

# 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

31 mars 2023 / 31.März 2023

---

**Rapport semestriel non-révisé /  
Ungeprüfter Halbjahresbericht**



# Pictet CH Precious Metals Fund

## TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	8
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	10
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	13
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	15
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	19
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	23

# 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 (jusqu'au 30 décembre 2022 / bis zum 30. Dezember 2022)	Rolf Banz, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Xavier Barde, Administrateur / Administrator
Conseil d'administration / Verwaltungsrat (depuis 31 décembre 2022 / seit dem 31. Dezember 2022)	Xavier Barde, Président / Präsident Laurent Ramsey, Vice-Président / Vize-Präsident Susanne Haury von Siebenthal, 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 Ginguéné, 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

# Pictet CH Precious Metals Fund

## ORGANISATION / ORGANISATION (suite / Fortsetzung)

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)

<b>Forme juridique</b>	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 22 mars 2023, entré en vigueur le 23 mars 2023.
<b>Lancement du fonds</b>	Pictet CH Precious Metals Fund – Physical Gold : Octobre 2009
<b>Classes hedgées</b>	Les parts contenant "H" dans leur nom sont des parts hedgées.
<b>Lieu d'enregistrement</b>	Suisse
<b>Restrictions</b>	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
<b>Fiscalité</b>	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.
<b>Autres informations</b>	<a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a>

# Pictet CH Precious Metals Fund

## ORGANISATION (Fortsetzung)

<b>Rechtsform</b>	<p>Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit Teilvermögen.</p> <p>Letztes Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, welcher von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 22. März 2023 genehmigt wurde, ist am 23. März 2023 in Kraft getreten.</p>
<b>Lancierungsdatum</b>	Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold : Oktober 2009
<b>Abgesicherte Anteilklassen</b>	Anteilklassen mit "H" in ihrem Namen sind Abgesicherte Anteilklassen.
<b>Zulassung</b>	Schweiz
<b>Einschränkungen</b>	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
<b>Steuern</b>	<p>Auf der jährlichen Ausschüttung wird die eidgenössische Verrechnungssteuer von 35% erhoben.</p> <p>Anteilklassen mit "dy" in ihrem Namen sind ausschüttenden Anteilklassen. Die anderen sind thesaurierenden Anteilklassen.</p>
<b>Andere Informationen</b>	<a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a>

# Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

## COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.03.2023	30.09.2022
	USD	USD
<b>Avoirs en banque / Bankguthaben:</b>		
- à vue / Sichtguthaben	3,050,455.29	1,222,077.25
Métaux précieux / Edelmetalle	2,821,080,088.44	2,271,014,146.25
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	-3,184,824.95	-598,628.05
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	-253,623.80	1,155,746.57
<b>FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>	<b>2,820,692,094.98</b>	<b>2,272,793,342.02</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	26.28	24,508.05
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	558,207.94	451,298.63
<b>FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN</b>	<b>2,820,133,860.76</b>	<b>2,272,317,535.34</b>
<b>Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile</b>		
Parts / Anteile -I dy USD-	5,291,980.87	4,789,006.32
Parts / Anteile -I dy CHF-	346,746.43	350,401.45
Parts / Anteile -I dy EUR-	751,390.08	754,028.42
Parts / Anteile -I dy JPY-	2,246,680.60	1,836,220.71
Parts / Anteile -HI dy JPY-	835,007.07	295,780.49
Parts / Anteile -J dy USD-	1,422,961.20	1,450,479.93
Parts / Anteile -P dy USD-	789,984.12	804,627.38
Parts / Anteile -P dy CHF-	689,385.04	697,801.01
Parts / Anteile -P dy EUR-	285,354.46	294,488.28
Parts / Anteile -R dy USD-	716,337.06	727,889.02
Parts / Anteile -R dy CHF-	20,129.19	25,065.86
Parts / Anteile -R dy EUR-	76,297.37	80,492.21
Parts / Anteile -Z dy EUR-	1,074,560.64	1,571,402.29
Parts / Anteile -Z dy USD-	398,165.06	418,388.06
Parts / Anteile -Z USD-	2,573.65	100.00
Parts / Anteile -HZ CHF-	1,900.00	1,900.00
<b>Valeur nette d'inventaire par part (en devise de la classe) / Nettoinventarwert pro Anteil (in der Währung der Anteilklasse)</b>		
Parts / Anteile -I dy USD-	191.97	162.42
Parts / Anteile -I dy CHF-	175.25	158.86
Parts / Anteile -I dy EUR-	176.22	166.17
Parts / Anteile -I dy JPY-	25,532.98	23,468.89
Parts / Anteile -HI dy JPY-	18,328.62	16,030.94
Parts / Anteile -J dy USD-	192.21	162.58
Parts / Anteile -P dy USD-	188.73	159.79
Parts / Anteile -P dy CHF-	172.29	156.29
Parts / Anteile -P dy EUR-	173.25	163.48
Parts / Anteile -R dy USD-	185.17	156.89
Parts / Anteile -R dy CHF-	169.04	153.45
Parts / Anteile -R dy EUR-	169.98	160.51
Parts / Anteile -Z dy EUR-	180.23	169.70
Parts / Anteile -Z dy USD-	196.33	165.87
Parts / Anteile -Z USD-	196.33	165.87
Parts / Anteile -HZ CHF-	169.00	146.77



