

Pictet CH Precious Metals Fund

Fonds de placement de droit suisse du type
"autres fonds en placements traditionnels", à
compartiments

Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige
Fonds für traditionelle Anlagen", mit
Teilvermögen

30 septembre 2022 / 30. September 2022

Rapport annuel révisé /
Geprüfter Jahresbericht

Pictet CH Precious Metals Fund

TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	7
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	9
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	12
UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES	14
INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS / INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN	15
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	16
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	20
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	25

Pictet CH Precious Metals Fund

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, Route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Conseil d'administration / Verwaltungsrat	Rolf Banz, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Xavier Barde, Administrateur / Administrator
Comité de direction / Management Committee	Laurent Ramsey, Managing Partner Sébastien Eisinger, Managing Partner Derick Bader, Head of Marketing & Products Philippe de Weck, Chief Investment Officer Luca di Patrizi, Head of Intermediaries Olivier Ginguené, Chief Investment Officer - Multi Asset & Quantitative Investment Cynthia O'Gorman Schem, Chief Operating Officer John Sample, Chief Risk Officer Cédric Vermesse, Chief Financial Officer & Head of MANCO Oversight
Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, Route des Acacias 1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestion / Verwaltung	Pictet Asset Management SA, Genève
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI") / Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Organe de révision / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève

Pictet CH Precious Metals Fund

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels", à compartiments. Dernier prospectus et contrat de fonds de placement intégré approuvé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 13 juillet 2022, entré en vigueur le 14 juillet 2022.
Lancement du fonds	Pictet CH Precious Metals Fund – Physical Gold : Octobre 2009
Classes hedgées	Les parts contenant "H" dans leur nom sont des parts hedgées.
Lieu d'enregistrement	Suisse
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé fédéral de 35%. Les parts contenant "dy" dans leur nom sont des parts à distribution. Les autres sont des parts à capitalisation.
Autres informations	www.am.pictet

Pictet CH Precious Metals Fund

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit Teilvermögen. Letztes Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, welcher von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 13. Juli 2022 genehmigt wurde, ist am 14. Juli 2022 in Kraft getreten.
Lancierungsdatum	Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold : Oktober 2009
Abgesicherte Anteilsklassen	Anteilsklassen mit "H" in ihrem Namen sind Abgesicherte Anteilsklassen.
Zulassung	Schweiz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben. Anteilsklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilsklassen. Die anderen sind thesaurierenden Anteilsklassen.
Andere Informationen	www.am.pictet

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	30.09.2022	30.09.2021
	USD	USD
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,222,077.25	1,711,413.86
Métaux précieux / Edelmetalle	2,271,014,146.25	2,598,952,459.73
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	-598,628.05	-2,057,340.30
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,155,746.57	1,347,405.70
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	2,272,793,342.02	2,599,953,938.99
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	24,508.05	0.56
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	451,298.63	522,204.60
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	2,272,317,535.34	2,599,431,733.83
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy USD-	4,789,006.32	5,830,220.15
Parts / Anteile -I dy CHF-	350,401.45	371,559.67
Parts / Anteile -I dy EUR-	754,028.42	846,871.35
Parts / Anteile -I dy JPY-	1,836,220.71	1,415,464.80
Parts / Anteile -HI dy JPY-	295,780.49	624,839.36
Parts / Anteile -J dy USD-	1,450,479.93	1,391,100.78
Parts / Anteile -P dy USD-	804,627.38	933,891.93
Parts / Anteile -P dy CHF-	697,801.01	702,745.51
Parts / Anteile -P dy EUR-	294,488.28	335,625.45
Parts / Anteile -R dy USD-	727,889.02	793,412.54
Parts / Anteile -R dy CHF-	25,065.86	24,250.72
Parts / Anteile -R dy EUR-	80,492.21	79,158.38
Parts / Anteile -Z dy EUR-	1,571,402.29	1,698,269.26
Parts / Anteile -Z dy USD-	418,388.06	344,436.68
Parts / Anteile -Z USD-	100.00	100.00
Parts / Anteile -HZ CHF-	1,900.00	1,900.00
Valeur nette d'inventaire par part (en devise de la classe) / Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Parts / Anteile -I dy USD-	162.42	169.74
Parts / Anteile -I dy CHF-	158.86	158.76
Parts / Anteile -I dy EUR-	166.17	146.54
Parts / Anteile -I dy JPY-	23,468.89	18,976.07
Parts / Anteile -HI dy JPY-	16,030.94	17,060.77
Parts / Anteile -J dy USD-	162.58	169.84
Parts / Anteile -P dy USD-	159.79	167.22
Parts / Anteile -P dy CHF-	156.29	156.40
Parts / Anteile -P dy EUR-	163.48	144.36
Parts / Anteile -R dy USD-	156.89	164.43
Parts / Anteile -R dy CHF-	153.45	153.79
Parts / Anteile -R dy EUR-	160.51	141.95
Parts / Anteile -Z dy EUR-	169.70	149.41
Parts / Anteile -Z dy USD-	165.87	173.07
Parts / Anteile -Z USD-	165.87	173.07
Parts / Anteile -HZ CHF-	146.77	157.02

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

Swinging Single Pricing

Par part (en devise de la classe) / Pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)

	30.09.2022		30.09.2021	
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy USD-	162.42	162.32	169.74	169.64
Parts / Anteile -I dy CHF-	158.86	158.77	158.76	158.66
Parts / Anteile -I dy EUR-	166.17	166.06	146.54	146.45
Parts / Anteile -I dy JPY-	23,468.89	23,454.44	18,976.07	18,964.89
Parts / Anteile -HI dy JPY-	16,030.94	16,020.62	17,060.77	17,049.73
Parts / Anteile -J dy USD-	162.58	162.49	169.84	169.74
Parts / Anteile -P dy USD-	159.79	159.69	167.22	167.12
Parts / Anteile -P dy CHF-	156.29	156.19	156.40	156.31
Parts / Anteile -P dy EUR-	163.48	163.37	144.36	144.27
Parts / Anteile -R dy USD-	156.89	156.79	164.43	164.33
Parts / Anteile -R dy CHF-	153.45	153.36	153.79	153.70
Parts / Anteile -R dy EUR-	160.51	160.40	141.95	141.87

