

Pictet CH Precious Metals Fund

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

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

31 MARS 2025 /
31. MÄRZ 2025

Rapport semestriel non révisé /
Ungeprüfter Halbjahresbericht

ORGANISATION / ORGANISATION	3
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG	7
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / ENTWICKLUNG DER ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DES TEILVERMÖGENS	9
COMPTE DE RÉSULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	12
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	1
INVENTAIRE DE FORTUNE / INVENTAR DES TEILVERMÖGENS	18
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	22

DIRECTION DE FONDS DE PLACEMENT / FONDSLEITUNG

Pictet Asset Management SA
60, route des Acacias
CH-1211 Genève 73
Téléphone +41 (0) 58 323 30 00

CONSEIL D'ADMINISTRATION / VERWALTUNGSRAT

Xavier Barde, Président / Präsident
Sébastien Eisinger, Vice-Président / Vize-Präsident
Susanne Haury von Siebenthal, Administrateur / Administrator

COMITÉ DE DIRECTION / MANAGEMENT COMMITTEE

Sébastien Eisinger, Managing Partner, CEO, Head of Investments
Raymond Sagayam, Vice-CEO, Head of Sales & Client Relationships
Philippe de Weck, Chief Investment Officer, Equities
Olivier Ginguené, Chief Investment Officer, Multi-Asset & Quants
Luca di Patrizi, Head of Intermediaries
Derick Bader, Head of Marketing & Products
John Sample, Chief Risk Officer
Cédric Vermesse, Chief Financial Officer
Martin Kunz, Head of Technology and Operations
Elena Mendez Fraboulet, Chief Investment Risk & Data Officer

BANQUE DÉPOSITAIRE / DEPOTBANK

Banque Pictet & Cie SA
60, route des Acacias
CH-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

CLASSES/KLASSEN

COMPARTIMENT / TEILVERMÖGENS	CLASSE/KLASSE	DATE DE LANCEMENT / VERÖFFENTLICHUNGSDATUM
Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold		
	-I dy USD-	30/09/2009
	-I dy CHF-	30/09/2009
	-I dy EUR-	30/09/2009
	-I dy JPY-	16/01/2013
	-HI dy JPY-	25/09/2017
	-J dy USD-	03/03/2020
	-P dy USD-	30/09/2009
	-P dy CHF-	30/09/2009
	-P dy EUR-	30/09/2009
	-HP CHF-	25/05/2023
	-HP EUR-	25/05/2023
	-R dy USD-	30/09/2009
	-R dy CHF-	30/09/2009
	-R dy EUR-	30/09/2009
	-Z dy EUR-	22/04/2020
	-Z dy USD-	16/06/2010
	-Z USD-	20/04/2021
	-HZ CHF-	20/04/2021

IMPACT SUR LES CHIFFRES PRESENTES / AUSWIRKUNGEN AUF DIE VORGELEGTE ZAHLEN

La performance des classes d'actions lancées au cours de l'exercice/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'exercice/de la période./ Die Wertentwicklung der im Laufe des Jahres/Zeitraums aufgelegten Anteilsklassen wurde durch Vergleich des Nettovermögens pro Anteil zum Zeitpunkt der Auflegung der Anteilsklasse mit dem berechneten Nettovermögen pro Aktie zum Ende des Jahres/Zeitraums.

Les TER présentés sont annualisés / Die dargestellten TERs sind annualisiert

Idem concernant les rémunérations effectives / Gleiches gilt für die Effektive Vergütungen

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 11 mai 2023, entré en vigueur le 11 mai 2023.

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

RECHTSFORM

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

Letztes Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, welcher von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 11. Mai 2023 genehmigt wurde, ist am 11. Mai 2023 in Kraft getreten.

LANCIERUNGSDATUM

Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold : Oktober 2009

ABGESICHERTE ANTEILSKLASSEN

Anteilstklassen mit "H" in ihrem Namen sind Abgesicherte Anteilstklassen.

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.

Anteilstklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilstklassen. Die anderen sind thesaurierenden Anteilstklassen.