# 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)

	31.03.2023		30.09.2022	
	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW	"Swung" VNI / "Swung" NIW	VNI d'évaluation / Bewertungs-NIW
Parts / Anteile -I dy USD-	191.97	191.99	162.42	162.32
Parts / Anteile -I dy CHF-	175.25	175.27	158.86	158.77
Parts / Anteile -I dy EUR-	176.22	176.24	166.17	166.06
Parts / Anteile -I dy JPY-	25,532.98	25,535.64	23,468.89	23,454.44
Parts / Anteile -HI dy JPY-	18,328.62	18,331.36	16,030.94	16,020.62
Parts / Anteile -J dy USD-	192.21	192.23	162.58	162.49
Parts / Anteile -P dy USD-	188.73	188.75	159.79	159.69
Parts / Anteile -P dy CHF-	172.29	172.31	156.29	156.19
Parts / Anteile -P dy EUR-	173.25	173.27	163.48	163.37
Parts / Anteile -R dy USD-	185.17	185.18	156.89	156.79
Parts / Anteile -R dy CHF-	169.04	169.05	153.45	153.36
Parts / Anteile -R dy EUR-	169.98	169.99	160.51	160.40

(\*) 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
<b>PARTS -I dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy USD- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	4,789,006.32	01.10.2021	5,830,220.15
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		914,332.76		848,138.01
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-411,358.21		-1,889,351.84
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>5,291,980.87</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>4,789,006.32</b>
<b>PARTS -I dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy CHF- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	350,401.45	01.10.2021	371,559.67
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		11,569.98		42,807.18
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-15,225.00		-63,965.40
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>346,746.43</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>350,401.45</b>
<b>PARTS -I dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy EUR- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	754,028.42	01.10.2021	846,871.35
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		19,809.86		180,315.87
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-22,448.20		-273,158.80
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>751,390.08</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>754,028.42</b>
<b>PARTS -I dy JPY- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy JPY- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	1,836,220.71	01.10.2021	1,415,464.80
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		583,861.52		919,356.69
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-173,401.63		-498,600.78
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>2,246,680.60</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>1,836,220.71</b>
<b>PARTS -HI dy JPY- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -HI dy JPY- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	295,780.49	01.10.2021	624,839.36
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		754,472.41		322,215.61
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-215,245.83		-651,274.48
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>835,007.07</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>295,780.49</b>
<b>PARTS -J dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -J dy USD- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	1,450,479.93	01.10.2021	1,391,100.78
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		65,881.07		214,096.12
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-93,399.80		-154,716.97
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>1,422,961.20</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>1,450,479.93</b>

