRW	-17,774,802.62
Verkauf von 95.00 Topix Index	09.03.2023	JPY	-13,618,742.76

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 1,156,173.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 101.00 Euro FX Currency (CME)	13.03.2023	USD	12,721,410.17
Kauf von 14.00 Euro-Schatz	08.03.2023	EUR	1,475,880.00
Kauf von 36.00 Hang Seng Index	30.01.2023	HKD	4,303,438.84
Kauf von 239.00 Korea 3Y Bond	21.03.2023	KRW	18,320,756.68
Kauf von 227.00 Short Term Euro BTP	08.03.2023	EUR	23,859,970.00
Kauf von 40.00 Ultra Long Term US Treasury Bond	22.03.2023	USD	5,033,965.79
Kauf von 129.00 US 10Y Note Future (CBT)	22.03.2023	USD	13,573,480.32
Kauf von 43.00 US 2Y Note Future (CBT)	31.03.2023	USD	8,262,693.21
Kauf von 240.00 US 5Y Note Future (CBT)	31.03.2023	USD	24,270,906.64
Kauf von 110.00 US Long Bond (CBT)	22.03.2023	USD	12,919,009.13

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 63.00 Canada 10Y Government Bond	22.03.2023	CAD	-5,339,130.74
Verkauf von 38.00 DAX Index	17.03.2023	EUR	-13,288,600.00
Verkauf von 80.00 Euro Buxl 30Y Bonds	08.03.2023	EUR	-10,819,200.00
Verkauf von 101.00 Euro O.A.T.	08.03.2023	EUR	-12,857,300.00
Verkauf von 159.00 Euro Stoxx 50	17.03.2023	EUR	-6,018,150.00
Verkauf von 548.00 Euro Stoxx Banks	17.03.2023	EUR	-2,637,250.00
Verkauf von 239.00 Euro-BOBL	08.03.2023	EUR	-27,664,250.00
Verkauf von 244.00 Euro-BTP	08.03.2023	EUR	-26,576,480.00
Verkauf von 135.00 Euro-Bund	08.03.2023	EUR	-17,945,550.00
Verkauf von 109.00 FTSE 100 Index	17.03.2023	GBP	-9,172,093.55
Verkauf von 65.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30.01.2023	USD	-3,025,111.27
Verkauf von 76.00 Japan 10Y Government Bond (TSE)	13.03.2023	JPY	-78,505,137.48
Verkauf von 142.00 Kospi 200 Index	09.03.2023	KRW	-7,703,508.96
Verkauf von 132.00 Long Gilt Future (Liffe)	29.03.2023	GBP	-14,862,552.83
Verkauf von 10.00 MSCI Emerging Markets Index	17.03.2023	USD	-449,472.94
Verkauf von 33.00 Nasdaq E-Mini	17.03.2023	USD	-6,816,289.52
Verkauf von 50.00 Nikkei 225 (OSE)	09.03.2023	JPY	-9,260,160.08
Verkauf von 22.00 Russell 2000 E Mini Index	17.03.2023	USD	-1,825,242.45
Verkauf von 248.00 S&P 500 E-Mini	17.03.2023	USD	-44,859,592.39
Verkauf von 72.00 S&P/ASX 200 Index (AS51)	16.03.2023	AUD	-7,997,204.13
Verkauf von 994.00 SMI Swiss Market Index	17.03.2023	CHF	-107,266,838.82
Verkauf von 18.00 Technology Select Sector	17.03.2023	USD	-2,130,822.21
Verkauf von 230.00 Topix Index	09.03.2023	JPY	-30,894,067.03
Verkauf von 342.00 Ultra 10 Year US Treasury Note	22.03.2023	USD	-37,903,197.48

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 15,097,435.47 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 87.00 US 10Y Note Future (CBT)	22.03.2023	USD	9,154,207.65
Kauf von 36.00 US 2Y Note Future (CBT)	31.03.2023	USD	6,917,603.62
Verkauf von 143.00 Euro-BTP	08.03.2023	EUR	-15,575,560.00
Verkauf von 80.00 Euro-Bund	08.03.2023	EUR	-10,634,400.00

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 1,571,570.50 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 567.00 Euro FX Currency (CME)	13.03.2023	USD	71,416,233.31
Kauf von 264.00 US 10Y Note Future (CBT)	22.03.2023	USD	27,778,285.32
Verkauf von 81.00 DAX Index	17.03.2023	EUR	-28,325,700.00
Verkauf von 652.00 Euro Stoxx 50	17.03.2023	EUR	-24,678,200.00
Verkauf von 3,067.00 Euro Stoxx Banks	17.03.2023	EUR	-14,759,937.50
Verkauf von 360.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30.01.2023	USD	-16,754,462.40
Verkauf von 138.00 Hang Seng Index	30.01.2023	HKD	-16,496,515.55

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 640,884.49 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Verkauf von 7.00 Japan 10Y Government Bond (TSE)	13.03.2023	JPY	-7,717,003.36
Verkauf von 67.00 Ultra 10 Year US Treasury Note	22.03.2023	USD	-7,924,843.75

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 235,198.24 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Aquila

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 4.00 S&P 500 E-Mini	17.03.2023	USD	-723,541.81

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 46,380.89 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas Titan

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 71.00 Euro FX Currency (CME)	13.03.2023	USD	8,942,773.48
Kauf von 33.00 US 10Y Note Future (CBT)	22.03.2023	USD	3,472,285.67
Verkauf von 10.00 DAX Index	17.03.2023	EUR	-3,497,000.00
Verkauf von 82.00 Euro Stoxx 50	17.03.2023	EUR	-3,103,700.00
Verkauf von 385.00 Euro Stoxx Banks	17.03.2023	EUR	-1,852,812.50
Verkauf von 45.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30.01.2023	USD	-2,094,307.79
Verkauf von 17.00 Hang Seng Index	30.01.2023	HKD	-2,032,179.45

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 84,328.96 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Lotus

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 17.00 S&P/ASX 200 Index (AS51)	16.03.2023	AUD	-1,888,228.76
Verkauf von 42.00 Topix Index	09.03.2023	JPY	-5,641,525.27

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 83,875.99 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

12. Swap-Geschäfte

Zinsswaps

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Zinsswaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
KRW	2,491,900,000	2.17%	Korea Federation of Banks	10.01.2022	11.01.2032
KRW	2,447,000,000	2.10%	Korea Federation of Banks	14.01.2022	18.01.2032
BRL	9,040,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.11%	27.01.2022	04.01.2027
CZK	65,850,000	5.50%	Prague Interbank Offered Rate 6M	14.03.2022	15.06.2023

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
BRL	5,700,000	Brazil Interbank Deposit Rate	12.02%	23.03.2022	02.01.2025
BRL	2,080,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.75%	23.03.2022	04.01.2027
BRL	15,000,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.46%	12.04.2022	04.01.2027
BRL	35,500,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.93%	29.04.2022	02.01.2025
TWD	183,600,000	1.63%	Taiwan Interbank Money Center	09.06.2022	21.09.2032
INR	1,083,300,000	7.34%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	13.06.2022	21.09.2024
KRW	4,115,300,000	3.55%	Korea Federation of Banks	20.06.2022	21.06.2032
CLP	1,557,500,000	5.82%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	02.08.2022	20.09.2028
INR	474,200,000	6.20%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	05.08.2022	08.08.2027
BRL	11,900,000	12.19%	Brazil Interbank Deposit Rate	04.08.2022	02.01.2029
INR	2,113,000,000	Mumbai Interbank Offered Rate	5.93%	05.08.2022	08.08.2023
INR	474,200,000	6.16%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	05.08.2022	08.08.2027
INR	2,113,000,000	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	5.93%	05.08.2022	08.08.2023
BRL	11,900,000	12.03%	Brazil Interbank Deposit Rate	05.08.2022	02.01.2029
BRL	32,100,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.98%	05.08.2022	02.01.2025
BRL	6,700,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.38%	10.08.2022	04.01.2027
BRL	5,200,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.65%	10.08.2022	02.01.2025
HUF	21,246,900,000	12.30%	Hungarian Bubor Curves	19.08.2022	20.09.2024
CZK	38,000,000	Prague Interbank Offered Rate 6M	4.90%	07.09.2022	15.03.2028
CZK	21,600,000	4.45%	Prague Interbank Offered Rate 6M	07.09.2022	15.03.2033
ZAR	126,700,000	8.15%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	07.09.2022	15.03.2025
INR	247,100,000	6.41%	Mumbai Interbank Offered Rate	12.09.2022	15.03.2028
KRW	4,357,600,000	Korea Federation of Banks	3.42%	13.09.2022	15.03.2033
MXN	89,200,000	8.50%	MXN SWAP (TIIE) 28 DAY	12.09.2022	02.03.2033
MXN	230,600,000	TIIE4W	8.64%	12.09.2022	11.03.2026
BRL	143,830,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.87%	13.09.2022	02.01.2025
TRY	81,500,000	27.75%	London Interbank Offered Rate	16.09.2022	15.03.2028
CZK	177,400,000	5.61%	Prague Interbank Offered Rate 6M	20.09.2022	20.09.2024
INR	520,600,000	7.01%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	27.09.2022	28.09.2027
INR	2,279,200,000	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	6.89%	27.09.2022	28.09.2023
PLN	32,700,000	7.12%	Poland Warsaw Interbank Offer	11.10.2022	15.03.2028
EUR	5,800,000	Euro Short Term Rate	3.06%	11.10.2022	15.03.2028
MXN	328,400,000	MXIBTIIE -28 DAYS-	9.28%	14.10.2022	02.03.2033
CLP	5,366,500,000	7.02%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	18.10.2022	15.03.2026
CLP	2,633,050,000	6.90%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	17.10.2022	15.03.2026
USD	14,500,000	3.80%	SOFR RATES AVERAGES	27.10.2022	20.09.2028
AUD	22,400,000	Australia Bank Bill	4.44%	27.10.2022	20.09.2028
COP	8,945,200,000	11.03%	Colombia IBR Overnight Interbank	28.10.2022	15.03.2026
COP	8,945,500,000	11.10%	Colombia IBR Overnight Interbank	28.10.2022	15.03.2026