ANDERE INFORMATIONEN

www.am.pictet

	31.03.2025	30.09.2024
	USD	USD
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en / Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Avoirs à vue / Sichtguthaben	2,373,343.13	1,260,077.62
Métaux précieux / Edelmetalle	5,524,412,058.23	4,239,170,849.61
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	-1,197,926.46	7,908.59
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	3,069,611.54	2,437,534.84
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	5,528,657,086.44	4,242,876,370.66
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	1,040,884.36	796,877.66
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	5,527,616,202.08	4,242,079,493.00
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -I dy USD-	5,106,851.70	5,006,687.25
Parts / Anteile -I dy CHF-	354,543.37	359,291.64
Parts / Anteile -I dy EUR-	413,460.86	574,556.85
Parts / Anteile -I dy JPY-	7,788,909.43	5,646,889.60
Parts / Anteile -HI dy JPY-	358,362.84	342,958.28
Parts / Anteile -J dy USD-	894,031.31	1,445,912.59
Parts / Anteile -P dy USD-	669,074.56	669,483.59
Parts / Anteile -P dy CHF-	712,541.65	665,349.79
Parts / Anteile -P dy EUR-	214,545.79	213,220.75
Parts / Anteile -HP CHF-	107,230.34	79,969.53
Parts / Anteile -HP EUR-	32,396.33	35,674.30
Parts / Anteile -R dy USD-	615,300.90	647,662.60
Parts / Anteile -R dy CHF-	13,322.16	13,215.23
Parts / Anteile -R dy EUR-	58,949.30	63,389.65
Parts / Anteile -Z dy EUR-	583,690.98	682,725.80
Parts / Anteile -Z dy USD-	634,622.75	394,979.06
Parts / Anteile -Z USD-	6,638.44	5,363.81
Parts / Anteile -HZ CHF-	3,100.49	100.49
Valeur nette d'inventaire par part (en devise de la part) / Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)		
Parts / Anteile -I dy USD- (USD)	300.84	254.30
Parts / Anteile -I dy CHF- (CHF)	265.49	214.76
Parts / Anteile -I dy EUR- (EUR)	278.31	227.69
Parts / Anteile -I dy JPY- (JPY)	45,040.28	36,411.97
Parts / Anteile -HI dy JPY- (JPY)	25,425.48	22,066.06
Parts / Anteile -J dy USD- (USD)	301.39	254.73
Parts / Anteile -P dy USD- (USD)	294.88	249.45
Parts / Anteile -P dy CHF- (CHF)	260.23	210.66
Parts / Anteile -P dy EUR- (EUR)	272.80	223.35
Parts / Anteile -HP CHF- (CHF)	245.31	212.31
Parts / Anteile -HP EUR- (EUR)	264.14	225.78
Parts / Anteile -R dy USD- (USD)	288.45	244.19
Parts / Anteile -R dy CHF- (CHF)	254.56	206.22
Parts / Anteile -R dy EUR- (EUR)	266.85	218.64
Parts / Anteile -Z dy EUR- (EUR)	285.31	233.25
Parts / Anteile -Z dy USD- (USD)	308.41	260.50
Parts / Anteile -Z USD- (USD)	308.41	260.50
Parts / Anteile -HZ CHF- (CHF)	240.74	208.04

Swinging Single Pricing (*)

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

	31.03.2025		30.09.2024	
	'Swung' VNI / 'Swung' NIW	VNI d'évaluation /Bewertungs- NIW	'Swung' VNI / 'Swung' NIW	VNI d'évaluation /Bewertungs- NIW
Parts / Anteile -I dy USD-	300.84	300.66	254.30	254.14
Parts / Anteile -I dy CHF-	265.49	265.33	214.76	214.62
Parts / Anteile -I dy EUR-	278.31	278.14	227.69	227.55
Parts / Anteile -I dy JPY-	45,040.28	45,015.72	36,411.97	36,389.00
Parts / Anteile -HI dy JPY-	25,425.48	25,409.19	22,066.06	22,052.00
Parts / Anteile -J dy USD-	301.39	301.22	254.73	254.57
Parts / Anteile -P dy USD-	294.88	294.71	249.45	249.30
Parts / Anteile -P dy CHF-	260.23	260.08	210.66	210.53
Parts / Anteile -P dy EUR-	272.80	272.64	223.35	223.22
Parts / Anteile -HP CHF-	245.31	245.16	212.31	212.17
Parts / Anteile -HP EUR-	264.14	263.97	225.78	225.63
Parts / Anteile -R dy USD-	288.45	288.28	244.19	244.04
Parts / Anteile -R dy CHF-	254.56	254.41	206.22	206.09
Parts / Anteile -R dy EUR-	266.85	266.69	218.64	218.51

(*) 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.

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts / Anteile -I dy USD-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	5,006,687.25	01.10.2023	5,027,739.46
Parts émises / Ausgegebene Anteile		859,407.42		1,425,469.29
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-759,242.97		-1,446,521.50
Etat au / Bestand per	31.03.2025	5,106,851.70	30.09.2024	5,006,687.25
Parts / Anteile -I dy CHF-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	359,291.64	01.10.2023	367,256.46
Parts émises / Ausgegebene Anteile		37,926.77		74,338.28
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-42,675.04		-82,303.10
Etat au / Bestand per	31.03.2025	354,543.37	30.09.2024	359,291.64
Parts / Anteile -I dy EUR-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	574,556.85	01.10.2023	795,201.56
Parts émises / Ausgegebene Anteile		45,023.95		50,916.48
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-206,119.94		-271,561.19
Etat au / Bestand per	31.03.2025	413,460.86	30.09.2024	574,556.85
Parts / Anteile -I dy JPY-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	5,646,889.60	01.10.2023	2,938,478.90
Parts émises / Ausgegebene Anteile		2,992,398.55		3,357,182.68
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-850,378.72		-648,771.98
Etat au / Bestand per	31.03.2025	7,788,909.43	30.09.2024	5,646,889.60
Parts / Anteile -II dy JPY-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	342,958.28	01.10.2023	617,170.58
Parts émises / Ausgegebene Anteile		83,294.48		160,946.51
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-67,889.92		-435,158.81
Etat au / Bestand per	31.03.2025	358,362.84	30.09.2024	342,958.28
Parts / Anteile -J dy USD-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	1,445,912.59	01.10.2023	1,411,612.97
Parts émises / Ausgegebene Anteile		143,793.93		308,726.77
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-695,675.21		-274,427.15
Etat au / Bestand per	31.03.2025	894,031.31	30.09.2024	1,445,912.59
Parts / Anteile -P dy USD-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	669,483.59	01.10.2023	758,516.57
Parts émises / Ausgegebene Anteile		54,815.79		51,665.87
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-55,224.82		-140,698.85
Etat au / Bestand per	31.03.2025	669,074.56	30.09.2024	669,483.59
Parts / Anteile -P dy CHF-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	665,349.79	01.10.2023	694,393.51
Parts émises / Ausgegebene Anteile		113,617.89		118,240.07
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-66,426.03		-147,283.79
Etat au / Bestand per	31.03.2025	712,541.65	30.09.2024	665,349.79
Parts / Anteile -P dy EUR-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	213,220.75	01.10.2023	278,676.79
Parts émises / Ausgegebene Anteile		12,222.68		15,783.35
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-10,897.64		-81,239.39
Etat au / Bestand per	31.03.2025	214,545.79	30.09.2024	213,220.75