# 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	
<b>PARTS -P dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy USD- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	804,627.38	01.10.2021	933,891.93	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		39,207.91		127,416.78	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-53,851.17		-256,681.33	
Etat au / Bestand per	31.03.2023	789,984.12	30.09.2022	804,627.38	
<b>PARTS -P dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy CHF- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	697,801.01	01.10.2021	702,745.51	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		43,070.87		124,206.57	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-51,486.84		-129,151.07	
Etat au / Bestand per	31.03.2023	689,385.04	30.09.2022	697,801.01	
<b>PARTS -P dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy EUR- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	294,488.28	01.10.2021	335,625.45	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		8,955.29		26,604.38	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-18,089.11		-67,741.55	
Etat au / Bestand per	31.03.2023	285,354.46	30.09.2022	294,488.28	
<b>PARTS -R dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy USD- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	727,889.02	01.10.2021	793,412.54	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		55,167.91		84,435.89	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-66,719.87		-149,959.41	
Etat au / Bestand per	31.03.2023	716,337.06	30.09.2022	727,889.02	
<b>PARTS -R dy CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy CHF- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	25,065.86	01.10.2021	24,250.72	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		625.00		5,001.25	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-5,561.67		-4,186.11	
Etat au / Bestand per	31.03.2023	20,129.19	30.09.2022	25,065.86	
<b>PARTS -R dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -R dy EUR- IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.10.2022	80,492.21	01.10.2021	79,158.38	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		3,534.87		14,491.67	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-7,729.71		-13,157.84	
Etat au / Bestand per	31.03.2023	76,297.37	30.09.2022	80,492.21	

# 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
<b>PARTS -Z dy EUR- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy EUR- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	1,571,402.29	01.10.2021	1,698,269.26
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		0.00		241,903.43
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-496,841.65		-368,770.40
Etat au / Bestand per	31.03.2023	1,074,560.64	30.09.2022	1,571,402.29
<b>PARTS -Z dy USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z dy USD- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	418,388.06	01.10.2021	344,436.68
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		70,730.00		267,497.00
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-90,953.00		-193,545.62
Etat au / Bestand per	31.03.2023	398,165.06	30.09.2022	418,388.06
<b>PARTS -Z USD- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -Z USD- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	100.00	01.10.2021	100.00
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		2,473.65		0.00
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Etat au / Bestand per	31.03.2023	2,573.65	30.09.2022	100.00
<b>PARTS -HZ CHF- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -HZ CHF- IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.10.2022	1,900.00	01.10.2021	1,900.00
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		0.00		0.00
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		0.00
Etat au / Bestand per	31.03.2023	1,900.00	30.09.2022	1,900.00
		USD		USD
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS</b>				
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.10.2022	2,272,317,535.34	01.10.2021	2,599,431,733.83
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		124,797,695.61		-231,120,155.73
Résultat total / Gesamterfolg		423,018,629.81		-95,994,042.76
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	31.03.2023	2,820,133,860.76	30.09.2022	2,272,317,535.34

# Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
	USD	USD
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	16,960.25	3,403.50
Participation des souscripteurs aux revenus courus / Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-266,828.38	-601,590.08
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>-249,868.13</b>	<b>-598,186.58</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	267.11	13.95
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	71,319.77	3,864.91
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,546.13	16,087.47
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -I dy-	1,067,150.08	2,183,395.25
Parts / Anteile -HI dy-	59,534.80	76,324.42
Parts / Anteile -J dy-	150,379.90	307,286.98
Parts / Anteile -P dy-	455,583.90	977,282.59
Parts / Anteile -R dy-	306,713.76	663,501.22
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (2)	271,786.36	550,874.96
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	629,657.81	1,313,175.57
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	202.59	161,699.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus / Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-158,314.83	-915,715.24
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>2,859,827.38</b>	<b>5,337,791.64</b>
<b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>	<b>-3,109,695.51</b>	<b>-5,935,978.22</b>
Gains en capitaux réalisés / Realisierte Kapitalgewinne	14,042,636.96	26,153,292.40
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG</b>	<b>10,932,941.45</b>	<b>20,217,314.18</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés (variation) / Nicht realisierte Kapitalgewinne bzw. -verluste	412,085,688.36	-116,211,356.94
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>423,018,629.81</b>	<b>-95,994,042.76</b>