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM	
COP	13,356,800,000	11.05%	Colombia IBR Overnight Interbank	31.10.2022	20.09.2025	
COP	27,169,200,000	11.46%	Colombia IBR Overnight Interbank	01.11.2022	20.09.2025	
PLN	24,700,000	7.46%	Poland Warsaw Interbank Offer	02.11.2022	15.03.2028	
THB	101,800,000	2.96%	Thailand Overnight Repo Average	03.11.2022	15.03.2028	
ILS	476,800,000	3.90%	BANK OF ISRAEL TEL AVIV INTERBANK	03.11.2022	15.03.2024	
CNY	100,300,000	2.17%	China Fixing Repo Rate	04.11.2022	07.11.2024	
MXN	43,200,000	T1IE4W	8.99%	10.11.2022	02.03.2033	
MXN	76,000,000	T1IE4W	8.70%	10.11.2022	02.03.2033	
CLP	9,386,300,000	6.50%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	09.11.2022	21.12.2025	
ZAR	77,200,000		Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.30%	11.11.2022	15.03.2033
CNY	101,800,000	2.28%	China Fixing Repo Rate	11.11.2022	14.11.2024	
BRL	3,919,088		Brazil Interbank Deposit Rate	12.67%	10.11.2022	02.01.2025
CLP	2,356,400,000	5.50%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	16.11.2022	15.03.2026	
COP	14,143,200,000	10.78%	Colombia IBR Overnight Interbank	17.11.2022	20.09.2025	
ZAR	201,400,000	7.84%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	18.11.2022	15.03.2025	
NOK	57,500,000		Poland Warsaw Interbank Offer	3.42%	21.11.2022	15.03.2028
ZAR	12,300,000		Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.38%	21.11.2022	15.03.2043
NZD	9,400,000		New Zealand Bank bill	4.54%	21.11.2022	15.03.2028
KRW	7,500,000,000		Korea Federation of Banks	3.58%	22.11.2022	15.03.2028
SEK	59,500,000		Poland Warsaw Interbank Offer	2.87%	22.11.2022	15.03.2028
ZAR	76,000,000		Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.12%	22.11.2022	15.03.2033
ZAR	37,900,000		Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.12%	23.11.2022	15.03.2033
ZAR	136,700,000	7.75%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	23.11.2022	15.03.2025	
TRY	119,200,000		LONDON INTERBANK OFFERED RATE	23.50%	23.11.2022	15.03.2024
CNY	107,200,000	2.33%	China Fixing Repo Rate	24.11.2022	25.11.2024	
TRY	108,600,000		LONDON INTERBANK OFFERED RATE	15.01%	23.11.2022	15.06.2023
BRL	33,980,912		Brazil Interbank Deposit Rate	12.65%	10.11.2022	02.01.2025
ZAR	18,972,000		Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.20%	15.11.2022	15.03.2033
MXN	328,000,000	T1IE4W	8.31%	02.12.2022	02.03.2033	
BRL	224,000,000		Brazil Interbank Deposit Rate	11.76%	27.10.2022	02.01.2025
CZK	202,000,000	4.50%	Prague Interbank Offered Rate 6M	08.12.2022	20.12.2024	
CZK	203,000,000	4.75%	Prague Interbank Offered Rate 6M	12.12.2022	20.12.2024	
PLN	84,600,000	4.97%	Poland Warsaw Interbank Offer	13.12.2022	18.12.2025	
TRY	46,500,000	28.35%	London Interbank Offered Rate	14.12.2022	21.06.2026	
HUF	3,789,600,000	9.55%	Hungarian Bubor Curves	14.12.2022	19.06.2025	
TRY	85,600,000	26.70%	London Interbank Offered Rate	15.12.2022	21.06.2028	

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
TRY	80,100,000	25.65%	London Interbank Offered Rate	15.12.2022	15.03.2028
PLN	5,000,000	5.71%	Poland Warsaw Interbank Offer	15.12.2022	15.03.2028
USD	1,800,000	36.84%	Secured Overnight Financing Rate	14.12.2022	15.03.2024
USD	21,100,000	Secured Overnight Financing Rate	3.74%	20.12.2022	15.03.2026
ZAR	63,300,000	Johannesburg Interbank Agreed Rate	8.33%	14.12.2022	21.06.2028
USD	7,000,000	3.29%	Secured Overnight Financing Rate	20.12.2022	15.03.2033
USD	3,600,000	3.32%	Secured Overnight Financing Rate	21.12.2022	15.03.2033
USD	10,800,000	Secured Overnight Financing Rate	3.73%	21.12.2022	15.03.2026

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 31. Dezember 2022 EUR 2,404,750.73 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
HUF	5,450,900,000	12.30%	Hungarian Bubor Curves	19.08.2022	20.09.2024
BRL	27,530,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.87%	13.09.2022	02.01.2025
MXN	71,300,000	MXIBTIIE -28 DAYS-	9.28%	14.10.2022	02.03.2033
ILS	102,400,000	3.90%	BANK OF ISRAEL TEL AVIV INTERBANK	03.11.2022	15.03.2024
CLP	1,977,700,000	6.50%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	09.11.2022	21.12.2025
MXN	65,000,000	TIIE4W	8.31%	02.12.2022	02.03.2033
BRL	48,600,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.76%	27.10.2022	02.01.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 31. Dezember 2022 USD 93,735.35 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Total Return Swaps

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

BASISINSTRUMENT	WÄHRUNG	NENNWERT	ZU ZAHLENDER ZINS	ZINSFORDERUNGEN	FÄLLIGKEITSDATUM
Total Return Equity Swap	EUR	24,868,817.91	GS +0.00%	GSISDRIVE	22.07.2024
Total Return Equity Swap	EUR	8,105,732.21	GS +0.00%	GSISDRIVE	22.07.2024
Total Return Equity Swap	EUR	7,981,877.30	GS +0.00%	GSISDRIVE	22.07.2024
Total Return Equity Swap	USD	3,523,799.13	KENINT 7.25%	SORRATE -0.75%	09.01.2023
Total Return Equity Swap	USD	5,111,716.13	KENINT 8.00%	SORRATE -0.83%	09.01.2023
Total Return Equity Swap	USD	2,224,516.68	EGYPT 7.30%	SORRATE -3.80%	14.03.2023
Total Return Equity Swap	USD	3,237,951.10	ARMEN 7.15%	SORRATE -0.55%	20.03.2023
Total Return Equity Swap	CHF	92,684,922.50	SMIMC	SSARON -0.75%	05.10.2023

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2022 EUR 3,639,704.81 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Lotus

BASISINSTRUMENT	WÄHRUNG	NENNWERT	ZU ZAHLENDER ZINS	ZINSFORDERUNGEN	FÄLLIGKEITSDATUM
Total Return Swap	EUR	4,828,256.37	GSISDRIVE	GS +0.00%	22.07.2024
Total Return Swap	EUR	4,616,883.72	GSISDRIVE	GS +0.00%	22.07.2024

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 31. Dezember 2022 USD 7,395.06 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

13. Credit Default Swaps (CDS)

Ein CDS ist ein bilateraler finanzieller Vertrag, bei dem ein Vertragspartner (der Sicherungsnehmer) eine Prämie im Gegenzug dafür zahlt, dass sich der andere Vertragspartner (der Sicherungsgeber) verpflichtet, einen bestimmten Betrag zu zahlen, wenn im Zusammenhang mit dem Referenzschuldner ein vertraglich spezifiziertes Kreditereignis auftritt.

Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, ein in der Vereinbarung spezifiziertes, vom Referenzschuldner emittiertes Wertpapier zu seinem Nennwert (bzw. zu einem anderen Referenzwert oder Ausübungspreis) anzudienen, wenn ein Kreditereignis eintritt. Kreditrisiko liegt im Allgemeinen bei Konkurs, Insolvenz, Einleitung eines Betriebsanierungs- bzw. Konkursverfahrens, verzögerter Zahlung oder Nichtzahlung von Schulden vor.