(*) La différence entre swung VNI et VNI d'évaluation figure en fin de rapport dans les notes aux états financiers. Lorsqu'il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, une seule VNI est établie: la VNI d'évaluation. / Der Unterschied zwischen dem "swung" NIW und dem Bewertungs-NIW ist am Ende des Berichts unter "Erläuterungen zum Abschluss" angegeben. Solange keine Ausgabe und kein Rückkauf von Anteilen stattfinden, wird nur der Bewertungs-NIW errechnet.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS -I dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	5,830,220.15	01.10.2020	5,135,206.60	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		848,138.01		1,731,491.80	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-1,889,351.84		-1,036,478.25	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	4,789,006.32	30.09.2021	5,830,220.15	
PARTS -I dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	371,559.67	01.10.2020	357,858.86	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		42,807.18		108,501.43	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-63,965.40		-94,800.62	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	350,401.45	30.09.2021	371,559.67	
PARTS -I dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy EUR- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	846,871.35	01.10.2020	845,237.02	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		180,315.87		334,533.32	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-273,158.80		-332,898.99	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	754,028.42	30.09.2021	846,871.35	
PARTS -I dy JPY- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy JPY- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	1,415,464.80	01.10.2020	871,869.90	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		919,356.69		660,388.24	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-498,600.78		-116,793.34	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	1,836,220.71	30.09.2021	1,415,464.80	
PARTS -HI dy JPY- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -HI dy JPY- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	624,839.36	01.10.2020	257,526.80	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		322,215.61		763,905.47	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-651,274.48		-396,592.91	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	295,780.49	30.09.2021	624,839.36	
PARTS -J dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -J dy USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	1,391,100.78	01.10.2020	1,439,068.62	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		214,096.12		318,805.08	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-154,716.97		-366,772.92	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	1,450,479.93	30.09.2021	1,391,100.78	
PARTS -P dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	933,891.93	01.10.2020	978,462.23	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		127,416.78		219,587.72	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-256,681.33		-264,158.02	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	804,627.38	30.09.2021	933,891.93	

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	702,745.51	01.10.2020	643,887.82	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		124,206.57		167,621.50	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-129,151.07		-108,763.81	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	697,801.01	30.09.2021	702,745.51	
PARTS -P dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy EUR- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	335,625.45	01.10.2020	340,349.39	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		26,604.38		53,972.49	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-67,741.55		-58,696.43	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	294,488.28	30.09.2021	335,625.45	
PARTS -R dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	793,412.54	01.10.2020	889,254.62	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		84,435.89		127,322.15	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-149,959.41		-223,164.23	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	727,889.02	30.09.2021	793,412.54	
PARTS -R dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	24,250.72	01.10.2020	18,704.90	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		5,001.25		6,016.82	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-4,186.11		-471.00	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	25,065.86	30.09.2021	24,250.72	
PARTS -R dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy EUR- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	79,158.38	01.10.2020	68,138.58	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		14,491.67		29,995.69	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-13,157.84		-18,975.89	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	80,492.21	30.09.2021	79,158.38	
PARTS -Z dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy EUR- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	1,698,269.26	01.10.2020	1,255,862.78	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		241,903.43		442,471.31	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-368,770.40		-64.83	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	1,571,402.29	30.09.2021	1,698,269.26	
PARTS -Z dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	344,436.68	01.10.2020	457,708.57	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		267,497.00		107,757.00	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-193,545.62		-221,028.89	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	418,388.06	30.09.2021	344,436.68	

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS -Z USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z USD- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	100.00	20.04.2021	0.00	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		0.00		100.00	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	100.00	30.09.2021	100.00	
PARTS -HZ CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -HZ CHF- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.10.2021	1,900.00	20.04.2021	0.00	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		0.00		1,900.00	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
Etat au / Bestand per	30.09.2022	1,900.00	30.09.2021	1,900.00	
		USD		USD	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS					
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.10.2021	2,599,431,733.83	01.10.2020	2,492,461,522.24	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-231,120,155.73		327,310,285.16	
Résultat total / Gesamterfolg		-95,994,042.76		-220,340,073.57	
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	30.09.2022	2,272,317,535.34	30.09.2021	2,599,431,733.83	

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
	USD	USD
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	3,403.50	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus / Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-601,590.08	-781,840.99
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	-598,186.58	-781,840.99
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	13.95	11.54
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	3,864.91	7,352.65
Frais d'audit / Prüfaufwand	16,087.47	11,814.67
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy-	2,183,395.25	2,165,295.89
Parts / Anteile -HI dy-	76,324.42	120,091.45
Parts / Anteile -J dy-	307,286.98	309,208.44
Parts / Anteile -P dy-	977,282.59	1,046,051.25
Parts / Anteile -R dy-	663,501.22	743,456.90
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	550,874.96	566,726.00
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	1,313,175.57	1,326,322.31
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	161,699.56	195,443.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus / Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-915,715.24	-675,789.13
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	5,337,791.64	5,815,985.53
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	-5,935,978.22	-6,597,826.52
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste	26,153,292.40	-6,480,822.45
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	20,217,314.18	-13,078,648.97
Pertes en capitaux non réalisées (variation) / Nicht realisierte Kapitalverluste	-116,211,356.94	-207,261,424.60
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-95,994,042.76	-220,340,073.57

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

Rémunérations effectives (en % de la valeur net d'inventaire) / Effektive Vergütungen (in % der Nettoinventorwahrung) :

	(1) - A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr		(2) - A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr		(3) - A la banque dépositaire / An die Depotbank	
	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
Parts / Anteile -I dy USD-	0.15%	0.15%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -I dy CHF-	0.15%	0.15%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -I dy EUR-	0.15%	0.15%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -I dy JPY-	0.15%	0.15%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -HI dy JPY-	0.15%	0.15%	0.07%	0.07%**	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -J dy USD-	0.12%	0.12%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -P dy USD-	0.30%	0.30%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -P dy CHF-	0.30%	0.30%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -P dy EUR-	0.30%	0.30%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -R dy USD-	0.45%	0.45%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -R dy CHF-	0.45%	0.45%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -R dy EUR-	0.45%	0.45%	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -Z dy EUR-	- *	- *	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -Z dy USD-	- *	- *	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -Z USD-	- *	- *	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%
Parts / Anteile -HZ CHF-	- *	- *	0.07%	0.07%***	0.05%	0.05%