# 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	
	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2022	01.10.2021
	31.03.2023	30.09.2022	31.03.2023	30.09.2022	31.03.2023	30.09.2022
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

# 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 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022.

4) Performance (%)	01.01.2023 31.03.2023	2022	2020 (*) 2022	2018 (*) 2022
Parts -I dy USD-	9.09	0.11	5.93	6.69
Parts -I dy CHF-	7.97	1.05	4.26	5.51
Parts -I dy EUR-	7.05	6.23	7.64	9.15
Parts -I dy JPY-	10.08	14.68	13.01	10.12
Parts -HI dy JPY-	7.11	-2.87	3.67	3.89
Parts -J dy USD- (**)	9.10	0.15	N/A	N/A
Parts -P dy USD-	9.05	-0.03	5.80	6.55
Parts -P dy CHF-	7.92	0.90	4.14	5.38
Parts -P dy EUR-	7.01	6.07	7.51	9.02
Parts -R dy USD-	9.01	-0.18	5.64	6.40
Parts -R dy CHF-	7.88	0.75	3.98	5.22
Parts -R dy EUR-	6.97	5.91	7.35	8.85
Parts -Z dy EUR- (**)	7.16	6.38	N/A	N/A
Parts -Z dy USD-	9.21	0.27	6.08	6.85
Parts -Z USD- (**)	9.21	0.27	N/A	N/A
Parts -HZ CHF- (**)	7.78	-3.20	N/A	N/A

(\*) Annualisé sur 3 ans ou 5 ans.

(\*\*) 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 (%)	01.04.2022	01.10.2021
	31.03.2023	30.09.2022
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-	0.27	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-	0.38	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-	0.07	0.08
Parts -HZ CHF-	0.13	0.13



# 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) Wertpapier- leihgeschäfte

Zum 31. März 2023 und 30. September 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

### 3) Wertpapier- pensionsgeschäfte

Zum 31. März 2023 und 30. September 2022 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

### 4) Performance (%)

	01.01.2023 31.03.2023	2022	2020 <sup>(*)</sup> 2022	2018 <sup>(*)</sup> 2022
Anteile -I dy USD-	9.09	0.11	5.93	6.69
Anteile -I dy CHF-	7.97	1.05	4.26	5.51
Anteile -I dy EUR-	7.05	6.23	7.64	9.15
Anteile -I dy JPY-	10.08	14.68	13.01	10.12
Anteile -HI dy JPY-	7.11	-2.87	3.67	3.89
Anteile -J dy USD- (**)	9.10	0.15	N/A	N/A
Anteile -P dy USD-	9.05	-0.03	5.80	6.55
Anteile -P dy CHF-	7.92	0.90	4.14	5.38
Anteile -P dy EUR-	7.01	6.07	7.51	9.02
Anteile -R dy USD-	9.01	-0.18	5.64	6.40
Anteile -R dy CHF-	7.88	0.75	3.98	5.22
Anteile -R dy EUR-	6.97	5.91	7.35	8.85
Anteile -Z dy EUR- (**)	7.16	6.38	N/A	N/A
Anteile -Z dy USD-	9.21	0.27	6.08	6.85
Anteile -Z USD- (**)	9.21	0.27	N/A	N/A
Anteile -HZ CHF- (**)	7.78	-3.20	N/A	N/A

(\*) Annualisiert über 3 Jahre oder 5 Jahre.