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Credit Default Swaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITSDATUM
Buyer	Accor	EUR	200,000	1.00%	-	20.06.2027
Buyer	Hsbc Holdings Plc	EUR	1,300,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Lanxess	EUR	4,750,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Centrica	EUR	1,960,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Centrica	EUR	3,270,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Brazil	USD	9,500,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Brazil	USD	3,600,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Brazil	USD	30,110,000	1.00%	-	20.12.2025
Buyer	Brazil	USD	1,800,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Turkey	USD	3,400,000	1.00%	-	20.12.2023
Buyer	Turkey	USD	3,517,500	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Turkey	USD	2,890,000	1.00%	-	20.12.2023
Buyer	South Africa	USD	14,900,000	1.00%	-	20.06.2027
Buyer	BASF	EUR	6,170,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	BASF	EUR	220,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Malaysia	USD	3,500,000	1.00%	-	20.06.2026
Buyer	Malaysia	USD	6,400,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Malaysia	USD	6,400,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Malaysia	USD	3,200,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Banco Santander	EUR	3,990,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	China	USD	2,500,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	China	USD	2,800,000	1.00%	-	20.06.2027
Buyer	China	USD	2,400,000	1.00%	-	20.12.2027

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
Buyer	Mexico	USD	36,520,000	1.00%	-	20.06.2029
Buyer	Credit Suisse	EUR	4,890,000	1.00%	-	20.06.2023
Buyer	CDX North America Investment Grade S38 5Y	USD	9,880,000	1.00%	-	20.06.2032
Buyer	iTraxx Europe S37 5Y	EUR	4,330,000	1.00%	-	20.06.2032
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20.06.2024
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20.06.2024
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20.12.2023
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20.12.2023
Buyer	Marriott International	USD	980,000	1.00%	-	20.06.2027
Buyer	Heidelbergcement	EUR	1,000,000	5.00%	-	20.06.2027
Buyer	Anglo American	EUR	1,440,000	5.00%	-	20.06.2027
Buyer	Egypt	USD	1,700,000	1.00%	-	20.06.2023
Buyer	Ahold Financial USA	EUR	1,440,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Ahold Financial USA	EUR	4,053,333	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Barclays Bank	EUR	1,300,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Barclays Bank	EUR	3,270,000	1.00%	-	20.12.2023
Buyer	Chile	USD	17,300,000	1.00%	-	20.06.2027
Buyer	Ford Motor Co	USD	200,000	5.00%	-	20.06.2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	680,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	880,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	2,800,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	1,620,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Smurfit Kapa EUR SR 5Y D1	EUR	3,810,000	5.00%	-	20.12.2027
Buyer	Smurfit Kapa EUR SR 5Y D1	EUR	20,000	5.00%	-	20.12.2027
Buyer	CDX North America High Yield S39 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20.12.2027
Buyer	Itrx Exjp Ig Cdsi Gen 5Y Corp	USD	5,390,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Itrx Exjp Ig Cdsi Gen 5Y Corp	USD	2,450,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	12,970,000	1.00%	-	20.12.2032
Buyer	Lloyds Bank Plc	EUR	1,300,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Korea	USD	11,000,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	Total EUR SR 5Y D14	EUR	8,000,000	1.00%	-	20.06.2023
Buyer	Conagra	USD	5,230,000	1.00%	-	20.12.2027
Seller	Accor	EUR	880,000	-	1.00%	20.06.2027
Seller	Brazil	USD	30,110,000	-	1.00%	20.12.2025
Seller	Indonesia	USD	3,200,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	iTraxx Europe S37 10Y	EUR	4,330,000	-	1.00%	20.06.2032
Seller	Vietnam	USD	3,200,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	Vietnam	USD	3,200,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	Vietnam	USD	480,200	-	1.00%	20.06.2026
Seller	Vietnam	USD	2,711,111	-	1.00%	20.06.2026
Seller	Vietnam	USD	6,400,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	CDX North America Investment Grade GEN 5Y	USD	9,880,000	-	1.00%	20.06.2032
Seller	Heidelbergcement	EUR	1,710,000	-	5.00%	20.06.2027
Seller	Anglo American	EUR	300,000	-	5.00%	20.06.2027
Seller	Egypt	USD	700,000	-	1.00%	20.12.2023
Seller	Ford Motor Co	USD	700,000	-	5.00%	20.06.2027
Seller	MAR USD SR 5Y D14	USD	300,000	-	1.00%	20.06.2027
Seller	JAGLN EUR SR 1Y D14	EUR	670,000	-	5.00%	20.06.2023
Seller	CDX North America High Yield S39 5Y	USD	25,520,000	-	1.00%	20.12.2027

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
Seller	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	8,500,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	2,700,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	4,900,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	UBSGRPHCO EUR SR 5Y D14	EUR	6,410,000	-	1.00%	20.12.2027
Seller	Itrx Xover Cdsi Gen 5Y Corp	EUR	2,500,000	-	5.00%	20.12.2027

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 EUR 3,601,748.05 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS- DATUM
Buyer	Brazil	USD	6,717,000	1.00%	-	20.12.2025
Buyer	South Africa	USD	2,900,000	1.00%	-	20.06.2027
Buyer	Mexico	USD	7,000,000	1.00%	-	20.06.2029
Buyer	Chile	USD	3,300,000	1.00%	-	20.06.2027
Seller	Brazil	USD	6,717,000	-	1.00%	20.12.2025

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 401,004.61 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

14. Optionskontrakte

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Optionskontrakte:

Pictet TR - Corto Europe

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
CALL CBOE SPX Volatility Index	2,700	50	19.04.2023	USD	212,508.78	212,508.78
CALL CBOE SPX Volatility Index	2,424	25	15.02.2023	USD	490,591.71	490,591.71
CALL CBOE SPX Volatility Index	-2,424	35	15.02.2023	USD	-186,243.15	-186,243.15
CALL Euro Stoxx 50	3,996	3900	20.01.2023	EUR	847,152.00	847,152.00
PUT Euro Stoxx 50	2,012	3800	20.01.2023	EUR	1,539,180.00	1,539,180.00

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war EUR 2,903,189.34 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
CALL AIR Liquide SA	363	135	20.01.2023	EUR	47,190.00	47,190.00
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-70,420,000	0.71	11.05.2023	AUD	-774,474.57	-774,474.57
CALL AUD/USD SPOT C.R.	70,420,000	0.71	11.05.2023	AUD	774,474.57	774,474.57
CALL AUD/USD SPOT C.R.	55,672,681	0.69	16.03.2023	AUD	659,334.35	659,334.35
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-55,672,681	0.71	16.03.2023	AUD	-232,383.70	-232,383.70
CALL BNP Paribas	680	53	20.01.2023	EUR	97,240.00	97,240.00
CALL CBOE SPX Volatility Index	914	50	19.04.2023	USD	71,938.16	71,938.16
CALL CBOE SPX Volatility Index	914	25	15.02.2023	USD	184,983.84	184,983.84
CALL CBOE SPX Volatility Index	-914	35	15.02.2023	USD	-70,225.35	-70,225.35

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
CALL CBOE SPX Volatility Index	2,631	55	22.03.2023	USD	123,260.71	123,260.71
CALL E.ON SE	5,444	9.2	20.01.2023	EUR	146,988.00	146,988.00
CALL Endo International Plc	2,668	5	20.01.2023	USD	62,497.06	62,497.06
CALL ENI SPA	526	13.25	20.01.2023	EUR	95,968.70	95,968.70
CALL ENI SPA	544	13.5	20.01.2023	EUR	66,476.80	66,476.80
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-718,000	7.65	26.05.2023	EUR	-156,401.22	-156,401.22
CALL EUR/CZK SPOT C.R.	8,231,875	25.2	27.01.2023	EUR	2,617.74	2,617.74
CALL EUR/CZK SPOT C.R.	8,043,042	25.3	08.02.2023	EUR	5,010.82	5,010.82
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	-570,000	22.5	22.02.2023	EUR	-50,951.73	-50,951.73
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	5,210,264	22	17.02.2023	EUR	42,322.97	42,322.97
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-3,473,510	23.5	17.02.2023	EUR	-13,369.54	-13,369.54
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	5,211,723	22.5	17.03.2023	EUR	79,395.39	79,395.39
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-5,211,723	24	17.03.2023	EUR	-45,154.37	-45,154.37
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,696,191	20.12	13.01.2023	EUR	72,908.13	72,908.13
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-13,392,383	20.65	13.01.2023	EUR	-41,877.98	-41,877.98
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,696,191	21	13.01.2023	EUR	11,490.66	11,490.66
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,678,013	20.35	31.01.2023	EUR	120,257.66	120,257.66
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-13,356,027	20.9	31.01.2023	EUR	-117,185.78	-117,185.78
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,678,013	21.25	31.01.2023	EUR	40,228.35	40,228.35
CALL EUR/USD SPOT C.R.	12,245,000	1.13	29.11.2023	EUR	190,703.63	190,703.63
CALL EUR/USD SPOT C.R.	11,866,370	1.08	16.03.2023	EUR	55,321.02	55,321.02
CALL Euro Stoxx 50	1,507	3900	20.01.2023	EUR	319,484.00	319,484.00
CALL Horizon Therapeutics PLC	46	120	20.01.2023	USD	344.82	344.82
CALL ING Groep NV	2,722	11.6	20.01.2023	EUR	46,274.00	46,274.00
CALL iTraxx Europe S38 5Y	-24,000,000	90	15.03.2023	EUR	-74,520.00	-74,520.00
CALL JD.COM Inc ADR	-17	65	17.02.2023	USD	-3,058.33	-3,058.33
CALL Markit iTraxx Europe S36 5Y	-23,500,000	115	18.01.2023	EUR	-1,715.50	-1,715.50
CALL Microsoft Corp	246	270	20.01.2023	USD	6,684.47	6,684.47
CALL Nestle SA REG	680	110	20.01.2023	CHF	28,234.34	28,234.34
CALL Nestle SA REG	454	108	20.01.2023	CHF	46,896.55	46,896.55
CALL Novartis AG-REG	907	86	20.01.2023	CHF	32,148.46	32,148.46
CALL NZD/USD SPOT C.R.	23,898,011	0.64	02.02.2023	NZD	150,228.21	150,228.21
CALL NZD/USD SPOT C.R.	-47,796,022	0.66	02.02.2023	NZD	-61,065.61	-61,065.61
CALL Pernod-Ricard	299	186	20.01.2023	EUR	71,760.00	71,760.00
CALL Sanofi	454	92	20.01.2023	EUR	38,136.00	38,136.00
CALL Seelos Therapeutics Inc	652	5	20.01.2023	USD	6,720.08	6,720.08
CALL Seelos Therapeutics Inc	34,927	2.5	20.01.2023	USD	98,178.46	98,178.46
CALL Stellantis NV	907	13.5	20.01.2023	EUR	117,728.60	117,728.60
Call United States SOFR Secured OVE	1,127	96	16.06.2023	USD	105,598.50	105,598.50
Call United States SOFR Secured OVE	-1,127	97	16.06.2023	USD	-52,799.25	-52,799.25
CALL US Long Bond Fut	249	130	24.02.2023	USD	247,891.78	247,891.78
CALL US Long Bond Fut	-88	135	27.01.2023	USD	-6,441.79	-6,441.79
CALL USA 5Y Treasury Bond	-278	110	27.01.2023	USD	-20,350.20	-20,350.20
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,181,000	6.26	22.03.2023	USD	-68,906.88	-68,906.88
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-162,787	5.6	02.02.2023	USD	-29,511.39	-29,511.39
CALL USD/HKD SPOT C.R.	21,572,000	8.11	11.08.2023	USD	13,946.76	13,946.76
CALL USD/HKD SPOT C.R.	-8,372,000	8.11	11.08.2023	USD	-5,412.68	-5,412.68
CALL USD/HUF SPOT C.R.	17,265,487	415	19.01.2023	USD	22,114.71	22,114.71
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-17,265,487	435	19.01.2023	USD	-1,294.20	-1,294.20

