



# Pictet Strategy Fund

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
mit mehreren Teilfonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2012





# Pictet Strategy Fund

Anlagefonds luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per  
31. Dezember 2012**

# Pictet Strategy Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2012

---

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

# Pictet Strategy Fund

## INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG UND ORGANE	4
ALLGEMEINES	6
VERTRIEB IM AUSLAND	7
HALBJAHRESABSCHLUSS	
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	8
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	9
ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND ANDERE STATISTISCHE ANGABEN	10
Teilfonds : Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	11
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	14
Teilfonds : Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	15
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	18
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS	19

# Pictet Strategy Fund

## VERWALTUNG UND ORGANE

Verwaltungs-gesellschaft	Pictet Funds (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (bis zum 31. Dezember 2012), FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (seit dem 1. Januar 2013)
Verwaltungsrat der Verwaltungs-gesellschaft	
Präsident	Rémy BEST, Associé, Pictet&Cie, Genève
Mitglieder	Daniel WANNER, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gruppe, Pictet & Cie, Genf  Laurent RAMSEY, Chief Executive Officer, Pictet Funds S.A., Genf
Leitende Mitglieder der Verwaltungs-gesellschaft	David MARTIN, Vizedirektor, Pictet Funds S.A., Genf  Christoph SCHWEIZER, Direktor, Pictet Asset Management S.A., Genf  Laurent MOSER, Vizedirektor, Pictet Funds (Europe) S.A.  Nicolas TSCHOPP, Stellvertretender Direktor, Pictet Funds S.A., Genf  Laurent RAMSEY, Chief Executive Officer, Pictet Funds S.A., Genf  Cédric VERMESSE, Direktor, Pictet Funds S.A., Genf  Alexandre RIS, Stellvertretender Direktor, Pictet Asset Management S.A., Genf
Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Registerführer, Domizilierungs-, Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Anlageberater	Pictet Advisory Services (Overseas) Limited, Bayside Executive Park, Building N° 1, West Bay Street and Blake Road, Nassau, Bahamas  Pictet Bank & Trust Limited, Bayside Executive Park, Building N° 1, West Bay Street and Blake Road, Nassau, Bahamas
Fondsmanager	Pictet & Cie, Genève, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

# Pictet Strategy Fund

## VERWALTUNG UND ORGANE (Fortsetzung)

Revisionsstelle (/Auditor) des Fonds und der Verwaltungs-gesellschaft	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg
---	--

# Pictet Strategy Fund

## ALLGEMEINES

Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte werden den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei jeder Zahlstelle oder jedem Vertreter in dem Land, in dem der Fonds vertrieben wird, d.h. Deutschland (\*), kostenlos zur Verfügung gestellt:

Alle anderen Finanzinformationen, die veröffentlicht werden müssen, beispielsweise der Nettoinventarwert pro Anteil der Teilfonds und jede Aussetzung der Berechnung dieses Wertes, sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sowie bei den ausländischen Stellen erhältlich, die an der Vermarktung des Fonds im Ausland beteiligt sind.

Der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg sowie am Sitz der Depotbank und jeder Zahlstelle oder jedes Vertreters erhältlich.

Jede Änderung des Verwaltungsreglements und der Satzung der Verwaltungsgesellschaft wird im „Mémorial“ des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht.

Die im Laufe der Geschäftsperiode eingetretenen Änderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes jedes Teilfonds sind auf Anfrage kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, am Sitz des Vertreters jedes Landes, in dem der Fonds vertrieben wird, sowie am Sitz der jeweiligen Zahlstelle erhältlich.

(\* Siehe „Vertrieb im Ausland“

# Pictet Strategy Fund

## VERTRIEB IM AUSLAND

### Zusatz-Informationen für deutsche Anteilhaber

Zahl- und Informationsstelle:  
Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können an die deutsche Zahl- und Informationsstelle gerichtet werden.

Die Anteilhaber können auf Wunsch verlangen, dass die Rücknahmeerlöse, etwaige Dividenden und sonstige Zahlungen zu ihren Gunsten über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt werden.

Ausfertigungen des ausführlichen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung des Fonds sowie der jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschkurse für Anteile sowie sämtliche anderen Mitteilungen an die Anteilhaber sind ebenfalls bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Darüber hinaus können folgende Unterlagen bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland unentgeltlich eingesehen werden:

- der zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft abgeschlossene Verwaltungsvertrag;
- der zwischen Pictet & Cie (Europe) S.A. und dem Fonds abgeschlossene Depotbankvertrag.

Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber börsentäglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

# Pictet Strategy Fund

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. DEZEMBER 2012

	Konsolidiert	Pictet Mandat Ausgewogen	Enhanced Equity
	CHF	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	47,607,041.01	12,969,679.04	26,479,310.86
Nicht realisierte Nettogewinne aus Anlagen	2,753,756.14	1,311,871.54	969,994.67
Wertpapierbestand zum Bewertungskurs (Erläuterung 2)	50,360,797.15	14,281,550.58	27,449,305.53
Bankguthaben, netto	11,400,288.84	7,497,636.73	1,949,072.62
Zinsforderungen, netto	174,932.18	144,955.40	0.00
	61,936,018.17	21,924,142.71	29,398,378.15
<b>PASSIVA</b>			
Zu zahlende Beratungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	139,510.48	19,058.85	96,544.80
Zu zahlende Abonnementssteuer (Erläuterung 3)	7,755.39	2,736.63	3,689.78
Rückstellungen für sonstige Aufwendungen (Erläuterung 5)	82,430.26	28,806.09	39,498.73
	229,696.13	50,601.57	139,733.31
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2012</b>	<b>61,706,322.04</b>	<b>21,873,541.14</b>	<b>29,258,644.84</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2012</b>	<b>64,146,754.71</b>	<b>24,089,682.83</b>	<b>29,314,322.22</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2011</b>	<b>69,511,472.89</b>	<b>24,370,398.07</b>	<b>32,570,281.08</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DIE AM 31. DEZEMBER 2012 ENDENDE GESCHÄFTSPERIODE

	Konsolidiert	Pictet Mandat Ausgewogen	Enhanced Equity
	CHF	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>64,146,754.71</b>	<b>24,089,682.83</b>	<b>29,314,322.22</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto	281,972.22	21,174.46	212,478.36
Zinsen aus Obligationen, netto	163,686.79	135,637.05	0.00
Bankzinsen	6,898.61	4,689.43	1,027.02
	452,557.62	161,500.94	213,505.38
<b>AUFWENDUNGEN UND GEBÜHREN</b>			
Beratungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	376,351.28	119,003.22	192,855.65
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	39,629.65	17,145.16	15,693.46
Verwaltungs- und Revisionskosten, sonstige Aufwendungen	82,977.63	31,737.19	37,021.20
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	64,532.76	22,722.68	30,751.60
Abonnementssteuer (Erläuterung 3)	15,647.34	5,408.40	7,557.58
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	42,831.84	11,006.40	24,485.68
	621,970.50	207,023.05	308,365.17
<b>NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN</b>	<b>-169,412.88</b>	<b>-45,522.11</b>	<b>-94,859.79</b>
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-425,318.62	285,671.26	-638,106.31
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-145,439.52	-145,287.86	24,771.19
Realisierte Nettogewinne aus Termingeschäften	1,016,837.85	842,590.20	0.00
<b>REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE</b>	<b>276,666.83</b>	<b>937,451.49</b>	<b>-708,194.91</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehrwertes</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	3,370,686.99	44,506.12	2,748,572.26
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>3,647,353.82</b>	<b>981,957.61</b>	<b>2,040,377.35</b>
Zeichnungen von Anteilen durch Bareinlage	884,270.34	713,561.26	19,178.50
Rücknahmen von Anteilen in bar	-6,818,717.19	-3,809,481.08	-1,840,765.18
Ausgeschüttete Dividenden (Erläuterung 9)	-454,538.24	-102,179.48	-274,468.05
Wechselkursdifferenz*	301,198.60		
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>61,706,322.04</b>	<b>21,873,541.14</b>	<b>29,258,644.84</b>

\* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse in CHF, von denen die Posten der Teilfonds, die auf eine andere Währung als CHF lauten, zwischen dem 30. Juni 2011 und dem 30. Juni 2012 betroffen waren.