(\*\*) 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 (%)	01.04.2022	01.10.2021
	31.03.2023	30.09.2022
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-	0.27	0.28
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-	0.07	0.08
Anteile -HZ CHF-	0.13	0.13

# Pictet CH Precious Metals Fund - Physical Gold

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.03.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2023

Titres / Titel	Total au 30.09.2022 / Gesamtsumme zum 30.09.2022	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.03.2023 / Gesamtsumme zum 31.03.2023	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale du fonds / % (en / in USD) des Gesamtfonds- vermögens	% de la fortune
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	97,608.40	0.00
EUR					EUR	160,292.44	0.01
JPY					JPY	62,654.03	0.00
USD					USD	2,729,900.42	0.10
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>3,050,455.29</b>	<b>0.11</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>3,050,455.29</b>	<b>0.11</b>
<b>ENGAGEMENTS EN BANQUE / BANKVERBINDLICHKEITEN</b>							
CHF					CHF	-26.27	0.00
USD					USD	-0.01	0.00
<b>TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE / TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN</b>						<b>-26.28</b>	<b>0.00</b>
<b>METAUX PRECIEUX / EDELMETALLE</b>							
<b>AUTRES VALEURS MOBILIÈRES / SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>							
GR. GOLD (BAR 1 KG 999.9)	1,355,864	4,044,600	3,501,654	1,898,810	USD	120,857,041.26	4.28
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	40,897,126	2,022,816	496,176	42,423,766	USD	2,700,223,047.18	95.73
<b>TOTAL METAUX PRECIEUX / TOTAL EDELMETALLE</b>						<b>2,821,080,088.44</b>	<b>100.01</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale du fonds / % (en / in USD) des Gesamtfonds- vermögens	% de la fortune	
<b>OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	292,079.14	CHF	298,999.18	USD	0.00	0.00	
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	4,487,754,094.00	JPY	31,770,270.22	USD	0.00	0.00	
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	45,364,394.00	JPY	320,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	1,512,967.80	USD	214,910,000.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 06.09.2022-04.11.2022	6,625.85	USD	6,500.00	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 07.09.2022-04.11.2022	46,104,422.00	JPY	320,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 08.09.2022-04.11.2022	93,113,532.00	JPY	650,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 13.09.2022-04.11.2022	73,013,957.00	JPY	510,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 16.09.2022-04.11.2022	530,000.00	USD	75,519,224.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 16.09.2022-04.11.2022	4,200.00	USD	4,030.45	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 21.09.2022-04.11.2022	450,161,735.00	JPY	3,140,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 23.09.2022-04.11.2022	3,700.00	USD	3,603.59	CHF	0.00	0.00	
FX-SW 23.09.2022-04.11.2022	510,000.00	USD	72,759,709.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 26.09.2022-04.11.2022	1,630,000.00	USD	234,207,197.00	JPY	0.00	0.00	
FX-SW 28.09.2022-04.11.2022	46,066,084.00	JPY	320,000.00	USD	0.00	0.00	
FX-SW 28.09.2022-04.11.2022	3,100.00	USD	3,043.66	CHF	0.00	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	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 31.03.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2023