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

** 0.06% jusqu'au 22 avril 2021 / bis zum 22. April 2021

*** 0.06% jusqu'au 3 juin 2021 / bis zum 3. Juni 2021

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	30.09.2022	30.09.2021
	USD	USD
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-5,935,978.22	-6,597,826.52
Couverture de la perte par virement au compte gains et pertes de cours accumulés / Verlustdeckung durch Überweisungen auf das Kumulierte Devisengewinn- und verlustkonto	5,935,978.22	6,597,826.52
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Dividendes 2022 / Dividenden 2022		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 30.09.2022 / Keine Dividende für das am 30.09.2022 abgeschlossene Geschäftsjahr	0.00	
Dividendes 2021 / Dividenden 2021		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 30.09.2021 / Keine Dividende für das am 30.09.2021 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

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

	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
	USD	USD	USD
Fortune nette du Fonds / Nettofondsvermögen	2,272,317,535.34	2,599,431,733.83	2,492,461,522.24
Valeur nette d'inventaire par part (en devise de la classe) / Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)			
Parts / Anteile -I dy USD-	162.42	169.74	184.28
Parts / Anteile -I dy CHF-	158.86	158.76	170.16
Parts / Anteile -I dy EUR-	166.17	146.54	157.40
Parts / Anteile -I dy JPY-	23,468.89	18,976.07	19,476.56
Parts / Anteile -HI dy JPY-	16,030.94	17,060.77	18,751.83
Parts / Anteile -J dy USD-	162.58	169.84	184.31
Parts / Anteile -P dy USD-	159.79	167.22	181.79
Parts / Anteile -P dy CHF-	156.29	156.40	167.86
Parts / Anteile -P dy EUR-	163.48	144.36	155.28
Parts / Anteile -R dy USD-	156.89	164.43	179.01
Parts / Anteile -R dy CHF-	153.45	153.79	165.30
Parts / Anteile -R dy EUR-	160.51	141.95	152.90
Parts / Anteile -Z dy EUR-	169.70	149.41	160.17
Parts / Anteile -Z dy USD-	165.87	173.07	187.52
Parts / Anteile -Z USD-	165.87	173.07	-
Parts / Anteile -HZ CHF-	146.77	157.02	-

Dividende / Dividende

Pas de dividende pour les trois exercices précédents / Keine Dividende für die drei frühere Rechnungsjahre

	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf			
Parts / Anteile -I dy USD-	4,789,006.32	5,830,220.15	5,135,206.60
Parts / Anteile -I dy CHF-	350,401.45	371,559.67	357,858.86
Parts / Anteile -I dy EUR-	754,028.42	846,871.35	845,237.02
Parts / Anteile -I dy JPY-	1,836,220.71	1,415,464.80	871,869.90
Parts / Anteile -HI dy JPY-	295,780.49	624,839.36	257,526.80
Parts / Anteile -J dy USD-	1,450,479.93	1,391,100.78	1,439,068.62
Parts / Anteile -P dy USD-	804,627.38	933,891.93	978,462.23
Parts / Anteile -P dy CHF-	697,801.01	702,745.51	643,887.82
Parts / Anteile -P dy EUR-	294,488.28	335,625.45	340,349.39
Parts / Anteile -R dy USD-	727,889.02	793,412.54	889,254.62
Parts / Anteile -R dy CHF-	25,065.86	24,250.72	18,704.90
Parts / Anteile -R dy EUR-	80,492.21	79,158.38	68,138.58
Parts / Anteile -Z dy EUR-	1,571,402.29	1,698,269.26	1,255,862.78
Parts / Anteile -Z dy USD-	418,388.06	344,436.68	457,708.57
Parts / Anteile -Z USD-	100.00	100.00	-
Parts / Anteile -HZ CHF-	1,900.00	1,900.00	-

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Les opérations de change à terme sont faites exclusivement au niveau des classes hedgées à des fins de couverture systématique du risque de change.

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titres au 30 septembre 2022 et au 30 septembre 2021.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30 septembre 2022 et au 30 septembre 2021.

4) Performance (%)	01.01.2022 30.09.2022	2021	2019 ^(*) 2021	2017 ^(*) 2021
Parts -I dy USD-	-7.60	-4.50	11.86	9.03
Parts -I dy CHF-	-1.11	-0.90	9.13	6.68
Parts -I dy EUR-	7.23	3.29	12.22	7.45
Parts -I dy JPY-	16.03	6.64	13.55	8.70
Parts -HI dy JPY- (**)	-9.00	-5.50	9.28	N/A
Parts -J dy USD- (**)	-7.57	-4.46	N/A	N/A
Parts -P dy USD-	-7.69	-4.63	11.74	8.90
Parts -P dy CHF-	-1.21	-1.03	9.01	6.56
Parts -P dy EUR-	7.11	3.15	12.09	7.33
Parts -R dy USD-	-7.80	-4.77	11.57	8.74
Parts -R dy CHF-	-1.33	-1.17	8.86	6.40
Parts -R dy EUR-	6.99	3.01	11.93	7.17
Parts -Z dy EUR- (**)	7.34	3.40	N/A	N/A
Parts -Z dy USD-	-7.49	-4.40	12.03	9.20
Parts -Z USD- (**)	-7.49	1.52	N/A	N/A
Parts -HZ CHF- (**)	-9.40	0.22	N/A	N/A

(*) Annualisé sur 3 ans ou 5 ans.