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-11,592,647	16000	20.01.2023	USD	-12,382.87	-12,382.87
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-244,601	145.5	24.02.2023	USD	-4,472.83	-4,472.83
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-11,835,412	136	25.01.2023	USD	-28,056.77	-28,056.77
CALL USD/THB SPOT C.R.	-6,164,080	36.5	30.01.2023	USD	-3,921.68	-3,921.68
CALL USD/TRY SPOT C.R.	8,921,541	22	09.02.2023	USD	17,788.75	17,788.75
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-5,352,925	24	09.02.2023	USD	-5,853.23	-5,853.23
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,179,646	19	20.01.2023	USD	36,685.82	36,685.82
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,359,292	20	20.01.2023	USD	-18,296.81	-18,296.81
CALL USD/TRY SPOT C.R.	8,559,387	23.5	26.05.2023	USD	196,940.09	196,940.09
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-5,135,632	27.5	26.05.2023	USD	-60,597.81	-60,597.81
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-4,279,693	20.5	24.02.2023	USD	-30,335.80	-30,335.80
CALL USD/TWD SPOT C.R.	15,315,918	30.3	22.02.2023	USD	103,153.73	103,153.73
CALL USD/TWD SPOT C.R.	15,315,918	30.5	22.02.2023	USD	98,963.29	98,963.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	382,763	32.9	17.01.2023	USD	985.92	985.92
CALL USD/TWD SPOT C.R.	414,600	32.9	21.02.2023	USD	6,422.27	6,422.27
CALL USD/TWD SPOT C.R.	382,781	32.9	17.03.2023	USD	9,436.37	9,436.37
CALL USD/TWD SPOT C.R.	446,489	32.8	23.05.2023	USD	22,103.35	22,103.35
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	28,160,000	17.75	13.01.2023	USD	35,910.76	35,910.76
CALL Zoetis Inc	408	160	20.01.2023	USD	14,144.76	14,144.76
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	2,809	96.13	19.06.2023	EUR	948,037.50	948,037.50
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-2,809	96.25	19.06.2023	EUR	-1,246,493.75	-1,246,493.75
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-2,809	96.38	19.06.2023	EUR	-1,615,175.00	-1,615,175.00
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	2,809	96.5	19.06.2023	EUR	2,054,081.25	2,054,081.25
PUT AUD/BRL SPOT C.R.	2,810,000	3.15	31.03.2023	AUD	190,160.44	190,160.44
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-27,836,340	0.65	16.03.2023	AUD	-135,029.46	-135,029.46
PUT CAC 40 Index	299	6575	20.01.2023	EUR	500,675.50	500,675.50
PUT DAX Index	322	13900	20.01.2023	EUR	356,776.00	356,776.00
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	2,240,000	410	19.04.2023	EUR	1,069,299.84	1,069,299.84
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-1,120,000	410	19.04.2023	EUR	-534,648.80	-534,648.80
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	2,010,000	19.35	22.02.2023	EUR	48,290.25	48,290.25
PUT EUR/TRY SPOT C.R.	-3,473,510	19	17.02.2023	EUR	-1,837.49	-1,837.49
PUT EUR/TRY SPOT C.R.	-2,605,862	19	17.03.2023	EUR	-2,517.26	-2,517.26
PUT EUR/USD SPOT C.R.	56,352,000	1.01	10.01.2023	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	56,352,000	1	18.01.2023	EUR	56.35	56.35
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-12,245,000	0.99	30.01.2023	EUR	-1,187.77	-1,187.77
PUT EUR/USD SPOT C.R.	15,900,000	1.04	13.01.2023	EUR	11,479.80	11,479.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	16,000,000	1.04	27.01.2023	EUR	22,944.00	22,944.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	12,245,000	0.99	30.01.2023	EUR	1,187.77	1,187.77
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-12,247,000	1.02	10.02.2023	EUR	-11,242.75	-11,242.75
PUT Euro Stoxx 50	703	3800	20.01.2023	EUR	537,795.00	537,795.00
PUT Euro Stoxx 50	-267	3600	20.01.2023	EUR	-44,322.00	-44,322.00
PUT Euro Stoxx 50	449	3825	20.01.2023	EUR	403,651.00	403,651.00
PUT Euro Stoxx 50	335	3850	20.01.2023	EUR	351,750.00	351,750.00
PUT Euro Stoxx Banky	291	95	20.01.2023	EUR	24,735.00	24,735.00
PUT Exxon Mobile Corp	953	110	06.01.2023	USD	131,263.53	131,263.53
PUT FTSE 100 Index	340	7300	20.01.2023	GBP	120,710.06	120,710.06
PUT FTSE 100 Index	431	7450	20.01.2023	GBP	347,326.01	347,326.01
PUT Iberdrola SA	2,720	11	20.01.2023	EUR	87,040.00	87,040.00
PUT Iberdrola SA	3,629	10.5	20.01.2023	EUR	32,661.00	32,661.00
PUT iTraxx Europe S38 5Y	24,500,000	140	15.03.2023	EUR	21,878.50	21,878.50
PUT iTraxx Europe S38 5Y	18,100,000	600	18.01.2023	EUR	38,010.00	38,010.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
PUT National Grid PLC	453	10	20.01.2023	GBP	88,072.70	88,072.70
PUT OMX Index	1,774	2050	20.01.2023	SEK	646,091.59	646,091.59
PUT S&P 500 Index SPX	17	3805	30.12.2022	USD	79.64	79.64
PUT Swedbank AB	3,902	175	20.01.2023	SEK	91,231.76	91,231.76
PUT Unilever PLC	1,360	47	20.01.2023	EUR	102,000.00	102,000.00
PUT Unilever PLC	1,089	48	20.01.2023	EUR	148,104.00	148,104.00
PUT US Long Bond Fut	-125	124	27.01.2023	USD	-155,554.58	-155,554.58
PUT US Long Bond Fut	-123	123	24.02.2023	USD	-205,288.12	-205,288.12
PUT USA 10Y Treasury Bond	128	111.5	27.01.2023	USD	73,085.03	73,085.03
PUT USA 5Y Treasury Bond	278	107	27.01.2023	USD	75,295.61	75,295.61
PUT USA 5Y Treasury Bond	574	107.75	24.02.2023	USD	445,391.19	445,391.19
PUT USD/BRL SPOT C.R.	3,543,000	4.5	22.03.2023	USD	69,113.82	69,113.82
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,627,869	4.75	02.02.2023	USD	36,424.00	36,424.00
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-813,935	4.48	02.02.2023	USD	-2,195.66	-2,195.66
PUT USD/BRL SPOT C.R.	12,958,139	4.75	11.08.2023	USD	124,026.60	124,026.60
PUT USD/BRL SPOT C.R.	34,432,000	4.75	13.02.2023	USD	37,327.54	37,327.54
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-34,432,000	4.75	13.02.2023	USD	-37,327.54	-37,327.54
PUT USD/BRL SPOT C.R.	6,884,086	4.87	27.01.2023	USD	7,682.31	7,682.31
PUT USD/BRL SPOT C.R.	17,055,721	5.2	23.01.2023	USD	175,775.01	175,775.01
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-25,583,583	5.05	23.01.2023	USD	-82,485.93	-82,485.93
PUT USD/BRL SPOT C.R.	16,602,837	5.05	31.03.2023	USD	211,088.22	211,088.22
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-33,205,674	4.85	31.03.2023	USD	-178,745.94	-178,745.94
PUT USD/CNH SPOT C.R.	15,943,473	6.83	05.01.2023	USD	1,060.66	1,060.66
PUT USD/CNH SPOT C.R.	15,943,563	6.8	10.01.2023	USD	10,741.08	10,741.08
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-8,632,743	380	19.01.2023	USD	-218,768.96	-218,768.96
PUT USD/IDR SPOT C.R.	-15,456,863	15400	20.01.2023	USD	-53,253.59	-53,253.59
PUT USD/IDR SPOT C.R.	23,185,294	15600	20.01.2023	USD	309,028.63	309,028.63
PUT USD/JPY SPOT C.R.	25,400,000	119.02	23.10.2023	USD	455,879.13	455,879.13
PUT USD/JPY SPOT C.R.	42,587,571	138	25.01.2023	USD	2,269,421.73	2,269,421.73
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,130,000	126	23.02.2023	USD	197,494.04	197,494.04
PUT USD/JPY SPOT C.R.	840,000	125	21.04.2023	USD	179,715.53	179,715.53
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,141,474	130.05	24.02.2023	USD	413,113.58	413,113.58
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-570,737	124.3	24.02.2023	USD	-72,445.23	-72,445.23
PUT USD/JPY SPOT C.R.	12,643,000	117.84	27.11.2023	USD	222,486.00	222,486.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	11,946,285	130.5	19.01.2023	USD	39,770.58	39,770.58
PUT USD/JPY SPOT C.R.	7,964,190	129.5	20.04.2023	USD	86,593.08	86,593.08
PUT USD/JPY SPOT C.R.	15,833,418	129.5	20.01.2023	USD	145,538.37	145,538.37
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-15,833,418	129.5	17.01.2023	USD	-129,619.65	-129,619.65
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-7,574,483	1245	01.02.2023	USD	-69,027.33	-69,027.33
PUT USD/MXN SPOT C.R.	19,987,096	19.5	26.01.2023	USD	170,365.53	170,365.53
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-29,980,643	19.1	26.01.2023	USD	-61,941.74	-61,941.74
PUT USD/PLN SPOT C.R.	2,810,000	4.16	10.02.2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	15,410,201	35	30.01.2023	USD	290,718.19	290,718.19
PUT USD/THB SPOT C.R.	-19,262,752	34.2	30.01.2023	USD	-182,926.20	-182,926.20
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	16,645,452	17.15	20.01.2023	USD	272,986.98	272,986.98
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-33,290,905	16.75	20.01.2023	USD	-196,360.97	-196,360.97