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts / Anteile -HP CHF-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	79,969.53	01.10.2023	44,830.47
Parts émises / Ausgegebene Anteile		27,260.81		35,139.06
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Etat au / Bestand per	31.03.2025	107,230.34	30.09.2024	79,969.53
Parts / Anteile -HP EUR-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	35,674.30	01.10.2023	55,659.01
Parts émises / Ausgegebene Anteile		11,929.48		3,198.00
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-15,207.45		-23,182.71
Etat au / Bestand per	31.03.2025	32,396.33	30.09.2024	35,674.30
Parts / Anteile -R dy USD-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	647,662.60	01.10.2023	680,878.30
Parts émises / Ausgegebene Anteile		77,791.11		80,991.66
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-110,152.81		-114,207.36
Etat au / Bestand per	31.03.2025	615,300.90	30.09.2024	647,662.60
Parts / Anteile -R dy CHF-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	13,215.23	01.10.2023	13,827.03
Parts émises / Ausgegebene Anteile		1,741.13		1,709.53
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-1,634.20		-2,321.33
Etat au / Bestand per	31.03.2025	13,322.16	30.09.2024	13,215.23
Parts / Anteile -R dy EUR-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	63,389.65	01.10.2023	76,838.01
Parts émises / Ausgegebene Anteile		3,534.90		6,243.23
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-7,975.25		-19,691.59
Etat au / Bestand per	31.03.2025	58,949.30	30.09.2024	63,389.65
Parts / Anteile -Z dy EUR-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	682,725.80	01.10.2023	1,074,560.64
Parts émises / Ausgegebene Anteile		33,507.85		148,959.49
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-132,542.67		-540,794.33
Etat au / Bestand per	31.03.2025	583,690.98	30.09.2024	682,725.80
Parts / Anteile -Z dy USD-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	394,979.06	01.10.2023	367,648.06
Parts émises / Ausgegebene Anteile		303,013.69		180,500.00
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-63,370.00		-153,169.00
Etat au / Bestand per	31.03.2025	634,622.75	30.09.2024	394,979.06
Parts / Anteile -Z USD-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	5,363.81	01.10.2023	100.00
Parts émises / Ausgegebene Anteile		1,424.63		11,713.81
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		-150.00		-6,450.00
Etat au / Bestand per	31.03.2025	6,638.44	30.09.2024	5,363.81
Parts / Anteile -HZ CHF-				
Etat au / Bestand per	01.10.2024	100.49	01.10.2023	1,962.41
Parts émises / Ausgegebene Anteile		3,000.00		0.00
Parts rachetées / Zurückgenommene Anteile		0.00		-1,861.92
Etat au / Bestand per	31.03.2025	3,100.49	30.09.2024	100.49

		USD		USD
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.10.2024	4,242,079,493.00	01.10.2023	2,706,843,343.27
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		447,035,816.69		413,972,617.19
Résultat total / Gesamterfolg		838,500,892.39		1,121,263,532.54
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.03.2025	5,527,616,202.08	30.09.2024	4,242,079,493.00

	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 30.09.2024
	USD	USD
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	50,720.42	91,042.23
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-799,369.51	-1,619,624.27
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	-748,649.09	-1,528,582.04
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	0.00	10.88
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	45,239.75	51,884.48
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,897.83	20,772.46
Rémunérations réglementaires versées / Reglementarische Vergütungen:		
- à la direction / an die Fondsleitung (1)	476,750.72	674,825.41
- à la banque dépositaire / An die Depotbank (2)	1,138,553.44	1,597,696.11
- au gestionnaire / an den Vermögensverwalter (3)		
Parts / Anteile -I dy-	2,419,987.93	3,119,204.67
Parts / Anteile -HI dy-	39,997.28	77,182.85
Parts / Anteile -J dy-	205,119.20	359,187.26
Parts / Anteile -P dy-	608,427.24	1,025,546.65
Parts / Anteile -HP CHF-	33,504.34	34,055.73
Parts / Anteile -HP EUR-	13,834.64	25,150.12
Parts / Anteile -R dy-	408,037.20	681,541.96
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	236.52	236,658.89
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-447,169.44	-788,584.37
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	4,948,416.65	7,115,133.10
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	-5,697,065.74	-8,643,715.14
Gains et pertes en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	67,146,729.60	98,764,451.31
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	61,449,663.86	90,120,736.17
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	777,051,228.53	1,031,142,796.37
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERFOLG	838,500,892.39	1,121,263,532.54

Taux effectif des rémunérations (en % de la valeur nette d'inventaire) / Effektive Vergütungssätze (in % vom Inventarwert):