(**) Lancement de la classe -HI dy JPY- le 25 septembre 2017

Lancement de la classe -J dy USD- le 3 mars 2020

Lancement de la classe -Z dy EUR- le 24 avril 2020

Lancement de la classe -Z USD- le 20 avril 2021

Lancement de la classe -HZ CHF- le 20 avril 2021

Le prospectus du fonds de placement ne mentionne pas d'indice de référence, car l'objectif n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

5) Total Expense Ratio (%)	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
Parts -I dy USD-	0.23	0.23
Parts -I dy CHF-	0.23	0.23
Parts -I dy EUR-	0.23	0.23
Parts -I dy JPY-	0.23	0.23
Parts -HI dy JPY-	0.28	0.27
Parts -J dy USD-	0.20	0.20
Parts -P dy USD-	0.38	0.38
Parts -P dy CHF-	0.38	0.38
Parts -P dy EUR-	0.38	0.38
Parts -R dy USD-	0.53	0.53
Parts -R dy CHF-	0.53	0.53
Parts -R dy EUR-	0.53	0.53
Parts -Z dy EUR-	0.08	0.08
Parts -Z dy USD-	0.08	0.08
Parts -Z USD-	0.08	0.07
Parts -HZ CHF-	0.13	0.12

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente Die Devisentermingeschäfte werden ausschliesslich auf die abgesicherten Klassen zur systematischen Absicherung des Währungsrisikos getätigt.

2) Wertpapierleihgeschäfte Zum 30. September 2022 und 30. September 2021 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte Zum 30. September 2022 und 30. September 2021 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Performance (%)	01.01.2022 30.09.2022	2021	2019 ^(*) 2021	2017 ^(*) 2021
Anteile -I dy USD-	-7.60	-4.50	11.86	9.03
Anteile -I dy CHF-	-1.11	-0.90	9.13	6.68
Anteile -I dy EUR-	7.23	3.29	12.22	7.45
Anteile -I dy JPY-	16.03	6.64	13.55	8.70
Anteile -HI dy JPY- (**)	-9.00	-5.50	9.28	N/A
Anteile -J dy USD- (**)	-7.57	-4.46	N/A	N/A
Anteile -P dy USD-	-7.69	-4.63	11.74	8.90
Anteile -P dy CHF-	-1.21	-1.03	9.01	6.56
Anteile -P dy EUR-	7.11	3.15	12.09	7.33
Anteile -R dy USD-	-7.80	-4.77	11.57	8.74
Anteile -R dy CHF-	-1.33	-1.17	8.86	6.40
Anteile -R dy EUR-	6.99	3.01	11.93	7.17
Anteile -Z dy EUR- (**)	7.34	3.40	N/A	N/A
Anteile -Z dy USD-	-7.49	-4.40	12.03	9.20
Anteile -Z USD- (**)	-7.49	1.52	N/A	N/A
Anteile -HZ CHF- (**)	-9.40	0.22	N/A	N/A

(*) Annualisiert über 3 Jahre oder 5 Jahre.

(**) Lancierung der Anteile -HI dy JPY- am 25. September 2017

Lancierung der Anteile -J dy USD- am 3. März 2020

Lancierung der Anteile -Z dy EUR- am 24. April 2020

Lancierung der Anteile -Z USD- am 20. April 2021

Lancierung der Anteile -HZ CHF- am 20. April 2021

Der Verkaufsprospekt des Anlagefonds erwähnt nicht den Referenzindex, da das Ziel des Anlagefonds nicht darin liegt den Index zu übertreffen, sondern eine absolute Performance zu generieren.

Die vergangene Performance stellt keine Garantie für die künftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

5) Total Expense Ratio (%)	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
Anteile -I dy USD-	0.23	0.23
Anteile -I dy CHF-	0.23	0.23
Anteile -I dy EUR-	0.23	0.23
Anteile -I dy JPY-	0.23	0.23
Anteile -HI dy JPY-	0.28	0.27
Anteile -J dy USD-	0.20	0.20
Anteile -P dy USD-	0.38	0.38
Anteile -P dy CHF-	0.38	0.38
Anteile -P dy EUR-	0.38	0.38
Anteile -R dy USD-	0.53	0.53
Anteile -R dy CHF-	0.53	0.53
Anteile -R dy EUR-	0.53	0.53
Anteile -Z dy EUR-	0.08	0.08
Anteile -Z dy USD-	0.08	0.08
Anteile -Z USD-	0.08	0.07
Anteile -HZ CHF-	0.13	0.12

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2022

Titres / Titel	Total au 30.09.2021 / Gesamtsumme zum 30.09.2021	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Devises / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	47,519.13	0.00
EUR					EUR	67,057.56	0.00
USD					USD	1,107,500.56	0.05
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						1,222,077.25	0.05
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						1,222,077.25	0.05
ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN							
JPY					JPY	-24,508.05	0.00
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN						-24,508.05	0.00
METAUX PRECIEUX / EDELMETALLE							
AUTRES VALEURS MOBILIÈRES / SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE							
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	44,398,294	0	3,501,168	40,897,126	USD	2,198,139,132.92	96.72
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	1,984,802	7,558,249	8,187,187	1,355,864	USD	72,875,013.33	3.21
						2,271,014,146.25	99.92
TOTAL METAUX PRECIEUX / TOTAL EDELMETALLE						2,271,014,146.25	99.92
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
Titres / Titel	Achats / Käufe	Devises / Währung	Ventes / Verkäufe	Devises / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens	
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW 17.08.2021-08.10.2021	310,730.94	CHF	341,059.30	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.08.2021-08.10.2021	3,277.26	CHF	3,600.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.08.2021-08.10.2021	10,820,504,807.00	JPY	98,841,645.55	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.08.2021-08.10.2021	196,816,790.00	JPY	1,800,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 17.08.2021-08.10.2021	164,499.48	USD	18,000,000.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 17.08.2021-08.10.2021	7,239.71	USD	6,600.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 30.08.2021-08.10.2021	4,028.93	CHF	4,400.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 30.08.2021-08.10.2021	131,833,212.00	JPY	1,200,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 08.09.2021-08.10.2021	1,280,000.00	USD	141,170,707.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 08.09.2021-08.10.2021	3,700.00	USD	3,408.24	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 16.09.2021-08.10.2021	1,380,000.00	USD	151,410,723.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 16.09.2021-08.10.2021	4,600.00	USD	4,261.68	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 24.09.2021-08.10.2021	1,310,000.00	USD	145,034,305.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 24.09.2021-08.10.2021	4,100.00	USD	3,791.01	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 30.09.2021-08.10.2021	1,370,000.00	USD	153,208,526.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 01.10.2021-08.10.2021	290,988,123.00	JPY	2,620,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 28.09.2021-08.10.2021	3,400.00	USD	3,158.94	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 05.10.2021-10.12.2021	305,262.18	CHF	330,019.59	USD	0.00	0.00	
FX-SW 05.10.2021-10.12.2021	11,000,731,948.00	JPY	98,957,146.07	USD	0.00	0.00	
FX-SW 05.10.2021-10.12.2021	1,573,247.46	USD	175,000,000.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 05.10.2021-10.12.2021	5,721.42	USD	5,300.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 14.10.2021-10.12.2021	4,695.13	CHF	5,100.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 14.10.2021-10.12.2021	361,946,731.00	JPY	3,190,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 18.10.2021-10.12.2021	3,700.00	USD	3,416.99	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 18.10.2021-10.12.2021	1,910,000.00	USD	218,172,195.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 22.10.2021-10.12.2021	5,026.92	CHF	5,500.00	USD	0.00	0.00	