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war EUR 12,311,610.75 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
CALL AIR Liquide SA	579	135	20.01.2023	EUR	75,270.00	75,270.00
CALL BNP Paribas	1,086	53	20.01.2023	EUR	155,298.00	155,298.00
CALL E.ON SE	8,689	9.2	20.01.2023	EUR	234,603.00	234,603.00
CALL ENI SPA	840	13.25	20.01.2023	EUR	153,258.00	153,258.00
CALL ENI SPA	863	13.5	20.01.2023	EUR	105,458.60	105,458.60
CALL ING Groep NV	4,344	11.6	20.01.2023	EUR	73,848.00	73,848.00
CALL Nestle SA REG	1,086	110	20.01.2023	CHF	45,091.90	45,091.90
CALL Nestle SA REG	724	108	20.01.2023	CHF	74,786.57	74,786.57
CALL Novartis AG-REG	1,439	86	20.01.2023	CHF	51,005.11	51,005.11
CALL Pernod-Ricard	478	186	20.01.2023	EUR	114,720.00	114,720.00
CALL Sanofi	724	92	20.01.2023	EUR	60,816.00	60,816.00
CALL Stellantis NV	1,453	13.5	20.01.2023	EUR	188,599.40	188,599.40
PUT CAC 40 Index	476	6575	20.01.2023	EUR	797,062.00	797,062.00
PUT DAX Index	514	13900	20.01.2023	EUR	569,512.00	569,512.00
PUT Euro Stoxx 50	536	3850	20.01.2023	EUR	562,800.00	562,800.00
PUT Exxon Mobile Corp	1,151	110	06.01.2023	USD	158,535.49	158,535.49
PUT FTSE 100 Index	685	7450	20.01.2023	GBP	552,014.66	552,014.66
PUT Iberdrola SA	4,345	11	20.01.2023	EUR	139,040.00	139,040.00
PUT Iberdrola SA	5,793	10.5	20.01.2023	EUR	52,137.00	52,137.00
PUT National Grid PLC	724	10	20.01.2023	GBP	140,760.78	140,760.78
PUT OMX Index	2,812	2050	20.01.2023	SEK	1,024,131.64	1,024,131.64
PUT Swedbank AB	6,227	175	20.01.2023	SEK	145,592.05	145,592.05
PUT Unilever PLC	2,172	47	20.01.2023	EUR	162,900.00	162,900.00
PUT Unilever PLC	1,738	48	20.01.2023	EUR	236,368.00	236,368.00

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war EUR 5,873,608.20 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
PUT Euro Stoxx Banky	1,598	95	20.01.2023	EUR	135,830.00	135,830.00
PUT FTSE 100 Index	1,867	7300	20.01.2023	GBP	662,840.24	662,840.24

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war EUR 798,670.24 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Sirius

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN USD	BEWER- TUNGSKURS USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-13,500,000	0.71	11.05.2023	AUD	-158,456.87	-158,456.87
CALL AUD/USD SPOT C.R.	13,500,000	0.71	11.05.2023	AUD	158,456.87	158,456.87
CALL CBOE SPX Volatility Index	574	55	22.03.2023	USD	28,700.00	28,700.00
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-185,000	7.65	26.05.2023	EUR	-43,008.04	-43,008.04
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	47,000	7.65	26.05.2023	EUR	10,925.46	10,925.46
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	-150,000	22.5	22.02.2023	EUR	-14,310.70	-14,310.70
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	38,000	22.5	22.02.2023	EUR	3,625.21	3,625.21
Call United States SOFR Secured OVE	215	96	16.06.2023	USD	21,500.00	21,500.00

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN USD	BEWER- TUNGSKURS USD
Call United States SOFR Secured OVE	-215	97	16.06.2023	USD	-10,750.00	-10,750.00
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-246,000	6.26	22.03.2023	USD	-15,317.93	-15,317.93
CALL USD/BRL SPOT C.R.	57,000	6.26	22.03.2023	USD	3,547.22	3,547.22
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	5,393,000	17.75	13.01.2023	USD	7,339.87	7,339.87
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	551	96.13	19.06.2023	EUR	198,468.48	198,468.48
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-551	96.25	19.06.2023	EUR	-260,949.30	-260,949.30
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-551	96.38	19.06.2023	EUR	-338,131.48	-338,131.48
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	551	96.5	19.06.2023	EUR	430,015.04	430,015.04
PUT AUD/BRL SPOT C.R.	550,000	3.15	31.03.2023	AUD	39,723.06	39,723.06
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	480,000	410	19.04.2023	EUR	244,544.54	244,544.54
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-240,000	410	19.04.2023	EUR	-122,272.78	-122,272.78
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	510,000	19.35	22.02.2023	EUR	13,076.75	13,076.75
PUT EUR/USD SPOT C.R.	10,737,000	1.01	10.01.2023	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	10,737,000	1	18.01.2023	EUR	98,891.72	98,891.72
PUT Euro Stoxx 50	-89	3600	20.01.2023	EUR	-15,767.55	-15,767.55
PUT Euro Stoxx 50	89	3825	20.01.2023	EUR	85,391.74	85,391.74
PUT USD/BRL SPOT C.R.	739,000	4.5	22.03.2023	USD	15,385.24	15,385.24
PUT USD/BRL SPOT C.R.	8,872,000	4.75	13.02.2023	USD	10,264.90	10,264.90
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-57,000	4.5	22.03.2023	USD	-1,185.32	-1,185.32
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-8,872,000	4.75	13.02.2023	USD	-10,256.03	-10,256.03
PUT USD/JPY SPOT C.R.	210,000	126	23.02.2023	USD	39,170.04	39,170.04
PUT USD/JPY SPOT C.R.	160,000	125	21.04.2023	USD	36,534.08	36,534.08
PUT USD/PLN SPOT C.R.	540,000	4.16	10.02.2023	USD	0.00	0.00

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war USD 455,154.22 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Aquila

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
CALL Horizon Therapeutics PLC	10	120	20.01.2023	USD	74.96	74.96
CALL Microsoft Corp	52	270	20.01.2023	USD	1,412.98	1,412.98
CALL Zoetis Inc	94	160	20.01.2023	USD	3,258.84	3,258.84

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war EUR 4,746.78 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Atlas Titan

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS- ÜBUNGS- PREIS	FÄLLIGKEITS- DATUM	WÄH- RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER- TUNGSKURS EUR
PUT Euro Stoxx Banky	201	95	20.01.2023	EUR	17,085.00	17,085.00
PUT FTSE 100 Index	234	7300	20.01.2023	GBP	83,076.92	83,076.92

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2022 war EUR 100,161.92 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

15. Wertpapierleihe

In dem am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahr ging die SICAV Wertpapierleihgeschäfte ein. Für die folgenden Teilfonds betragen der Wert der verliehenen Wertpapiere und der Wert der erhaltenen Sicherheiten per 31. Dezember 2022:

TEILFONDS	WÄHRUNG	BETRAG DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE	ERHALTENE SICHERHEITEN
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	8,078,493.58	8,576,471.74
Pictet TR - Agora	EUR	6,833,692.23	7,466,787.62
Pictet TR - Aquila	EUR	1,000,596.30	1,358,502.84

Die SICAV erhält für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt "Zinsen aus Wertpapierleihe" ausgewiesen. BNP Paribas - Paris erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrages.