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale du fonds / % (en / in USD) des Gesamtfonds- vermögens	% de la fortune
FX-SW 14.09.2022-04.11.2022	3,800.00	USD	3,639.90	CHF	0.00	0.00
FX-SW 15.09.2022-04.11.2022	2,900.00	USD	2,766.72	CHF	0.00	0.00
FX-SW 29.09.2022-04.11.2022	3,425.36	CHF	3,500.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.10.2022-04.11.2022	66,391,323.00	JPY	460,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.10.2022-04.11.2022	297,500,000.00	JPY	2,060,219.60	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.10.2022-04.11.2022	530,000.00	USD	77,028,489.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 10.10.2022-04.11.2022	4,200.00	USD	4,192.61	CHF	0.00	0.00
FX-SW 13.10.2022-04.11.2022	96,982,876.00	JPY	660,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.10.2022-04.11.2022	150,146,916.00	JPY	1,010,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.10.2022-04.11.2022	5,626.38	CHF	5,700.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.10.2022-04.11.2022	131,813,992.00	JPY	900,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.10.2022-04.11.2022	370,000.00	USD	55,047,171.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 14.10.2022-04.11.2022	4,200.00	USD	4,220.17	CHF	0.00	0.00
FX-SW 19.10.2022-04.11.2022	3,900.00	USD	3,913.34	CHF	0.00	0.00
FX-SW 01.11.2022-03.02.2023	277,003.18	CHF	280,873.33	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.11.2022-03.02.2023	3,854.36	CHF	3,900.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.11.2022-03.02.2023	5,651,764,888.00	JPY	38,667,522.02	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.11.2022-03.02.2023	260,346,417.00	JPY	1,780,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.11.2022-03.02.2023	6,000.00	USD	6,001.60	CHF	0.00	0.00
FX-SW 03.11.2022-03.02.2023	870,000.00	USD	127,215,661.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 04.11.2022-03.02.2023	5,015.84	CHF	5,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.11.2022-03.02.2023	105,838,655.00	JPY	730,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 07.11.2022-03.02.2023	840,000.00	USD	121,665,972.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2022-03.02.2023	1,156,161,059.00	JPY	8,020,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 08.11.2022-03.02.2023	2,800.00	USD	2,740.25	CHF	0.00	0.00
FX-SW 09.11.2022-03.02.2023	6,133.44	CHF	6,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.11.2022-03.02.2023	215,670,922.00	JPY	1,490,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 10.11.2022-03.02.2023	129,257,150.00	JPY	920,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.11.2022-03.02.2023	7,527.30	CHF	8,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.11.2022-03.02.2023	365,077,944.00	JPY	2,650,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 14.11.2022-03.02.2023	97,223,987.00	JPY	700,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.11.2022-03.02.2023	187,153,432.00	JPY	1,360,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.11.2022-03.02.2023	3,919.08	CHF	4,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.11.2022-03.02.2023	611,073,035.00	JPY	4,430,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 18.11.2022-03.02.2023	3,500.00	USD	3,310.33	CHF	0.00	0.00
FX-SW 18.11.2022-03.02.2023	630,000.00	USD	87,351,019.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 24.11.2022-03.02.2023	164,193,834.00	JPY	1,200,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.11.2022-03.02.2023	116,827,012.00	JPY	850,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.12.2022-03.02.2023	2,883.67	CHF	3,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 01.12.2022-03.02.2023	1,340,000.00	USD	180,294,993.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 02.12.2022-03.02.2023	2,863.53	CHF	3,100.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 02.12.2022-03.02.2023	1,024,957,295.00	JPY	7,630,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.12.2022-03.02.2023	3,152.10	CHF	3,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.12.2022-03.02.2023	132,575,212.00	JPY	980,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.12.2022-03.02.2023	6,610,000.00	USD	886,630,843.00	JPY	0.00	0.00
FX-SW 14.12.2022-03.02.2023	176,820,934.00	JPY	1,320,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 19.12.2022-03.02.2023	119,442,400.00	JPY	880,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.12.2022-03.02.2023	586,888,062.00	JPY	4,320,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 15.12.2022-03.02.2023	3,700.00	USD	3,407.11	CHF	0.00	0.00
FX-SW 16.12.2022-03.02.2023	421,000,894.00	JPY	3,100,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.12.2022-03.02.2023	4,421.86	CHF	4,800.00	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 31.03.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2023