	(1) - à la direction / an die Fondsleitung		(2) à la banque dépositaire / An die Depotbank		(3) au gestionnaire / an den Vermögensverwalter	
	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2024 31.03.2025	01.10.2023 30.09.2024
Parts / Anteile -I dy USD-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.15%	0.15%
Parts / Anteile -I dy CHF-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.15%	0.15%
Parts / Anteile -I dy EUR-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.15%	0.15%
Parts / Anteile -I dy JPY-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.15%	0.15%
Parts / Anteile -HI dy JPY-	0.07%	0.07%	0.05%	0.05%	0.15%	0.15%
Parts / Anteile -J dy USD-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.12%	0.12%
Parts / Anteile -P dy USD-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.30%	0.30%
Parts / Anteile -P dy CHF-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.30%	0.30%
Parts / Anteile -P dy EUR-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.30%	0.30%
Parts / Anteile -HP CHF-	0.07%	0.07%	0.05%	0.05%	0.30%	0.30%
Parts / Anteile -HP EUR-	0.07%	0.07%	0.05%	0.05%	0.30%	0.30%
Parts / Anteile -R dy USD-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.45%	0.45%
Parts / Anteile -R dy CHF-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.45%	0.45%
Parts / Anteile -R dy EUR-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.45%	0.45%
Parts / Anteile -Z dy EUR-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.00% (*)	0.00% (*)
Parts / Anteile -Z dy USD-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.00% (*)	0.00% (*)
Parts / Anteile -Z USD-	0.02%	0.02%	0.05%	0.05%	0.00% (*)	0.00% (*)
Parts / Anteile -HZ CHF-	0.07%	0.07%	0.05%	0.05%	0.00% (*)	0.00% (*)

* 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

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 31.03.2025.

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titres au 30.09.2024.

3. MISES EN PENSION

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 31.03.2025.

Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30.09.2024.

4. PERFORMANCES (%) (DIVIDENDES RÉINVESTIS)

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024	2022 2024	2020 2024
Parts -I dy USD-	19.32	26.16	12.78	11.21
Parts -I dy CHF-	16.41	36.16	12.40	9.61
Parts -I dy EUR-	14.86	34.22	16.04	12.85
Parts -I dy JPY-	13.71	40.07	25.10	19.61
Parts -HI dy JPY-	17.96	18.71	6.95	6.99
Parts -J dy USD-	19.32	26.20	12.82	N/A
Parts -P dy USD-	19.27	25.96	12.61	11.07
Parts -P dy CHF-	16.37	35.95	12.24	9.47
Parts -P dy EUR-	14.81	34.01	15.87	12.70
Parts -HP CHF-	18.03	20.19	N/A	N/A
Parts -HP EUR-	18.74	23.35	N/A	N/A
Parts -R dy USD-	19.23	25.78	12.44	10.90
Parts -R dy CHF-	16.33	35.75	12.07	9.30
Parts -R dy EUR-	14.78	33.81	15.69	12.53
Parts -Z dy EUR-	14.91	34.47	16.22	N/A
Parts -Z dy USD-	19.36	26.40	12.95	11.40
Parts -Z USD-	19.36	26.40	12.95	N/A
Parts -HZ CHF-	18.12	20.26	7.96	N/A

(*) Annualisé sur 3 ans ou 5 ans.

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.

5. TOTAL EXPENSE RATIO (%)

	01.04.2024 31.03.2025	01.10.2023 30.09.2024
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	0.28
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-	0.37	0.38
Parts -HP CHF-	0.42	0.43
Parts -HP EUR-	0.43	0.43
Parts -R dy USD-	0.52	0.53
Parts -R dy CHF-	0.52	0.53
Parts -R dy EUR-	0.52	0.53
Parts -Z dy EUR-	0.08	0.08
Parts -Z dy USD-	0.08	0.08
Parts -Z USD-	0.08	0.08
Parts -HZ CHF-	0.12	0.12

1. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Die Devisentermingeschäfte werden ausschliesslich auf die abgesicherten Klassen zur systematischen Absicherung des Währungsrisikos getätigt.

2. WERTPAPIER-LEIHGESCHÄFTE

Zum 31.03.2025 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

Zum 30.09.2024 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3. WERTPAPIER-PENSIONS GESCHÄFTE

Zum 31.03.2025 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

Zum 30.09.2024 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4. PERFORMANCE (%) (DIVIDENDEN REINVESTIERT)

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.12.2024	2022 2024	2020 2024
Anteile -I dy USD-	19.32	26.16	12.78	11.21
Anteile -I dy CHF-	16.41	36.16	12.40	9.61
Anteile -I dy EUR-	14.86	34.22	16.04	12.85
Anteile -I dy JPY-	13.71	40.07	25.10	19.61
Anteile -HI dy JPY-	17.96	18.71	6.95	6.99
Anteile -J dy USD-	19.32	26.20	12.82	N/A
Anteile -P dy USD-	19.27	25.96	12.61	11.07
Anteile -P dy CHF-	16.37	35.95	12.24	9.47
Anteile -P dy EUR-	14.81	34.01	15.87	12.70
Anteile -HP CHF-	18.03	20.19	N/A	N/A
Anteile -HP EUR-	18.74	23.35	N/A	N/A
Anteile -R dy USD-	19.23	25.78	12.44	10.90
Anteile -R dy CHF-	16.33	35.75	12.07	9.30
Anteile -R dy EUR-	14.78	33.81	15.69	12.53
Anteile -Z dy EUR-	14.91	34.47	16.22	N/A
Anteile -Z dy USD-	19.36	26.40	12.95	11.40
Anteile -Z USD-	19.36	26.40	12.95	N/A
Anteile -HZ CHF-	18.12	20.26	7.96	N/A

(*) Annualisiert über 3 Jahre oder 5 Jahre.