# Pictet Strategy Fund

## ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF UND ANDERE STATISTISCHE ANGABEN

Teilfonds	Aktienklassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			31.12.2012	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2011
Pictet Mandat Ausgewogen	P	EUR	175,679.14	124.51	120.03	118.41
Enhanced Equity	P	EUR	287,164.50	101.89	96.12	105.61

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 31. DEZEMBER 2012 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Bewertungskurs (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>ZERTIFIKATE</b>				
<i>JERSEY</i>				
GOLD (ETFS METAL) CERTIFICAT PERP.		12,500.00	1,538,130.08	7.03
			1,538,130.08	7.03
<b>ZERTIFIKATE INSGESAMT</b>			<b>1,538,130.08</b>	<b>7.03</b>
<b>OBLIGATIONEN</b>				
<i>AUSTRALIEN</i>				
3.50% NATIONAL AUSTRALIA BANK 09/15	EUR	500,000.00	528,760.00	2.42
			528,760.00	2.42
<i>BRASILIEN</i>				
4.375% VALE 10/18	EUR	330,000.00	366,135.00	1.67
			366,135.00	1.67
<i>CURACAO</i>				
2.875% TEVA PHARMA IV 12/19 -SR-S	EUR	550,000.00	587,213.00	2.68
			587,213.00	2.68
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.50% VOLKSWAGEN LEASING 12/15 -SR-	EUR	500,000.00	509,090.00	2.33
			509,090.00	2.33
<i>FRANKREICH</i>				
1.50% GDF SUEZ 12/16 -SR-	EUR	400,000.00	407,794.00	1.86
2.25% ALSTOM 12/17 -SR- REG.S	EUR	300,000.00	306,211.50	1.40
3.375% LVMH MOET HENNESSY 11/15	EUR	300,000.00	318,141.00	1.45
3.50% VIVENDI 11/15	EUR	400,000.00	421,704.00	1.93
4.125% VINCI 02/17 -SR-	EUR	300,000.00	334,929.00	1.53
			1,788,779.50	8.17
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
2.177% BP CAPITAL MARKETS 12/16	EUR	400,000.00	416,434.00	1.90
3.25% EVERYTHING EVERYWHERE 12/18 -SR-S	EUR	400,000.00	415,860.00	1.90
4.25% ANGLO AMERICAN CAPITAL 09/13	EUR	400,000.00	410,436.00	1.88
			1,242,730.00	5.68
<i>INDIEN</i>				
4.50% STATE BANK INDIA LDN 10/15	EUR	400,000.00	419,280.00	1.92
			419,280.00	1.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 31. DEZEMBER 2012 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Bewertungskurs (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
<i>IRLAND</i>					
2.00%	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 12/15 -SR-S	EUR	400,000.00	410,062.00	1.87
2.375%	CATERPILLAR 10/13	EUR	400,000.00	403,840.00	1.85
				813,902.00	3.72
<i>KAIMANINSELN</i>					
2.375%	IPIC GMTN 12/18 -SR-S	EUR	300,000.00	307,762.50	1.41
				307,762.50	1.41
<i>LUXEMBURG</i>					
4.125%	GLENCORE FINANCE 12/18	EUR	300,000.00	325,125.00	1.49
				325,125.00	1.49
<i>NEUSEELAND</i>					
4.00%	B.N.Z. INTERNATIONAL FUNDING LOND. 10/17	EUR	400,000.00	444,656.00	2.03
				444,656.00	2.03
<i>NIEDERLANDE</i>					
2.00%	ROCHE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-S	EUR	300,000.00	315,634.50	1.44
2.125%	HEINEKEN 12/20 6 -SR-S	EUR	400,000.00	404,644.00	1.85
3.625%	ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/18 68 -SR-S	EUR	300,000.00	311,794.50	1.43
				1,032,073.00	4.72
<i>SCHWEDEN</i>					
1.50%	SVENSKA HANDELSBANK 12/15 -SR-S	EUR	500,000.00	509,590.00	2.33
1.875%	SKF 12/19 -SR- REG.S	EUR	500,000.00	505,587.50	2.31
				1,015,177.50	4.64
<i>SPANIEN</i>					
4.71%	TELEFONICA EMISIONES 12/20 -SR-S	EUR	300,000.00	326,037.00	1.49
				326,037.00	1.49
<b>OBLIGATIONEN INSGESAMT</b>			<b>9,706,720.50</b>	<b>44.37</b>	
<b>GESAMT I.</b>			<b>11,244,850.58</b>	<b>51.40</b>	
<b>II. SONSTIGE WERTPAPIERE</b>					
<b>ZERTIFIKATE</b>					
<i>LUXEMBURG</i>					
	PLEIAD-HI EUR (SEC. OPPOR) CERTIFICAT 31/03/67		1,200.00	1,186,956.00	5.43
				1,186,956.00	5.43
<b>GESAMT II.</b>			<b>1,186,956.00</b>	<b>5.43</b>	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 31. DEZEMBER 2012 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Bewertungskurs (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS</b>			
<i>IRLAND</i>			
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS CERTIFICAT ALL.	42,000.00	1,311,660.00	6.00
		1,311,660.00	6.00
<i>LUXEMBURG</i>			
PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS HI EUR	6,800.00	538,084.00	2.46
		538,084.00	2.46
<b>GESAMT III.</b>		<b>1,849,744.00</b>	<b>8.46</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>14,281,550.58</b>	<b>65.29</b>
BANKGUTHABEN		7,497,636.73	34.28
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		94,353.83	0.43
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>21,873,541.14</b>	<b>100.00</b>

# Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen

## GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 31. DEZEMBER 2012

<u>Geographische Aufteilung</u>		<u>Wirtschaftliche Aufteilung</u>	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Irland	9.72	Obligationen von Gesellschaften	44.37
Luxemburg	9.38	Zertifikate	12.46
Frankreich	8.17	Anteile an Anlagefonds	8.46
Jersey	7.03		<b>65.29</b>
Grossbritannien	5.68		
Niederlande	4.72		
Schweden	4.64		
Curacao	2.68		
Australien	2.42		
Deutschland	2.33		
Neuseeland	2.03		
Indien	1.92		
Brasilien	1.67		
Spanien	1.49		
Kaimaninseln	1.41		
	<b>65.29</b>		

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 31. DEZEMBER 2012 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Bewertungskurs (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>			
<b>AKTIEN</b>			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ALLIANZ NOM.	15,000.00	1,572,000.00	5.37
BASF SE	16,000.00	1,138,400.00	3.89
BAYER NOM.	16,000.00	1,150,240.00	3.93
DEUTSCHE TELEKOM NOM.	70,000.00	601,650.00	2.06
E.ON AG	60,000.00	845,400.00	2.89
LANXESS AG	10,000.00	662,700.00	2.26
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	9,000.00	1,224,000.00	4.18
SIEMENS AG	9,000.00	739,800.00	2.53
		<hr/>	
		7,934,190.00	27.11
<i>FRANKREICH</i>			
DANONE GROUPE	20,000.00	998,100.00	3.41
GDF SUEZ	30,000.00	467,250.00	1.60
SAINT GOBAIN	24,000.00	773,280.00	2.64
TOTAL	32,000.00	1,248,320.00	4.27
VINCI	25,000.00	899,000.00	3.07
VIVENDI	65,000.00	1,101,750.00	3.77
		<hr/>	
		5,487,700.00	18.76
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BHP BILLITON	45,000.00	1,181,486.00	4.04
GLAXOSMITHKLINE	60,000.00	987,576.93	3.38
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	50,000.00	1,298,750.00	4.44
VODAFONE GROUP PLC	600,000.00	1,142,556.23	3.91
		<hr/>	
		4,610,369.16	15.77
<i>ITALIEN</i>			
ENI	60,000.00	1,100,400.00	3.76
SNAM RETE GAS	200,000.00	702,800.00	2.40
		<hr/>	
		1,803,200.00	6.16
<i>SCHWEDEN</i>			
ATLAS COPCO 'A' -FRIA-	30,000.00	623,658.92	2.13
		<hr/>	
		623,658.92	2.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 31. DEZEMBER 2012 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Bewertungskurs (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB LTD	70,000.00	1,087,587.01	3.72
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	7,000.00	638,051.04	2.18
NESTLE S.A.	35,000.00	1,728,538.28	5.91
NOVARTIS AG	25,000.00	1,190,130.92	4.07
ROCHE HOLDING (BON DE JOUISSANCE)	6,500.00	991,050.71	3.39
		<hr/>	
		5,635,357.96	19.27
<b>AKTIEN INSGESAMT</b>		<b>26,094,476.04</b>	<b>89.20</b>
<b>ZERTIFIKATE</b>			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
SX5E (DB) BONUS-CERTIFICAT 23/12/14	80,000.00	2,103,600.00	7.20
		<hr/>	
		2,103,600.00	7.20
<b>ZERTIFIKATE INSGESAMT</b>		<b>2,103,600.00</b>	<b>7.20</b>
<b>OPTIONEN</b>			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
CALL ALLIANZ 24/06/2013 100	-100.00	-82,100.00	-0.28
CALL ALLIANZ 24/06/2013 110	-50.00	-16,000.00	-0.05
CALL BASF 24/06/2013 80	-160.00	-16,160.00	-0.06
CALL BAYER 24/06/2013 76	-160.00	-39,840.00	-0.14
CALL DEUTSCHE TELEKOM 24/06/2013 8.5	-700.00	-30,800.00	-0.11
CALL E.ON NAMEN 24/06/2013 15	-600.00	-22,200.00	-0.08
CALL LANXESS 24/06/2013 76	-100.00	-16,900.00	-0.06