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw. Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2022

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 22.10.2021-10.12.2021	168,226,962.00	JPY	1,480,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2021-10.12.2021	4,111.32	CHF	4,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2021-10.12.2021	143,556,440.00	JPY	1,270,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.11.2021-10.12.2021	10,170,000.00	USD	1,155,994,407.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 11.11.2021-10.12.2021	7,735.08	CHF	8,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.11.2021-10.12.2021	7,040,000.00	USD	802,758,514.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 23.11.2021-10.12.2021	2,010,000.00	USD	231,364,117.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 23.11.2021-10.12.2021	8,600.00	USD	8,025.78	CHF	0.00	0.00
FX-SW 26.11.2021-10.12.2021	89,672,847.00	JPY	790,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.11.2021-10.12.2021	3,700.00	USD	3,440.70	CHF	0.00	0.00
FX-SW 22.11.2021-10.12.2021	940,000.00	USD	107,777,008.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 29.11.2021-10.12.2021	790,000.00	USD	90,037,235.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 02.12.2021-10.12.2021	890,000.00	USD	100,545,598.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 08.10.2021-10.12.2021	6,483.27	CHF	7,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.10.2021-10.12.2021	7,100.00	USD	6,563.15	CHF	0.00	0.00
FX-SW 13.10.2021-10.12.2021	3,053.32	CHF	3,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.10.2021-10.12.2021	3,300.00	USD	3,048.86	CHF	0.00	0.00
FX-SW 07.12.2021-11.03.2022	302,042.39	CHF	327,498.17	USD	0.00	0.00
FX-SW 07.12.2021-11.03.2022	9,105,387,145.00	JPY	80,363,898.61	USD	0.00	0.00
FX-SW 07.12.2021-11.03.2022	2,078,963.75	USD	236,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 14.12.2021-11.03.2022	7,980,000.00	USD	906,177,893.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 17.12.2021-11.03.2022	6,148.88	CHF	6,700.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.12.2021-11.03.2022	108,667,161.00	JPY	960,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.12.2021-11.03.2022	3,400.00	USD	3,128.74	CHF	0.00	0.00
FX-SW 22.12.2021-11.03.2022	770,000.00	USD	87,929,998.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 24.12.2021-11.03.2022	82,248,238.00	JPY	720,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.01.2022-11.03.2022	3,197.66	CHF	3,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.01.2022-11.03.2022	134,537,418.00	JPY	1,180,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.01.2022-11.03.2022	1,170,000.00	USD	134,926,279.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 27.01.2022-11.03.2022	5,000.00	USD	4,649.70	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.01.2022-11.03.2022	878,864,678.00	JPY	7,630,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.01.2022-11.03.2022	5,100.00	USD	4,739.91	CHF	0.00	0.00
FX-SW 01.02.2022-11.03.2022	3,961.69	CHF	4,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.02.2022-11.03.2022	113,499,087.00	JPY	990,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.02.2022-11.03.2022	3,318.67	CHF	3,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.02.2022-11.03.2022	99,254,193.00	JPY	860,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.02.2022-11.03.2022	4,719.86	CHF	5,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.02.2022-11.03.2022	178,930,980.00	JPY	1,550,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.02.2022-11.03.2022	9,070,000.00	USD	1,047,373,152.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 17.02.2022-11.03.2022	5,236.64	CHF	5,700.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.02.2022-11.03.2022	134,421,315.00	JPY	1,170,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.02.2022-11.03.2022	12,004.37	CHF	13,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.02.2022-11.03.2022	15,210,000.00	USD	1,752,512,383.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 28.02.2022-11.03.2022	1,000,000.00	USD	115,300,088.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 02.03.2022-11.03.2022	4,696.56	CHF	5,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.03.2022-11.03.2022	7,600,000.00	USD	877,896,102.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 07.03.2022-11.03.2022	171,802,062.00	JPY	1,490,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.12.2021-11.03.2022	4,394.85	CHF	4,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.12.2021-11.03.2022	3,700.00	USD	3,380.12	CHF	0.00	0.00
FX-SW 12.01.2022-11.03.2022	3,757.51	CHF	4,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.02.2022-11.03.2022	10,000.00	USD	9,274.18	CHF	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw. Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2022