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.

5. TOTAL EXPENSE RATIO (%)

	01.04.2024 31.03.2025	01.10.2023 30.09.2024
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	0.28
Anteile -J dy USD-	0.20	0.20
Anteile -P dy USD-	0.38	0.38
Anteile -Z dy USD-	0.08	0.08
Anteile -P dy CHF-	0.38	0.38
Anteile -P dy EUR-	0.37	0.38
Anteile -HP CHF-	0.42	0.43
Anteile -HP EUR-	0.43	0.43
Anteile -R dy USD-	0.52	0.53
Anteile -R dy CHF-	0.52	0.53
Anteile -R dy EUR-	0.52	0.53
Anteile -Z dy EUR-	0.08	0.08
Anteile -Z dy USD-	0.08	0.08
Anteile -Z USD-	0.08	0.08
Anteile -HZ CHF-	0.12	0.12

Titres / Titel	Total au 30.09.2024 / Gesamtsumme zum 30.09.2024	Achats / Käufe	Ventes / Total Verkäufe	Total au 31.03.2025 / Gesamtsumme zum 31.03.2025	Devise / 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	284,240.09	0.01
EUR					EUR	123,155.72	0.00
JPY					JPY	895,223.06	0.02
USD					USD	1,070,724.26	0.02
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,373,343.13	0.04
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,373,343.13	0.04
AUTRES PLACEMENTS / ANDERE ANLAGEN							
METAUX PRECIEUX / EDELMETALLE							
GR. GOLD (BAR 1 KG 999.9)	2,717,728	567,943	0	3,285,671	USD	329,069,157.73	5.95
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	47,417,427	4,456,743	0	51,874,170	USD	5,195,342,900.50	93.97
TOTAL AUTRES PLACEMENTS / TOTAL ANDERE ANLAGEN						5,524,412,058.23	99.92

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
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISETERMINGESCHÄFTE						
FX-SW 30.09.2024-13.12.2024	260,000.00	USD	217,868.30	CHF	0.00	0.00
FX-SW 30.09.2024-13.12.2024	490,000.00	USD	69,476,527.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 11.09.2024-13.12.2024	109,309.22	CHF	130,170.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.09.2024-13.12.2024	63,014,360.00	JPY	450,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.09.2024-13.12.2024	15,619,600.84	CHF	18,607,637.40	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.09.2024-13.12.2024	7,531,190.96	EUR	8,349,668.13	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.09.2024-13.12.2024	6,697,555,816.00	JPY	47,278,633.57	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.09.2024-13.12.2024	284,890.15	CHF	340,410.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.09.2024-13.12.2024	191,110.53	EUR	209,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.09.2024-13.12.2024	124,876,242.00	JPY	900,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.09.2024-13.12.2024	727,202.55	CHF	870,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.09.2024-13.12.2024	215,745.87	EUR	241,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.09.2024-13.12.2024	566,030,203.00	JPY	4,080,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.09.2024-13.12.2024	300,510.00	USD	252,355.08	CHF	0.00	0.00
FX-SW 17.09.2024-13.12.2024	140,000.00	USD	125,570.56	EUR	0.00	0.00
FX-SW 17.09.2024-13.12.2024	790,000.00	USD	110,642,241.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 19.09.2024-13.12.2024	278,070.74	CHF	330,410.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.09.2024-13.12.2024	136,209.87	EUR	152,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.09.2024-13.12.2024	121,982,432.00	JPY	860,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.09.2024-13.12.2024	185,130.66	CHF	220,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.09.2024-13.12.2024	79,509.65	EUR	89,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.09.2024-13.12.2024	78,392,235.00	JPY	550,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.09.2024-13.12.2024	243,823.61	CHF	290,270.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.09.2024-13.12.2024	121,893.50	EUR	137,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.09.2024-13.12.2024	119,699,465.00	JPY	840,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.09.2024-13.12.2024	302.57	CHF	360.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.09.2024-13.12.2024	117,879.02	CHF	140,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.10.2024-13.12.2024	93,707.90	CHF	110,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.10.2024-13.12.2024	42,649,024.00	JPY	290,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.10.2024-13.12.2024	280,350.00	USD	239,116.12	CHF	0.00	0.00
FX-SW 09.10.2024-13.12.2024	720,000.00	USD	106,493,828.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 11.10.2024-13.12.2024	329,403.05	CHF	386,700.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.10.2024-13.12.2024	144,021.42	EUR	158,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.10.2024-13.12.2024	44,390,224.00	JPY	300,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.10.2024-13.12.2024	98,347.32	CHF	114,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.10.2024-13.12.2024	143,311.07	EUR	157,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.10.2024-13.12.2024	44,562,521.00	JPY	300,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.10.2024-13.12.2024	121,696.70	CHF	142,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.10.2024-13.12.2024	51,866,631.00	JPY	350,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.10.2024-13.12.2024	226,966.66	CHF	263,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.10.2024-13.12.2024	98,155,042.00	JPY	660,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.10.2024-13.12.2024	148,179.23	CHF	172,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.10.2024-13.12.2024	144,341.67	EUR	157,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.10.2024-13.12.2024	64,112,423.00	JPY	430,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 23.10.2024-13.12.2024	122,571.05	CHF	142,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 23.10.2024-13.12.2024	51,699,646.00	JPY	340,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.10.2024-13.12.2024	96,523.73	CHF	112,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.10.2024-13.12.2024	250,000.00	USD	215,585.25	CHF	0.00	0.00
FX-SW 25.10.2024-13.12.2024	730,000.00	USD	110,378,100.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 29.10.2024-13.12.2024	194,366.03	CHF	225,000.00	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.