Im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit, entweder in Form von (i) Barmitteln und/oder (ii) Staatsanleihen oder Anleihen, die von einer regionalen oder lokalen Regierung eines Mitgliedsstaates der OECD („Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung“) oder von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben oder garantiert werden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder (iii) Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten, und/oder (iv) Unternehmensanleihen von Nicht-Finanzinstituten mit einem Rating von mindestens AA und/oder (iv) zu Large-Cap-Indizes gehörende Aktien, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Wertpapierleihgeschäftes einem Ziel von 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entsprechen sollte.

16. Sicherheiten für OTC-Derivate

Per 31. Dezember 2022 haben die Teilfonds der SICAV von ihren Vertragspartnern für offene Transaktionen mit OTC-Derivaten folgende Beträge als Sicherheiten erhalten:

TEILFONDS	WÄHRUNG	ERHALTENE SICHERHEITEN	VERTRAGSPARTNER
Pictet TR - Corto Europe	EUR	2,560,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	25,740,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	47,604,000.00	HSBC Bank PLC, London
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	89,016.73	UBS AG, London
Pictet TR - Agora	EUR	11,100,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas	EUR	11,610,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas	USD	573.32	Merrill Lynch International Bank, London
Pictet TR - Sirius	USD	330,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Sirius	EUR	468,247.28	J.P. Morgan Securities LLC, New York
Pictet TR - Sirius	MXN	36,607.79	J.P. Morgan Securities LLC, New York
Pictet TR - Aquila	EUR	1,670,000.00	BNP Paribas, Paris

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	ERHALTENE SICHERHEITEN	VERTRAGSPARTNER
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	1,430,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas Titan	USD	380.84	UBS AG, London

17. Bedeutende Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ein neuer Verkaufsprospekt trat im Januar 2023 in Kraft.

Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter)

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Ausserdem wurden die Betriebskosten für die neuen, während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wie in Punkt 8 der Richtlinie angegeben annualisiert (Stand 5. August 2021). Die Beträge wurden annualisiert, wobei bestimmte Fixkosten nicht gleichmässig über das gesamte Jahr verteilt wurden.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 betrug die TER:

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Corto Europe		
I EUR	1.45%	1.44%
P EUR	1.94%	1.94%
ZX EUR	0.31%	0.31%
M EUR	0.31%	0.31%
HI CHF	1.49%	1.49%
HI GBP	1.50%	1.49%
HI JPY	1.49%	1.49%
HI USD	1.50%	1.50%
HP CHF	1.99%	1.99%
HP USD	1.99%	1.99%
HZX CHF	0.36%	0.36%
Pictet TR - Mandarin		
I USD	1.46%	1.46%
I EUR	1.46%	1.46%
P USD	1.96%	1.96%
HI CHF	1.52%	1.52%
HI EUR	1.51%	1.51%
HI JPY	1.51%	1.51%
HP EUR	2.01%	2.01%
Pictet TR - Diversified Alpha		
I EUR	1.52%	1.52%
J EUR	1.28%	1.28%
P EUR	2.16%	2.16%
P dy EUR	2.17%	2.17%
HI CHF	1.56%	1.56%

Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)		
HI JPY	1.57%	1.57%
HI USD	1.57%	1.57%
HJ CHF	1.32%	1.32%
HJ JPY	1.23%	1.23%
HJ USD	1.32%	1.32%
HP CHF	2.21%	2.21%
HP GBP	2.21%	2.21%
HP USD	2.21%	2.21%
Pictet TR - Agora		
I EUR	1.46%	1.46%
I GBP	1.46%	1.46%
P EUR	1.96%	1.96%
P dy EUR	1.95%	1.95%
HI CHF	1.51%	1.51%
HI GBP	1.51%	1.51%
HI JPY	1.51%	1.51%
HI USD	1.51%	1.51%
HP CHF	2.01%	2.01%
HP USD	2.01%	2.01%
Pictet TR - Atlas		
I EUR	1.45%	1.45%
I GBP	1.45%	1.45%
P EUR	1.95%	1.95%
ZX EUR	0.31%	0.31%
HI CHF	1.50%	1.50%
HI GBP	1.50%	1.50%
HI JPY	1.50%	1.50%
HI USD	1.50%	1.50%
HJ JPY	1.26%	1.26%
HJ USD	1.26%	1.26%
HP CHF	2.00%	2.00%
HP USD	2.00%	2.00%
HR USD	2.15%	2.15%
HZX CHF	0.36%	0.36%
HZX GBP	0.36%	0.36%
Pictet TR - Sirius		
I USD	1.60%	1.50%
I EUR	1.51%	1.51%
P USD	2.08%	1.99%
P EUR	1.96%	1.96%
E USD	1.42%	1.25%
ZX USD	0.35%	0.35%
HI CHF	1.59%	1.55%
HI EUR	1.64%	1.56%
HI GBP	1.73%	1.55%
HI JPY	1.55%	1.55%
HP CHF	2.04%	2.04%
HP EUR	2.28%	2.05%
HE CHF	1.41%	1.31%
HE JPY	1.43%	1.31%
HZX GBP	0.40%	0.40%

Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Aquila		
I EUR	1.52%	1.52%
I GBP	1.51%	1.51%
P EUR	2.02%	2.02%
Z EUR	0.37%	0.37%
ZX EUR	0.38%	0.38%
HI USD	1.57%	1.57%
HI CHF	1.58%	1.58%
HI GBP	1.54%	1.54%
HI JPY	1.57%	1.57%
HP CHF	2.07%	2.07%
HP USD	2.07%	2.07%
HE JPY	1.34%	1.34%
HZX GBP	0.43%	0.43%
Pictet TR - Atlas Titan		
I EUR	1.48%	1.48%
P EUR	1.98%	1.98%
E EUR	1.24%	1.24%
Z EUR	0.34%	0.34%
HI CHF	1.53%	1.53%
HI JPY	1.53%	1.53%
HI USD	1.53%	1.53%
HP USD	2.03%	2.03%
HE CHF	1.29%	1.29%
HE GBP	1.30%	1.30%
HE JPY	1.29%	1.29%
HE USD	1.29%	1.29%
Pictet TR - Lotus		
I EUR	3.16%	3.12%
I USD	2.67%	2.66%
I GBP	6.36%	6.15%
P EUR	6.74%	6.54%
P USD	6.75%	6.55%
Z EUR	5.26%	5.04%
ZX CHF	0.38%	0.38%
E EUR	4.08%	3.96%
HI USD	5.58%	5.42%
HI CHF	6.46%	6.25%
HI JPY	5.89%	5.72%
HI GBP	6.41%	6.21%
HP USD	6.24%	6.07%
HP CHF	6.92%	6.72%
HE EUR	4.96%	4.80%
HE USD	4.97%	4.81%
HE JPY	4.38%	4.25%
HE GBP	4.88%	4.73%

Performance (Ungeprüfter)

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2022 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2021 gemäss der AMAS-Richtlinie berechnet.

Bei den Aktienklassen, die eine Dividendenausschüttung vorgenommen haben, wurde der Betrag der Dividende wieder zum Nettovermögen per 31. Dezember 2022 hinzugerechnet, um eine Performance unter Einschluss der Dividende zu berechnen.

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsjahres / jeder Geschäftsperiode gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

In den Performancedaten sind die Gebühren und Aufwendungen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen, nicht berücksichtigt.

Per 31. Dezember 2022 wurde folgende Performance erzielt:

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2021	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2020
Pictet TR - Corto Europe				
LU0496442640	I EUR	-3.14%	5.82%	5.42%
LU0496442723	P EUR	-3.62%	5.40%	5.00%
LU2325330723	ZX EUR	-2.03%	5.94% *	-
LU1569732461	M EUR	-2.03%	6.79%	5.91%
LU0496443291	HI CHF	-3.53%	5.42%	4.99%
LU0497799840	HI GBP	-1.61%	6.32%	5.90%
LU0972673163	HI JPY	-3.27%	6.19%	5.62%
LU0496442996	HI USD	-1.36%	6.47%	6.52%
LU0496443374	HP CHF	-4.00%	5.00%	4.74%
LU0496443028	HP USD	-1.88%	6.11%	6.34%
LU2325330640	HZX CHF	-2.44%	16.57% *	-
Pictet TR - Mandarin				
LU0496443457	I USD	-9.68%	-5.58%	29.10%
LU0592589740	I EUR	-3.76%	1.46%	18.44%
LU0496443531	P USD	-10.14%	-6.12%	28.65%
LU0496443960	HI CHF	-12.01%	-6.65%	26.83%
LU0496443705	HI EUR	-11.67%	-6.93%	27.22%
LU1022372699	HI JPY	-11.63%	-5.93%	27.62%
LU0496443887	HP EUR	-12.10%	-7.19%	26.65%
Pictet TR - Diversified Alpha				
LU1055714379	I EUR	-6.52%	-2.54%	7.14%
LU1055715772	J EUR	-6.30%	-2.31%	7.28%
LU1055714452	P EUR	-7.12%	-3.19%	6.86%
LU1229532624	P dy EUR	-7.12%	-3.17%	6.87%
LU1055715269	HI CHF	-6.94%	-2.90%	6.69%