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 13.04.2022-19.04.2022	373,277.24	USD	47,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 14.04.2022-20.04.2022	595,011.32	USD	74,950,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 08.03.2022-06.05.2022	339,602.79	CHF	367,298.17	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.03.2022-06.05.2022	4,075.37	CHF	4,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.03.2022-06.05.2022	2,158.10	USD	2,000.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 11.03.2022-06.05.2022	8,500.00	USD	7,908.92	CHF	0.00	0.00
FX-SW 15.03.2022-06.05.2022	7,800.00	USD	7,321.73	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.03.2022-06.05.2022	6,300.00	USD	5,856.35	CHF	0.00	0.00
FX-SW 24.03.2022-06.05.2022	4,182.51	CHF	4,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.04.2022-06.05.2022	3,367.85	CHF	3,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.04.2022-06.05.2022	4,197.38	CHF	4,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.04.2022-06.05.2022	4,200.00	USD	4,015.65	CHF	0.00	0.00
FX-SW 22.04.2022-06.05.2022	4,300.00	USD	4,114.92	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.04.2022-06.05.2022	3,800.00	USD	3,697.90	CHF	0.00	0.00
FX-SW 08.03.2022-11.05.2022	6,010,102,101.00	JPY	52,034,934.86	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.03.2022-11.05.2022	1,478,858.36	USD	171,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 09.03.2022-11.05.2022	102,866,403.00	JPY	890,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.03.2022-11.05.2022	10,420,000.00	USD	1,209,260,704.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 11.03.2022-11.05.2022	1,120,000.00	USD	130,799,322.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 15.03.2022-11.05.2022	810,000.00	USD	95,566,201.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 16.03.2022-11.05.2022	81,563,827.00	JPY	690,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 23.03.2022-11.05.2022	62,795,297.00	JPY	520,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.03.2022-11.05.2022	420,000.00	USD	51,378,891.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 30.03.2022-11.05.2022	57,241,718.00	JPY	470,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.03.2022-11.05.2022	196,584,585.00	JPY	1,620,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.04.2022-11.05.2022	172,385,322.00	JPY	1,370,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.04.2022-11.05.2022	59,731,011.00	JPY	480,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.04.2022-11.05.2022	65,235,719.00	JPY	520,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.04.2022-11.05.2022	89,298,983.00	JPY	710,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.04.2022-11.05.2022	12,760,000.00	USD	1,632,251,467.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 25.04.2022-11.05.2022	480,000.00	USD	61,309,599.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 29.04.2022-11.05.2022	54,591,172.00	JPY	420,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.05.2022-11.05.2022	460,000.00	USD	59,787,609.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-11.05.2022	584,000,000.00	JPY	4,495,765.97	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-11.05.2022	31,496,076.50	USD	4,089,135,612.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-11.05.2022	280,000.00	USD	36,380,952.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 25.05.2022-31.05.2022	385,246.88	USD	49,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-08.07.2022	332,054.23	CHF	342,540.07	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-08.07.2022	4,078,412,804.00	JPY	31,496,076.50	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-08.07.2022	4,504,852.60	USD	584,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 03.05.2022-08.07.2022	17,840.89	USD	17,500.00	CHF	0.00	0.00
FX-SW 05.05.2022-08.07.2022	6,864.23	CHF	7,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.05.2022-08.07.2022	75,332,047.00	JPY	580,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.05.2022-08.07.2022	350,000.00	USD	45,712,219.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 09.05.2022-08.07.2022	6,900.00	USD	6,838.72	CHF	0.00	0.00
FX-SW 11.05.2022-08.07.2022	36,378,675.00	JPY	280,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.05.2022-08.07.2022	590,000.00	USD	76,108,139.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 13.05.2022-08.07.2022	7,300.00	USD	7,308.56	CHF	0.00	0.00
FX-SW 17.05.2022-08.07.2022	3,069.50	CHF	3,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.05.2022-08.07.2022	47,836,579.00	JPY	370,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.05.2022-08.07.2022	41,870,989.00	JPY	330,000.00	USD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw. Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2022

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 23.05.2022-08.07.2022	58,554,168.00	JPY	460,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.05.2022-08.07.2022	46,862,118.00	JPY	370,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.06.2022-08.07.2022	60,972,379.00	JPY	470,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.06.2022-08.07.2022	54,932,702.00	JPY	410,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.06.2022-08.07.2022	49,392,725.00	JPY	370,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.06.2022-08.07.2022	540,000.00	USD	72,560,010.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 14.06.2022-08.07.2022	3,500.00	USD	3,479.03	CHF	0.00	0.00
FX-SW 15.06.2022-08.07.2022	61,804,488.00	JPY	460,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.06.2022-08.07.2022	3,762.99	CHF	3,900.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.06.2022-08.07.2022	37,715,580.00	JPY	280,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.06.2022-08.07.2022	42,064,895.00	JPY	310,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 23.06.2022-08.07.2022	460,000.00	USD	61,777,230.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 23.06.2022-08.07.2022	3,500.00	USD	3,353.69	CHF	0.00	0.00
FX-SW 01.07.2022-08.07.2022	380,000.00	USD	51,459,458.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 18.05.2022-08.07.2022	3,300.00	USD	3,278.52	CHF	0.00	0.00
FX-SW 20.05.2022-08.07.2022	4,664.00	CHF	4,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.06.2022-08.07.2022	3,546.94	CHF	3,700.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.06.2022-08.07.2022	4,100.00	USD	4,047.26	CHF	0.00	0.00
FX-SW 05.07.2022-09.09.2022	300,029.66	CHF	312,199.18	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.07.2022-09.09.2022	3,977,702,295.00	JPY	29,361,223.90	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.07.2022-09.09.2022	63,559,779.00	JPY	470,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.07.2022-09.09.2022	1,430,953.68	USD	193,695,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 11.07.2022-09.09.2022	310,000.00	USD	42,444,389.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 13.07.2022-09.09.2022	54,816,621.00	JPY	400,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.07.2022-09.09.2022	6,700.27	CHF	7,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.07.2022-09.09.2022	77,211,676.00	JPY	570,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.07.2022-09.09.2022	49,112,928.00	JPY	360,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.07.2022-09.09.2022	45,627,488.00	JPY	340,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.07.2022-09.09.2022	6,207.94	CHF	6,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.07.2022-09.09.2022	46,790,330.00	JPY	350,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.08.2022-09.09.2022	68,094,551.00	JPY	510,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.08.2022-09.09.2022	3,443.21	CHF	3,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.08.2022-09.09.2022	55,914,545.00	JPY	420,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.08.2022-09.09.2022	60,600,341.00	JPY	450,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 12.08.2022-09.09.2022	62,691,811.00	JPY	470,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.08.2022-09.09.2022	82,220,343.00	JPY	610,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.08.2022-09.09.2022	101,218,598.00	JPY	740,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.08.2022-09.09.2022	570,000.00	USD	78,924,810.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 29.08.2022-09.09.2022	3,900.00	USD	3,771.57	CHF	0.00	0.00
FX-SW 30.08.2022-09.09.2022	48,450,994.00	JPY	350,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.08.2022-09.09.2022	1,320,000.00	USD	183,236,027.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 31.08.2022-09.09.2022	3,100.00	USD	3,035.84	CHF	0.00	0.00
FX-SW 06.07.2022-09.09.2022	3,900.00	USD	3,777.32	CHF	0.00	0.00
FX-SW 07.07.2022-09.09.2022	3,100.00	USD	3,003.01	CHF	0.00	0.00
FX-SW 14.07.2022-09.09.2022	5,500.00	USD	5,399.28	CHF	0.00	0.00
FX-SW 21.07.2022-09.09.2022	4,800.00	USD	4,644.78	CHF	0.00	0.00
FX-SW 19.08.2022-09.09.2022	6,000.00	USD	5,743.24	CHF	0.00	0.00
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	292,079.14	CHF	298,999.18	USD	564.87	0.00
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	4,487,754,094.00	JPY	31,770,270.22	USD	-608,337.85	-0.03
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	45,364,394.00	JPY	320,000.00	USD	-5,000.08	0.00
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	1,512,967.80	USD	214,910,000.00	JPY	20,613.99	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw. Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.09.2022 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.09.2022