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / % de la fortune totale Marktwert (en / in USD)	% des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 29.10.2024-13.12.2024	86,921,425.00	JPY	570,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.10.2024-13.12.2024	175,788.10	CHF	203,900.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.10.2024-13.12.2024	105,775.14	EUR	115,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.10.2024-13.12.2024	76,196,885.00	JPY	500,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.11.2024-13.12.2024	143,000.00	USD	123,871.89	CHF	0.00	0.00
FX-SW 01.11.2024-13.12.2024	390,000.00	USD	59,375,976.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 04.11.2024-13.12.2024	152,900.00	USD	131,457.30	CHF	0.00	0.00
FX-SW 04.11.2024-13.12.2024	131,000.00	USD	120,054.29	EUR	0.00	0.00
FX-SW 04.11.2024-13.12.2024	340,000.00	USD	51,408,604.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 06.11.2024-13.12.2024	305,500.00	USD	266,391.11	CHF	0.00	0.00
FX-SW 06.11.2024-13.12.2024	116,000.00	USD	108,182.82	EUR	0.00	0.00
FX-SW 06.11.2024-13.12.2024	690,000.00	USD	106,035,404.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 07.11.2024-13.12.2024	286,100.00	USD	248,846.35	CHF	0.00	0.00
FX-SW 07.11.2024-13.12.2024	138,000.00	USD	127,542.06	EUR	0.00	0.00
FX-SW 07.11.2024-13.12.2024	750,000.00	USD	114,476,728.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2024-13.12.2024	159,832.43	CHF	183,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2024-13.12.2024	63,862,684.00	JPY	420,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.11.2024-13.12.2024	183,600.00	USD	161,157.65	CHF	0.00	0.00
FX-SW 11.11.2024-13.12.2024	420,000.00	USD	64,404,412.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 12.11.2024-13.12.2024	459,500.00	USD	403,921.18	CHF	0.00	0.00
FX-SW 12.11.2024-13.12.2024	205,000.00	USD	192,887.26	EUR	0.00	0.00
FX-SW 12.11.2024-13.12.2024	1,120,000.00	USD	172,348,388.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 14.11.2024-13.12.2024	387,700.00	USD	343,545.62	CHF	0.00	0.00
FX-SW 14.11.2024-13.12.2024	164,000.00	USD	155,345.10	EUR	0.00	0.00
FX-SW 14.11.2024-13.12.2024	890,000.00	USD	138,276,532.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 15.11.2024-13.12.2024	99,736.54	CHF	112,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.11.2024-13.12.2024	43,419,931.00	JPY	280,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.11.2024-13.12.2024	135,317.42	CHF	153,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.11.2024-13.12.2024	113,391.86	EUR	120,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.11.2024-13.12.2024	64,812,057.00	JPY	420,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.11.2024-13.12.2024	260,292.87	CHF	295,900.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.11.2024-13.12.2024	562,982.75	EUR	596,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.11.2024-13.12.2024	112,103,078.00	JPY	730,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.11.2024-13.12.2024	119,497,209.00	JPY	770,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.11.2024-13.12.2024	206,720.90	CHF	234,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.11.2024-13.12.2024	191,583.42	EUR	202,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.11.2024-13.12.2024	106,076,568.00	JPY	690,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.11.2024-13.12.2024	218,858.75	CHF	245,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.11.2024-13.12.2024	113,273.98	EUR	118,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.11.2024-13.12.2024	94,264,476.00	JPY	610,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.11.2024-13.12.2024	280,000.00	USD	42,982,498.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 26.11.2024-13.12.2024	489,900.00	USD	434,128.80	CHF	0.00	0.00
FX-SW 26.11.2024-13.12.2024	235,000.00	USD	223,733.88	EUR	0.00	0.00
FX-SW 26.11.2024-13.12.2024	1,000,000.00	USD	153,339,148.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 27.11.2024-13.12.2024	89,998.85	CHF	102,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 27.11.2024-13.12.2024	45,347,694.00	JPY	300,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.11.2024-13.12.2024	88,056.76	EUR	93,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.11.2024-13.12.2024	41,926,907.00	JPY	280,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.12.2024-13.12.2024	280,000.00	USD	41,966,274.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 04.12.2024-13.12.2024	238,978.20	EUR	251,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.12.2024-13.12.2024	488,278,358.00	JPY	3,240,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.10.2024-13.12.2024	1,500.00	USD	1,293.65	CHF	0.00	0.00
FX-SW 24.10.2024-13.12.2024	418,000.00	USD	386,380.55	EUR	0.00	0.00
FX-SW 17.10.2024-13.12.2024	141,783.77	EUR	154,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.03.2025-13.06.2025	25,171,706.38	CHF	28,866,597.40	USD	-93,251.10	0.00
FX-SW 11.03.2025-13.06.2025	8,270,262.14	EUR	9,065,668.13	USD	-88,502.31	0.00
FX-SW 11.03.2025-13.06.2025	8,397,561,509.00	JPY	57,518,633.57	USD	-958,593.34	-0.02
FX-SW 13.03.2025-13.06.2025	314,463.73	CHF	359,600.00	USD	-150.76	0.00
FX-SW 13.03.2025-13.06.2025	216,052.32	EUR	236,000.00	USD	-1,483.96	0.00
FX-SW 13.03.2025-13.06.2025	102,456,691.00	JPY	700,000.00	USD	-9,938.60	0.00
FX-SW 14.03.2025-13.06.2025	423,884.27	CHF	483,800.00	USD	714.87	0.00
FX-SW 14.03.2025-13.06.2025	161,882.89	EUR	177,000.00	USD	-1,281.97	0.00
FX-SW 14.03.2025-13.06.2025	146,932,035.00	JPY	1,000,000.00	USD	-10,421.94	0.00
FX-SW 17.03.2025-13.06.2025	142,000.00	USD	129,518.20	EUR	1,411.08	0.00
FX-SW 17.03.2025-13.06.2025	142,714,146.00	JPY	970,000.00	USD	-8,839.72	0.00
FX-SW 18.03.2025-13.06.2025	424,502.90	CHF	488,000.00	USD	-2,747.74	0.00
FX-SW 18.03.2025-13.06.2025	90,451,199.00	JPY	610,000.00	USD	-862.56	0.00
FX-SW 27.03.2025-13.06.2025	10,000.00	USD	8,753.42	CHF	-5.55	0.00
FX-SW 27.03.2025-13.06.2025	114,000.00	USD	105,268.50	EUR	-260.62	0.00
FX-SW 27.03.2025-13.06.2025	1,201,000.00	USD	181,992,871.00	JPY	-24,403.34	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.