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

Performance (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2021	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2020
Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)				
LU1055715426	HI JPY	-6.77%	-2.29%	7.20%
LU1055714882	HI USD	-4.87%	-1.87%	8.29%
LU1055715939	HJ CHF	-6.72%	-2.65%	6.79%
LU1163232066	HJ JPY	-6.46%	-1.91%	7.34%
LU1055715855	HJ USD	-4.65%	-1.64%	8.41%
LU1055715343	HP CHF	-7.53%	-3.49%	6.45%
LU1055715186	HP GBP	-5.75%	-2.66%	7.38%
LU1055714965	HP USD	-5.50%	-2.50%	8.09%
Pictet TR - Agora				
LU1071462532	I EUR	0.07%	-8.25%	8.15%
LU1071462888	I GBP	5.74%	-13.95%	14.25%
LU1071462615	P EUR	-0.43%	-8.69%	7.71%
LU1229532970	P dy EUR	-0.43%	-8.64%	7.69%
LU1071463423	HI CHF	-0.23%	-8.55%	7.72%
LU1071463266	HI GBP	1.53%	-7.75%	8.67%
LU1071463779	HI JPY	0.10%	-7.81%	8.36%
LU1071463001	HI USD	2.11%	-7.54%	9.68%
LU1071463696	HP CHF	-0.74%	-9.05%	7.30%
LU1071463183	HP USD	1.56%	-7.99%	9.25%
Pictet TR - Atlas				
LU1433232698	I EUR	-5.16%	6.60%	11.20%
LU1647406336	I GBP	0.21%	0.05%	17.38%
LU1433232854	P EUR	-5.64%	6.17%	10.78%
LU2325330301	ZX EUR	-4.08%	4.92% *	-
LU1433233316	HI CHF	-5.55%	6.21%	10.71%
LU1647407656	HI GBP	-3.76%	7.07%	11.64%
LU1492558694	HI JPY	-5.32%	6.89%	11.27%
LU1433231963	HI USD	-3.40%	7.26%	12.56%
LU1574904196	HJ JPY	-5.10%	7.16%	11.49%
LU2273253489	HJ USD	-3.15%	7.31%	30.54% *
LU1433233407	HP CHF	-6.04%	5.78%	10.23%
LU1433232003	HP USD	-3.89%	6.85%	12.08%
LU1811380507	HR USD	-4.03%	6.70%	11.96%
LU2325330210	HZX CHF	-4.34%	15.47% *	-
LU2325330483	HZX GBP	-2.80%	-9.12% *	-
Pictet TR - Sirius				
LU1799935975	I USD	1.92%	1.15%	3.58%
LU2496444808	I EUR	-5.10% *	-	-
LU1799936197	P USD	1.64%	0.75%	3.18%
LU2496444717	P EUR	-5.31% *	-	-
LU1799936270	E USD	2.37%	1.34%	3.75%
LU2017473500	ZX USD	3.43%	2.57%	5.61%
LU1799936601	HI CHF	-0.06%	0.10%	1.87%
LU1799936437	HI EUR	0.11%	0.35%	2.23%
LU1799936866	HI GBP	1.88%	0.96%	2.93%
LU1799937088	HI JPY	-0.02%	0.81%	2.42%

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

Performance (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2021	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2020
Pictet TR - Sirius (Fortsetzung)				
LU1799936783	HP CHF	-0.49%	-0.19%	1.45%
LU1799936510	HP EUR	-0.26%	0.00%	1.82%
LU2017473849	HE CHF	0.15%	0.28%	2.06%
LU2017474144	HE JPY	0.43%	0.98%	2.65%
LU2325330996	HZX GBP	3.27%	3.14% *	-
Pictet TR - Aquila				
LU2189604569	I EUR	-12.45%	-6.56%	5.73% *
LU2189605707	I GBP	-7.48%	-12.11%	4.40% *
LU2189604643	P EUR	-12.90%	-6.84%	6.40% *
LU2189605533	Z EUR	-11.44%	-5.21%	6.26% *
LU2189605616	ZX EUR	-11.46%	-5.24%	7.90% *
LU2189605020	HI USD	-10.87%	-5.75%	6.20% *
LU2189605376	HI CHF	-12.87%	-6.72%	5.58% *
LU2189605459	HI GBP	-11.17%	-5.90%	6.04% *
LU2189605293	HI JPY	-12.81%	-6.40%	6.00% *
LU2189604999	HP CHF	-13.27%	-7.23%	5.44% *
LU2189604726	HP USD	-11.39%	-6.11%	6.14% *
LU2189606002	HE JPY	-12.62%	-5.83%	6.39% *
LU2325330137	HZX GBP	-10.16%	-2.68% *	-
Pictet TR - Atlas Titan				
LU2206555984	I EUR	-8.93%	15.17%	1.67% *
LU2206556016	P EUR	-9.38%	14.71%	2.28% *
LU2206557170	E EUR	-8.71%	15.40%	1.86% *
LU2206556958	Z EUR	-7.88%	16.22%	2.37% *
LU2206556792	HI CHF	-9.33%	14.61%	1.79% *
LU2206556529	HI JPY	-8.99%	15.80%	2.21% *
LU2206556446	HI USD	-7.16%	15.80%	2.32% *
LU2206556289	HP USD	-7.64%	15.52%	2.27% *
LU2206557410	HE CHF	-9.13%	14.91%	2.06% *
LU2206557683	HE GBP	-7.42%	15.65%	2.17% *
LU2206557337	HE JPY	-8.80%	15.89%	2.27% *
LU2206557253	HE USD	-7.05%	15.76%	2.44% *
Pictet TR - Lotus				
LU2549859374	I EUR	0.87% *	-	-
LU2549859531	I USD	1.08% *	-	-
LU2549859457	I GBP	2.69% *	-	-
LU2549859887	P EUR	0.87% *	-	-
LU2549859960	P USD	1.08% *	-	-
LU2549860034	Z EUR	0.94% *	-	-
LU2549860117	ZX CHF	0.99% *	-	-
LU2549858137	E EUR	0.95% *	-	-
LU2549859028	HI USD	1.02% *	-	-
LU2549858640	HI CHF	0.90% *	-	-
LU2549858723	HI JPY	0.85% *	-	-
LU2549858996	HI GBP	0.97% *	-	-
LU2549859705	HP USD	1.01% *	-	-

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

Performance (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2021	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2020
Pictet TR - Lotus (Fortsetzung)				
LU2549859614	HP CHF	0.86% *	-	-
LU2549858210	HE EUR	0.94% *	-	-
LU2549858566	HE USD	1.10% *	-	-
LU2549858301	HE JPY	0.92% *	-	-
LU2549858483	HE GBP	1.04% *	-	-

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter)

1. Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft

• Vergütungspolitik

Pictet Asset Management (Europe) S.A. ("die Verwaltungsgesellschaft") hat eine Vergütungspolitik verabschiedet, die den Grundsätzen der europäischen Richtlinie 2014/91/EU betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW V") und deren Umsetzung in luxemburgisches Recht vom 10. Mai 2016 zur Änderung des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ("das OGAW-Gesetz") sowie den von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA) gemäss der OGAW-Richtlinie herausgegebenen Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik (die "ESMA-Leitlinien") entspricht.

Weitere Informationen zu dieser Vergütungspolitik, in der unter anderem beschrieben wird, wie Vergütung und sonstige Leistungen bestimmt werden, sind auf folgender Webseite verfügbar:

<https://www.am.pictet/en/luxembourg/global-articles/ucits-remuneration-disclosure>

Auf Anfrage kann zudem am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei ein gedrucktes Exemplar bezogen werden.

• Quantitative Bestandteile

Die nachfolgenden Zahlen beziehen sich auf Pictet Asset Management (Europe) S.A. (einschliesslich ihrer Zweigstellen) basierend auf der Aufteilung des von der SICAV verwalteten Vermögens für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr.

<i>(in Tausend CHF)</i>	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Begünstigten
Mitarbeiter	670	826	1,496	109
Leitende identifizierte Mitarbeiter	257	547	804	20
Summe	927	1,373	2,300	129

Als zusätzliche Kontextinformation sei angeführt, dass die Verwaltungsgesellschaft fünf alternative Investmentfonds und drei OGAW verwaltet, deren verwaltetes Gesamtvermögen sich per 31. Dezember 2022 auf CHF 127,675,588,532 belief.

Die 2022 insgesamt an leitende identifizierte Mitarbeiter beauftragter Rechtsträger gezahlte Gesamtvergütung beläuft sich auf CHF 1,985,032.