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Ventes	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	6,625.85	USD	6,500.00	CHF	-40.59	0.00
FX-SW 07.09.2022-04.11.2022	46,104,422.00	JPY	320,000.00	USD	138.50	0.00
FX-SW 08.09.2022-04.11.2022	93,113,532.00	JPY	650,000.00	USD	-3,441.05	0.00
FX-SW 13.09.2022-04.11.2022	73,013,957.00	JPY	510,000.00	USD	-3,007.88	0.00
FX-SW 16.09.2022-04.11.2022	530,000.00	USD	75,519,224.00	JPY	5,593.43	0.00
FX-SW 16.09.2022-04.11.2022	4,200.00	USD	4,030.45	CHF	66.06	0.00
FX-SW 21.09.2022-04.11.2022	450,161,735.00	JPY	3,140,000.00	USD	-14,180.45	0.00
FX-SW 23.09.2022-04.11.2022	3,700.00	USD	3,603.59	CHF	4.05	0.00
FX-SW 23.09.2022-04.11.2022	510,000.00	USD	72,759,709.00	JPY	4,757.65	0.00
FX-SW 26.09.2022-04.11.2022	1,630,000.00	USD	234,207,197.00	JPY	3,707.43	0.00
FX-SW 28.09.2022-04.11.2022	46,066,084.00	JPY	320,000.00	USD	-127.71	0.00
FX-SW 28.09.2022-04.11.2022	3,100.00	USD	3,043.66	CHF	-21.59	0.00
FX-SW 30.09.2022-04.11.2022	103,671,749.00	JPY	720,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.10.2022-04.11.2022	9,218.15	CHF	9,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.10.2022-04.11.2022	131,146,026.00	JPY	910,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.09.2022-04.11.2022	3,062.76	CHF	3,200.00	USD	-58.75	0.00
FX-SW 14.09.2022-04.11.2022	3,800.00	USD	3,639.90	CHF	66.61	0.00
FX-SW 15.09.2022-04.11.2022	2,900.00	USD	2,766.72	CHF	62.18	0.00
FX-SW 29.09.2022-04.11.2022	3,425.36	CHF	3,500.00	USD	13.14	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL DEVISENTERMINGESCHÄFTE					-598,628.05	-0.03

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfondsvermögens
(a)	2,271,014,146.25	99.92
(b)	-598,628.05	-0.03
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

DEVICES / DEISEN

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
CHF	1.022390
EUR	0.977450
JPY	0.006921

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI d'un compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués selon les cours du marché principal.

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements sont évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la VNI.

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

La valeur de l'or est évaluée sur la base des cours de l'or au fixing de 15h (GMT) à Londres.

La VNI de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds de placement revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

La valeur des contrats à terme (contrats futures et forwards) et des contrats d'options négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé doit être déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse de valeurs ou l'autre marché réglementé qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé (dérivé conclu OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

Swing

Conformément au § 16, chiffre 7 du contrat de fonds, les coûts d'adaptation du portefeuille sont pris en compte selon la méthode du "Swinging Single Pricing" ("SSP").

La méthode du "Swinging Single Pricing" consiste à calculer la VNI "swung VNI" en y incluant les coûts d'ajustement du portefeuille du fonds. Le flux net des émissions et rachats de parts détermine le volume nécessitant une adaptation du portefeuille.

L'adaptation du portefeuille occasionne des coûts de transactions qui seront supportés par les investisseurs qui souscrivent ou demandent le rachat des parts, pour le jour de négoce considéré.

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les émissions de parts sont supérieures aux rachats de parts, la direction augmente la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

Lorsque, pour un jour d'évaluation donné, les rachats de parts sont supérieurs aux émissions de parts, la direction réduit la VNI des coûts de transaction occasionnés au fonds pour l'adaptation du portefeuille ("swung" VNI).

Les coûts de transactions sont déterminés forfaitairement et reflètent les coûts transactionnels moyens. Ils sont revus périodiquement.

Lorsqu'aucune transaction n'est annoncée la VNI qui est établie est dite "VNI d'évaluation" car elle ne comprend aucune provision pour des coûts de transaction.

Pictet CH Precious Metals Fund

NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Spread

Calcul de la VNI pour les parts "Z" en cas de souscription ou de rachat en espèces.

Le prix d'émission est déterminé comme suit : VNI calculée le jour d'évaluation, plus les frais accessoires (courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.), occasionnés au fonds en moyenne par le placement du montant versé, plus la commission d'émission.