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / % de la fortune totale Marktwert (en / in USD)	% des du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 28.03.2025-13.06.2025	10,479.77	CHF	12,000.00	USD	-20.91	0.00
FX-SW 28.03.2025-13.06.2025	116,822.86	EUR	127,000.00	USD	-196.03	0.00
FX-SW 28.03.2025-13.06.2025	123,982,141.00	JPY	833,000.00	USD	1,923.71	0.00
FX-SW 25.03.2025-13.06.2025	150,000.00	USD	130,961.10	CHF	302.21	0.00
FX-SW 19.03.2025-13.06.2025	113,350.29	EUR	124,000.00	USD	-962.09	0.00
FX-SW 24.03.2025-13.06.2025	291,000.00	USD	268,425.42	EUR	-355.79	0.00
FX-SW 23.12.2024-27.12.2024	6,360,891.29	USD	1,000,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 30.12.2024-03.01.2025	700,000.00	EUR	728,813.40	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.12.2024-06.01.2025	2,276,800.84	USD	358,000,000.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 18.12.2024-14.03.2025	136,000.00	USD	129,126.71	EUR	0.00	0.00
FX-SW 19.12.2024-14.03.2025	123,700.00	USD	110,109.20	CHF	0.00	0.00
FX-SW 19.12.2024-14.03.2025	111,000.00	USD	106,416.94	EUR	0.00	0.00
FX-SW 19.12.2024-14.03.2025	1,910,000.00	USD	297,506,658.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 13.12.2024-14.03.2025	306,200.00	USD	271,036.30	CHF	0.00	0.00
FX-SW 13.12.2024-14.03.2025	149,000.00	USD	141,526.15	EUR	0.00	0.00
FX-SW 13.12.2024-14.03.2025	890,000.00	USD	135,305,423.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 30.12.2024-14.03.2025	1,900.00	USD	1,705.86	CHF	0.00	0.00
FX-SW 10.12.2024-14.03.2025	18,343,683.94	CHF	21,016,097.40	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.12.2024-14.03.2025	9,437,537.83	EUR	9,956,668.13	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.12.2024-14.03.2025	8,825,324,414.00	JPY	58,688,633.57	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.12.2024-14.03.2025	151,654.96	CHF	173,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.12.2024-14.03.2025	72,213,046.00	JPY	480,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 12.12.2024-14.03.2025	89,660.24	CHF	102,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 12.12.2024-14.03.2025	126,883.49	EUR	134,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 12.12.2024-14.03.2025	45,167,653.00	JPY	300,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.12.2024-14.03.2025	1,054,200.00	USD	934,043.34	CHF	0.00	0.00
FX-SW 16.12.2024-14.03.2025	722,000.00	USD	686,383.56	EUR	0.00	0.00
FX-SW 16.12.2024-14.03.2025	2,610,000.00	USD	398,666,475.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 17.12.2024-14.03.2025	163,300.00	USD	144,898.87	CHF	0.00	0.00
FX-SW 17.12.2024-14.03.2025	480,000.00	USD	73,022,677.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 03.01.2025-14.03.2025	167,163.13	CHF	185,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.01.2025-14.03.2025	258,427.95	EUR	267,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.01.2025-14.03.2025	109,191,222.00	JPY	700,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.01.2025-14.03.2025	118,310.79	CHF	130,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.01.2025-14.03.2025	53,346,773.00	JPY	340,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.01.2025-14.03.2025	249,159,910.00	JPY	1,590,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.01.2025-14.03.2025	54,325,009.00	JPY	350,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.01.2025-14.03.2025	2,425,735.53	CHF	2,673,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.01.2025-14.03.2025	586,877.23	EUR	605,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.01.2025-14.03.2025	51,198,966.00	JPY	330,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.01.2025-14.03.2025	199,611.28	CHF	220,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.01.2025-14.03.2025	830,000.00	USD	128,765,855.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 22.01.2025-14.03.2025	328,876.68	CHF	364,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.01.2025-14.03.2025	186,561.10	EUR	195,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 22.01.2025-14.03.2025	135,054,353.00	JPY	870,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.01.2025-14.03.2025	272,779.50	CHF	302,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.01.2025-14.03.2025	580,000.00	USD	90,245,764.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 27.01.2025-14.03.2025	132,000.00	USD	118,318.33	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.01.2025-14.03.2025	510,000.00	USD	78,348,415.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 28.01.2025-14.03.2025	203,200.00	USD	182,991.15	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.01.2025-14.03.2025	420,000.00	USD	64,907,139.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 29.01.2025-14.03.2025	128,421.05	CHF	142,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.01.2025-14.03.2025	114,168.61	EUR	119,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.01.2025-14.03.2025	49,423,425.00	JPY	320,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.01.2025-14.03.2025	164,826.08	CHF	182,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 30.01.2025-14.03.2025	56,723,435.00	JPY	370,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.01.2025-14.03.2025	230,054.40	CHF	254,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.01.2025-14.03.2025	163,549.29	EUR	170,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.01.2025-14.03.2025	80,024,576.00	JPY	520,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.02.2025-14.03.2025	43,212,962.00	JPY	280,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.02.2025-14.03.2025	510,533.43	CHF	568,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.02.2025-14.03.2025	220,175.97	EUR	230,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.02.2025-14.03.2025	138,491,504.00	JPY	910,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.02.2025-14.03.2025	322,076.18	CHF	355,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.02.2025-14.03.2025	145,229.92	EUR	150,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.02.2025-14.03.2025	114,829,431.00	JPY	760,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 12.02.2025-14.03.2025	233,400.00	USD	212,864.30	CHF	0.00	0.00
FX-SW 12.02.2025-14.03.2025	500,000.00	USD	76,987,937.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 13.02.2025-14.03.2025	293,693.86	CHF	324,600.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.02.2025-14.03.2025	2,710,000.00	USD	414,929,913.00	JPY	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.