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale du fonds / % (en / in USD) des Gesamtfonds- vermögens	% de la fortune
FX-SW 20.12.2022-03.02.2023	615,083,461.00	JPY	4,680,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.12.2022-03.02.2023	899,323,802.00	JPY	6,840,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 28.12.2022-03.02.2023	178,610,097.00	JPY	1,340,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 29.12.2022-03.02.2023	227,878,376.00	JPY	1,720,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.01.2023-03.02.2023	3,067.96	CHF	3,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 03.01.2023-03.02.2023	154,299,918.00	JPY	1,190,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.01.2023-03.02.2023	3,882.95	CHF	4,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 04.01.2023-03.02.2023	352,391,980.00	JPY	2,700,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 05.01.2023-03.02.2023	493,227,564.00	JPY	3,700,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 09.01.2023-03.02.2023	160,358,413.00	JPY	1,220,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 11.01.2023-03.02.2023	237,841,441.00	JPY	1,800,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 12.01.2023-03.02.2023	234,140,031.00	JPY	1,800,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 16.01.2023-03.02.2023	205,053,413.00	JPY	1,600,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.01.2023-03.02.2023	3,960.23	CHF	4,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 20.01.2023-03.02.2023	194,973,588.00	JPY	1,500,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 23.01.2023-03.02.2023	482,809,859.00	JPY	3,700,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 24.01.2023-03.02.2023	196,268,480.00	JPY	1,500,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 26.01.2023-03.02.2023	169,289,094.00	JPY	1,300,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 21.11.2022-03.02.2023	3,800.00	USD	3,602.89	CHF	0.00	0.00
FX-SW 30.11.2022-03.02.2023	3,129.32	CHF	3,300.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 06.12.2022-03.02.2023	3,300.00	USD	3,082.89	CHF	0.00	0.00
FX-SW 10.01.2023-03.02.2023	3,125.95	CHF	3,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 13.01.2023-03.02.2023	4,074.85	CHF	4,400.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.01.2023-28.04.2023	291,850.02	CHF	317,773.33	USD	2,857.83	0.00
FX-SW 31.01.2023-28.04.2023	16,800.00	CHF	18,361.30	USD	95.45	0.00
FX-SW 31.01.2023-28.04.2023	13,689,102,468.00	JPY	106,227,522.02	USD	-2,853,168.81	-0.10
FX-SW 31.01.2023-28.04.2023	925,300,000.00	JPY	7,207,787.66	USD	-220,310.62	-0.01
FX-SW 01.02.2023-28.04.2023	7,263.26	CHF	8,000.00	USD	-20.46	0.00
FX-SW 01.02.2023-28.04.2023	511,228,976.00	JPY	4,000,000.00	USD	-139,413.45	0.00
FX-SW 02.02.2023-28.04.2023	4,311.47	CHF	4,700.00	USD	36.65	0.00
FX-SW 02.02.2023-28.04.2023	343,256,360.00	JPY	2,700,000.00	USD	-107,872.11	0.00
FX-SW 03.02.2023-28.04.2023	6,900.00	USD	6,337.37	CHF	-62.15	0.00
FX-SW 03.02.2023-28.04.2023	4,800,000.00	USD	620,861,558.00	JPY	111,025.90	0.00
FX-SW 06.02.2023-28.04.2023	2,700,000.00	USD	354,283,791.00	JPY	24,489.88	0.00
FX-SW 06.02.2023-28.04.2023	8,000.00	USD	7,362.24	CHF	-88.02	0.00
FX-SW 08.02.2023-28.04.2023	246,895,806.00	JPY	1,900,000.00	USD	-35,546.56	0.00
FX-SW 10.02.2023-28.04.2023	4,400,000.00	USD	571,151,812.00	JPY	86,520.81	0.00
FX-SW 13.02.2023-28.04.2023	6,000.00	USD	5,484.56	CHF	-25.35	0.00
FX-SW 13.02.2023-28.04.2023	1,426,000.00	USD	187,201,959.00	JPY	12,275.43	0.00
FX-SW 16.02.2023-28.04.2023	186,263,459.00	JPY	1,400,000.00	USD	6,583.41	0.00
FX-SW 20.02.2023-28.04.2023	3,115.83	CHF	3,400.00	USD	23.10	0.00
FX-SW 20.02.2023-28.04.2023	145,959,494.00	JPY	1,100,000.00	USD	2,224.79	0.00
FX-SW 27.02.2023-28.04.2023	3,200,000.00	USD	431,824,432.00	JPY	-60,689.82	0.00
FX-SW 01.03.2023-28.04.2023	4,758.15	CHF	5,100.00	USD	127.39	0.00
FX-SW 01.03.2023-28.04.2023	283,054,609.00	JPY	2,100,000.00	USD	37,509.51	0.00
FX-SW 06.03.2023-28.04.2023	539,645,712.00	JPY	4,000,000.00	USD	75,177.74	0.00
FX-SW 08.03.2023-28.04.2023	3,500,000.00	USD	475,754,451.00	JPY	-92,291.88	0.00
FX-SW 08.03.2023-28.04.2023	4,300.00	USD	4,028.75	CHF	-125.69	0.00
FX-SW 10.03.2023-28.04.2023	2,927.27	CHF	3,200.00	USD	15.95	0.00
FX-SW 10.03.2023-28.04.2023	214,085,285.00	JPY	1,600,000.00	USD	16,682.15	0.00
FX-SW 13.03.2023-28.04.2023	8,873.37	CHF	9,800.00	USD	-51.57	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 31.03.2023 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.03.2023