Le prix de rachat est calculé comme suit : VNI calculée le jour d'évaluation, moins les frais accessoires occasionnés en moyenne au fonds par la vente de la partie des placements qui a été dénoncée et moins la commission de rachat.

Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds peut conclure des accords de soft commission dans la mesure autorisée et dans des conditions conformes aux meilleures pratiques de marché et aux lois et règlements en vigueur. Dans ce cas, elle veille à ce que les "soft commissions" ou les prestations réglées de la sorte reviennent directement ou indirectement en faveur du fonds (par exemple: analyses financières, systèmes de marché et systèmes d'informations de cours).

Taux de change

La comptabilité des classes hedgées est tenue en devise de la classe alors que la devise du compartiment est l'USD. Dans ce rapport, le compte de fortune a donc été converti à l'USD au taux de change de clôture des classes hedgées et le compte de résultats des classes hedgées a été converti en utilisant le taux de change moyen de l'exercice comptable.

Instruments financiers dérivés

Le fonds respectent les dispositions selon l'approche "Commitment II" mais ne considère pas les opérations de change à terme contractées uniquement au niveau des classes et à des fins de hedging comme des engagements admissibles dans le calcul de l'engagement total du fonds.

Les opérations de change à terme sont faites exclusivement au niveau des classes hedgées à des fins de couverture systématique du risque de change. Elles n'entrent pas dans le calcul de l'engagement total résultant de dérivés.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der NIW eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. NIW bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der Goldwert wird aufgrund der Goldkurse um 15 Uhr (GMT) in London abgeschätzt.

Der NIW eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Anlagefonds zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Der Wert von an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelten Termin- (Futures und Forward-Kontrakte) und Optionskontrakten wird anhand des veröffentlichten Schlusskurses oder Abrechnungspreises der Wertpapierbörse oder des anderen geregelten Marktes bestimmt, die/der im Allgemeinen den Haupthandelsplatz für diese Kontrakte darstellt. Nicht an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelte Termin- und Optionskontrakte (OTC-Derivate) werden mit Hilfe von geeigneten und praktisch anerkannten Bewertungsmodellen anhand des Verkehrswerts der zugrunde liegenden Vermögenswerte bewertet.

Swing

Gemäss § 16 Ziff. 7 des Fondsvertrags werden die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten nach der "Swinging Single Pricing"-Methode ("SSP") berechnet.

Bei der "Swinging Single Pricing"-Methode werden bei der Berechnung des Berechnungs-NIW die bei Portfolioumschichtungen anfallenden Anpassungskosten mitberücksichtigt ("Swung" NIW). Das Ausmaß der Portfolioanpassung richtet sich nach dem Nettokapitalstrom infolge von Zeichnungen und Rücknahmen.

Die bei Portfolioanpassungen am Handelstag anfallenden Transaktionskosten sind von den Anlegern zu tragen, die Zeichnungen oder Rücknahmen beantragen.

Übersteigen die Zeichnungen an einem bestimmten Bewertungstag die Rücknahmen, so addiert die Fondsleitung zum NIW die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten hinzu ("Swung" NIW).

Übersteigen die Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag die Zeichnungen, so zieht die Fondsleitung von dem NIW die durch die Portfolioanpassung entstandenen Transaktionskosten ab ("Swung" NIW).

Bei den Transaktionskosten handelt es sich um Pauschalen, die den durchschnittlichen Transaktionskosten entsprechen. Sie werden regelmässig überprüft.

Falls keine Transaktion mitgeteilt wird, wird lediglich der besagte "Bewertungs-NIW" berechnet, in dem keine Transaktionskosten berücksichtigt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Spread	<p>Berechnung des NIW für die Anteile "Z" bei Zeichnung oder Barrücknahme.</p> <p>Der Ausgabepreis wird wie folgt festgelegt: am Bewertungstag errechneter NIW zuzüglich der Nebenkosten (marktkonforme Vermittlungsgebühren, Provisionen, Steuern usw.), die dem Fonds durchschnittlich durch die Anlage des eingezahlten Betrags entstehen, zuzüglich des Ausgabekommission.</p> <p>Der Rücknahmepreis wird wie folgt errechnet: am Bewertungstag errechneter NIW abzüglich der Nebenkosten, die dem Fonds durchschnittlich durch den Verkauf des aufgekündigten Teils der Anlagen entstehen, sowie abzüglich des Rücknahmekommission.</p>
Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	<p>Die Fondsleitung kann, soweit zulässig und unter Bedingungen, die den besten Marktpraktiken sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, Vereinbarungen bezüglich "Soft Commissions" treffen. In diesem Fall sorgt sie dafür, dass die "Soft Commissions" oder die entsprechend geregelten Leistungen direkt oder indirekt dem Fonds zugutekommen (zum Beispiel: Finanzanalysen, Marktsysteme und Kursinformationssysteme).</p>
Wechselkurs	<p>Die abgesicherten Klassen werden in der Bilanz der Währung der Anteilklasse ausgewiesen, auch wenn der Anlagefonds auf USD lautet. In diesem Bericht wurde daher die Vermögensrechnung zu dem am Stichtag geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Die Erfolgsrechnung wurde zum durchschnittlichen Wechselkurs des Geschäftsjahres umgerechnet.</p>
Derivative Finanzinstrumente	<p>Die Informationen werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.</p> <p>Die Devisentermingeschäfte werden ausschließlich auf die abgesicherten Klassen zur systematischen Absicherung des Währungsrisikos getätigt. Sie werden nicht in die Berechnung der aus Derivaten resultierenden Gesamtengagements einbezogen.</p>

Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site internet /
für weitere Informationen, bitte besuchen Sie unsere Website

www.am.pictet
www.pictet.com

Rapport abrégé de la société d'audit au Conseil d'administration de Pictet Asset Management SA, Genève

Rapport abrégé sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds Pictet CH Precious Metals Fund comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

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

PricewaterhouseCoopers SA

Jean-Sébastien Lassonde
Expert réviseur
Réviseur responsable

Tiphaine Boudart

Genève, 21 décembre 2022