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

Hinweise zur Offenlegung:

1. Die fixe Vergütung ist der Gesamtbetrag von Gehalts-, Pensions- und sonstigen Leistungen, der Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg und Mitarbeitern der europäischen Zweigstellen für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 gezahlt wurde.
2. Die variable Vergütung ist der Gesamtbetrag von Ziel- oder Ermessensboni und Teilvergütungen, der für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 gezahlt wurde.
3. Die offengelegten fixen und variablen Vergütungen basieren auf der Aufteilung des von der SICAV verwalteten Vermögens. Begünstigte sind die aktuellen und früheren Mitarbeiter, die innerhalb der jeweiligen Geschäftsperiode eine fixe und variable Vergütung erhalten haben.
4. Die 129 Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer europäischen Zweigstellen verteilen sich per 31. Dezember 2022 auf folgende Gruppen:
 - 20 Personen, die gemäss OGAW V und den ESMA-Leitlinien als leitende identifizierte Mitarbeiter („leitende identifizierte Mitarbeiter“) der Verwaltungsgesellschaft und ihrer europäischen Zweigstellen bezeichnet werden.

Diese 20 Personen setzen sich zusammen aus:

 - o 4 Mitglieder des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, mit Ausnahme eines Verwaltungsratsmitglieds, das ein Entgelt von der Verwaltungsgesellschaft erhält
 - o 5 leitenden Angestellten (Conducting Officers), aus denen sich das Management Committee der Verwaltungsgesellschaft zusammensetzt
 - o 11 Leiter für Vertrieb, Investment, Marketing, Intermediäre, Betrieb und Geschäftsentwicklung in den europäischen Zweigstellen der Verwaltungsgesellschaft
 - 109 Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und der europäischen Zweigstellen (die "Mitarbeiter").
5. Im Jahr 2022 waren beauftragte Rechtsträger Vertragspartner, an die die Portfolioverwaltung gemäss der jüngsten ESMA-Leitlinie formal übertragen wurde. Die Zahl berücksichtigt anteilmässig den Teil der Vermögenswerte der SICAV, der von den identifizierten Mitarbeitern der beauftragten Rechtsträger verwaltet wird.

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

2. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR")

Im Sinne der SFDR (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) bewerben die Teilfonds keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale und haben auch keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel.

Im Sinne der Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) berücksichtigen die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

3. Hinweise zur Risikomessung

Per 31. Dezember 2022 wandten die folgenden Teilfonds von Pictet TR zur Messung ihres Gesamtrisikoenagements die VaR-Methode (Value at Risk) an.

Absoluter VaR-Ansatz

Der absolute VaR-Ansatz begrenzt den maximalen VaR, den ein Teilfonds im Vergleich zu seinem Nettoinventarwert aufweisen kann. Dieser darf das regulatorische Limit von 20% nicht übersteigen.

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Er wird berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten derivativen Finanzinstrumente (CESR/10-788 Box 25). Die angegebene Zahl basiert auf einem Durchschnitt der monatlichen Beobachtungen in der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

TEILFONDSNAME	DURCHSCHNITT LICHES LEVERAGE	MINIMALER VAR	MAXIMALER VAR	DURCHSCHNITT LICHER VAR
Pictet TR - Corto Europe	80.80%	0.96%	4.08%	2.27%
Pictet TR - Mandarin	45.70%	1.86%	6.89%	4.11%
Pictet TR - Agora	210.60%	2.17%	8.84%	5.56%
Pictet TR - Diversified Alpha	562.40%	1.46%	5.95%	2.01%
Pictet TR - Sirius	549.70%	0.95%	3.26%	1.96%
Pictet TR - Atlas	44.30%	0.66%	4.23%	1.34%
Pictet TR - Aquila	177.60%	3.06%	5.02%	3.98%
Pictet TR - Atlas Titan	92.80%	1.37%	8.89%	2.79%
Pictet TR - Lotus	77.45%	1.21%	2.87%	2.57%

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

Allgemeine Kommentare

Alle VaR-Kennzahlen werden auf Grundlage der folgenden Parameter ermittelt:

- Haltedauer 1 Monat
- 99% Konfidenzintervall (das bedeutet, dass der Wert des Portfolios in einem Monat mit einer Wahrscheinlichkeit von 1% einen Verlust verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz übersteigt)
- Monte-Carlo-Simulationen, und
- historische Daten für einen Zeitraum von 3.5 Jahren zur Bestimmung der Risikofaktoren

4. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFTR")

In dem am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahr ging die SICAV Wertpapierleihgeschäfte ein. Diese Geschäfte unterliegen den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung.

Die SICAV erhält für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt "Zinsen aus Wertpapierleihe" ausgewiesen. Die Verwaltungsstelle, BNP Paribas, Luxembourg Branch, erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrags.

Per 31. Dezember 2022 war die SICAV in Total Return Swaps engagiert, die zu den Instrumenten im Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 zählen.

Bei Total Return Swaps entsprechen die nachstehend angegebenen Gesamtmarktwerte der Summe des absoluten Werts des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts jedes Swaps. Dies gilt für alle nachfolgend genannten Abschnitte.

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

Allgemeine Angaben

In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps betrug der Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere per 31. Dezember 2022:

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR	% DES NETTOVERMÖGENS	% DER INSGESAMT LEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Wertpapierleihe	8,078,493.58	0.36%	0.61%

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR	% DES NETTOVERMÖGENS	% DER INSGESAMT LEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Wertpapierleihe	6,833,692.23	1.42%	3.46%

Pictet TR - Aquila

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR	% DES NETTOVERMÖGENS	% DER INSGESAMT LEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
Wertpapierleihe	1,000,596.30	1.91%	5.57%

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	4,040,034.29

Pictet TR - Lotus

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	7,395.06

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration

Bei den Emittenten von im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften und Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten per 31. Dezember 2022 handelt es sich um:

Pictet TR - Diversified Alpha

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Barmittel		0.00
Französische Regierung	1	2,216,464.73
US-Regierung	3	4,260,538.65
Belgien	4	2,099,468.37

Pictet TR - Agora

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Französische Regierung	3	4,683,229.05
Deutsche Regierung	3	1,412,410.45
Niederländische Regierung	2	1,371,148.11

Pictet TR - Aquila

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
US-Regierung	1	1,358,502.84

Pictet TR - Lotus

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Barmittel		0.00

Bei den Vertragspartnern für alle Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps per 31. Dezember 2022 handelt es sich um:

Pictet TR - Diversified Alpha

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	8,078,493.58
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	251,838.57
Goldman Sachs International London	14,695.80
UBS Warburg, London	3,773,499.92

Pictet TR - Agora

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	6,833,692.23

Pictet TR - Aquila

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	1,000,596.30

Pictet TR - Lotus

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	
Goldman Sachs International London	7,395.06

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die erhaltenen Sicherheiten werden von BNP Paribas, Luxembourg Branch (die "Depotbank") per 31. Dezember 2022 wie folgt verwahrt:

VERWAHRSTELLE			
TEILFONDSNAME	BEZEICHNUNG	TEILFONDSWÄHRUNG	BETRAG DER SICHERHEIT
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg			
Pictet TR - Diversified Alpha	Wertpapierleihe	EUR	8,576,471.75
	Total Return Swap	EUR	0.00
Pictet TR - Agora	Wertpapierleihe	EUR	7,466,787.61
Pictet TR - Aquila	Wertpapierleihe	EUR	1,358,502.84
Pictet TR - Lotus	Total Return Swap	EUR	0.00

Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten bezüglich der im Rahmen aller Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten per 31. Dezember 2022 lauten wie folgt:

Pictet TR - Diversified Alpha

VERTRAGSPARTNER				
ART DER SICHERHEIT	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
WERTPAPIERLEIHE				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	8	8,576,471.75	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Grossbritannien)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-
UBS Warburg, London (Grossbritannien)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

Pictet TR - Agora

VERTRAGSPARTNER				
ART DER SICHERHEIT	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
WERTPAPIERLEIHE				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	8	7,466,787.61	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet TR - Aquila

VERTRAGSPARTNER				
ART DER SICHERHEIT	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
WERTPAPIERLEIHE				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	1	1,358,502.84	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter) (Fortsetzung)

Pictet TR - Lotus

VERTRAGSPARTNER				
ART DER SICHERHEIT	VOLUMEN DER IN FORM VON WERTPAPIEREN ERHALTENEN SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
TOTAL RETURN SWAP				
Goldman Sachs International London (Grossbritannien)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

Per 31. Dezember 2022 gelten alle Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps als Geschäfte mit offener Laufzeit.

Sicherheit bei Wertpapierleihgeschäften

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit (in Form von Staatsanleihen oder Anleihen einer regionalen oder lokalen Regierung eines OECD-Mitgliedstaats oder von Anleihen, die von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben wurden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten), deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Wertpapierleihgeschäfts mindestens 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entspricht.

Daten zu Erträgen und Kosten

Die Teilfonds erhalten für diese Total Return Swaps eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt "Zinsen aus Wertpapierleihe" ausgewiesen. Die Verwaltungsstelle, BNP Paribas, Luxembourg Branch, erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrags.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

In dem am 31. Dezember 2022 abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine in Form von Wertpapieren oder Barmitteln erhaltenen Sicherheiten wiederverwendet.

5. ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Grundsätze des ALFI-Verhaltenskodex vom Juni 2013 (der "Kodex") übernommen, der im Juni 2022 geändert wurde und für die Führung Luxemburger Investmentfonds einen Rahmen hochrangiger Grundsätze und Empfehlungen für bewährte Verfahrensweisen festlegt. Der Verwaltungsrat der SICAV ist der Auffassung, dass er für das am 31. Dezember 2022 abgelaufene Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen im Einklang mit den Grundsätzen des Kodex stand.

For further information,
please visit our websites:

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com