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / % de la fortune totale Marktwert (en / in USD)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
FX-SW 17.02.2025-14.03.2025	174,200.00	USD	156,632.10	CHF	0.00	0.00
FX-SW 17.02.2025-14.03.2025	110,000.00	USD	104,612.56	EUR	0.00	0.00
FX-SW 17.02.2025-14.03.2025	380,000.00	USD	57,430,564.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 19.02.2025-14.03.2025	284,557.37	CHF	316,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.02.2025-14.03.2025	114,828.36	EUR	120,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.02.2025-14.03.2025	92,081,930.00	JPY	610,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.02.2025-14.03.2025	119,401.68	CHF	132,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.02.2025-14.03.2025	43,359,048.00	JPY	290,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.02.2025-14.03.2025	132,800.00	USD	119,077.78	CHF	0.00	0.00
FX-SW 21.02.2025-14.03.2025	2,307,000.00	USD	2,199,832.94	EUR	0.00	0.00
FX-SW 21.02.2025-14.03.2025	67,275,887.00	JPY	450,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.02.2025-14.03.2025	86,296.93	CHF	96,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.02.2025-14.03.2025	49,171,030.00	JPY	330,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 25.02.2025-14.03.2025	430,000.00	USD	64,064,124.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 26.02.2025-14.03.2025	207,100.00	USD	185,037.22	CHF	0.00	0.00
FX-SW 26.02.2025-14.03.2025	490,000.00	USD	73,238,815.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 27.02.2025-14.03.2025	276,100.00	USD	248,178.01	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.02.2025-14.03.2025	143,000.00	USD	137,258.74	EUR	0.00	0.00
FX-SW 27.02.2025-14.03.2025	1,530,000.00	USD	228,905,564.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 28.02.2025-14.03.2025	235,100.00	USD	212,241.46	CHF	0.00	0.00
FX-SW 28.02.2025-14.03.2025	425,535,143.00	JPY	2,830,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.03.2025-14.03.2025	111,517.68	EUR	117,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.03.2025-14.03.2025	51,150,369.00	JPY	340,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.03.2025-14.03.2025	410,000.00	USD	60,839,725.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 20.12.2024-14.03.2025	92,100.00	USD	81,696.38	CHF	0.00	0.00
FX-SW 27.12.2024-14.03.2025	137,057.99	CHF	153,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.01.2025-14.03.2025	1,810.27	CHF	2,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.01.2025-14.03.2025	2,528.22	CHF	2,800.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.02.2025-14.03.2025	107,591.62	CHF	120,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.02.2025-14.03.2025	123,539.50	EUR	130,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.03.2025-14.03.2025	481,954.48	CHF	542,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.03.2025-14.03.2025	335,386.83	EUR	353,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.03.2025-14.03.2025	163,800.00	USD	144,662.92	CHF	0.00	0.00
FX-SW 23.01.2025-14.03.2025	3,151,616.58	CHF	3,490,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.02.2025-14.03.2025	146,028.18	EUR	150,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.02.2025-14.03.2025	96,295.42	EUR	100,000.00	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE					-1,197,926.46	-0.02

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)	5,524,412,058.23	99.92
(b)	-1,197,926.46	-0.02
(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	COURS / KURS
CHF	1.134559
EUR	1.081650
JPY	0.006703

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.

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.

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.

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.

SPREAD

Berechnung des NIW für die Anteile "Z" bei Zeichnung oder Barrücknahme.

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.

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.

ANGABEN ZU VEREINBARUNGEN BEZÜGLICH SOFT COMMISSIONS

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).

WECHSELKURS

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.

DERIVATIVEFINANZINSTRUMENTE

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

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.

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

www.am.pictet
www.pictet.com