Titres / Titel	Achats / Käufe	Devise / Währung	Ventes / Verkäufe	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert totale du fonds / % (en / in USD) des Gesamtfonds- vermögens	% de la fortune
FX-SW 13.03.2023-28.04.2023	382,621,314.00	JPY	2,900,000.00	USD	-10,604.54	0.00
FX-SW 16.03.2023-28.04.2023	3,422.76	CHF	3,700.00	USD	60.30	0.00
FX-SW 16.03.2023-28.04.2023	184,607,440.00	JPY	1,400,000.00	USD	-5,922.15	0.00
FX-SW 17.03.2023-28.04.2023	157,521,802.00	JPY	1,200,000.00	USD	-10,461.50	0.00
FX-SW 20.03.2023-28.04.2023	9,205.41	CHF	10,000.00	USD	113.21	0.00
FX-SW 20.03.2023-28.04.2023	314,268,660.00	JPY	2,400,000.00	USD	-26,775.07	0.00
FX-SW 21.03.2023-28.04.2023	1,200,000.00	USD	157,444,520.00	JPY	10,996.74	0.00
FX-SW 21.03.2023-28.04.2023	4,000.00	USD	3,682.05	CHF	-45.03	0.00
FX-SW 22.03.2023-28.04.2023	3,700.00	USD	3,399.94	CHF	-35.13	0.00
FX-SW 22.03.2023-28.04.2023	1,200,000.00	USD	158,301,560.00	JPY	4,553.07	0.00
FX-SW 24.03.2023-28.04.2023	285,503,222.00	JPY	2,200,000.00	USD	-43,999.57	0.00
FX-SW 27.03.2023-28.04.2023	3,500,000.00	USD	458,358,684.00	JPY	38,498.37	0.00
FX-SW 27.03.2023-28.04.2023	4,900.00	USD	4,478.92	CHF	-20.55	0.00
FX-SW 29.03.2023-28.04.2023	197,708,430.00	JPY	1,500,000.00	USD	-6,988.98	0.00
FX-SW 31.03.2023-28.04.2023	11,102.73	CHF	12,200.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 31.03.2023-28.04.2023	211,911,970.00	JPY	1,600,000.00	USD	0.00	0.00
FX-SW 17.02.2023-28.04.2023	3,100.00	USD	2,865.58	CHF	-48.03	0.00
FX-SW 23.02.2023-28.04.2023	3,300.00	USD	3,059.93	CHF	-61.51	0.00
FX-SW 28.02.2023-28.04.2023	3,200.00	USD	2,975.77	CHF	-69.02	0.00
FX-SW 14.03.2023-28.04.2023	6,375.00	CHF	7,000.00	USD	3.68	0.00
FX-SW 23.03.2023-28.04.2023	5,553.59	CHF	6,100.00	USD	1.26	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE A TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE					-3,184,824.95	-0.11

### 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)	2,821,080,088.44	100.01
(b)	-3,184,824.95	-0.11
(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	1.095410
EUR	1.089350
JPY	0.007519

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

## 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)

<b>Spread</b>	<p>Calcul de la VNI pour les parts "Z" en cas de souscription ou de rachat en espèces.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<b>Indication sur les soft commission agreements</b>	<p>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).</p>
<b>Taux de change</b>	<p>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.</p>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>



# Pictet CH Precious Metals Fund

## 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.

# Pictet CH Precious Metals Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

### 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.

### Derivative Finanzinstrumente

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](http://www.am.pictet)  
[www.pictet.com](http://www.pictet.com)