CALL MUENCHENER RUECKVER. 24/06/2013 140	-90.00	-34,470.00	-0.12
CALL SIEMENS 24/06/2013 90	-90.00	-5,760.00	-0.02
		<hr/>	
		-264,230.00	-0.92
<i>FRANKREICH</i>			
CALL DANONE 24/06/2013 50	-200.00	-40,400.00	-0.14
CALL GDF SUEZ 24/06/2013 16	-300.00	-17,100.00	-0.06
CALL SAINT-GOBAIN 24/06/2013 30	-240.00	-89,040.00	-0.30
CALL TOTAL 24/06/2013 42	-320.00	-24,000.00	-0.08
CALL VINCI 24/06/2013 38	-250.00	-30,500.00	-0.10
CALL VIVENDI 24/06/2013 17	-650.00	-75,400.00	-0.26
		<hr/>	
		-276,440.00	-0.94
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
CALL BHP BILLITON PLC 21/06/2013 24	-45.00	-22,747.56	-0.08
CALL GLAXOSMITHKLINE 21/06/2013 13.95	-60.00	-17,082.49	-0.06
CALL ROYAL DUTCH SHELL A 24/06/2013 28	-500.00	-11,000.00	-0.04
CALL VODAFONE GROUP 21/06/2013 1.6	-600.00	-35,946.69	-0.12
		<hr/>	
		-86,776.74	-0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 31. DEZEMBER 2012 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Bewertungskurs (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>			
CALL ENI 21/06/2013 19.5	-120.00	-28,830.00	-0.10
CALL SNAM 21/06/2013 3.6	-200.00	-20,020.00	-0.07
		-48,850.00	-0.17
<i>SCHWEDEN</i>			
CALL ATLAS COPCO A 20/06/2013 190	-300.00	-19,237.94	-0.07
		-19,237.94	-0.07
<i>SCHWEIZ</i>			
CALL ABB 24/06/2013 20	-700.00	-22,621.81	-0.08
CALL KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM. 24/06/2013 120	-70.00	-11,600.93	-0.04
CALL ROCHE HOLDING BON JCE 24/06/2013 190	-65.00	-19,013.09	-0.06
		-53,235.83	-0.18
<b>OPTIONEN INSGESAMT</b>		<b>-748,770.51</b>	<b>-2.58</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>		<b>27,449,305.53</b>	<b>93.82</b>
BANKGUTHABEN		1,949,072.62	6.66
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-139,733.31	-0.48
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>29,258,644.84</b>	<b>100.00</b>

# Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity

## GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 31. DEZEMBER 2012

<u>Geographische Aufteilung</u>		<u>Wirtschaftliche Aufteilung</u>	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Deutschland	33.39	Öl	12.47
Schweiz	19.09	Pharmazeutika und Kosmetik	10.84
Frankreich	17.82	Chemikalien	10.08
Grossbritannien	15.47	Nachrichtenübermittlung	9.74
Italien	5.99	Versicherungen	9.55
Schweden	2.06	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.32
	<b>93.82</b>	Zertifikate	7.20
		Öffentliche Versorgungsbetriebe	6.89
		Elektronik und elektrische Geräte	6.25
		Bauwesen und Baumaterialien	5.71
		Edelmetalle und Edelsteine	4.04
		Transportwesen und Frachtverkehr	2.18
		Maschinen- und Apparatebau	2.13
		Optionen	-2.58
			<b>93.82</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Pictet Strategy Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2012

### ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

Pictet Strategy Fund (der „Fonds“) wurde in der Form eines Organismus für gemeinsame Anlagen mit mehreren Teilfonds nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg aufgelegt. Das Fondsvermögen ist das ungeteilte Miteigentum der Anteilhaber und wird von Pictet Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

Der Fonds unterliegt den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Fonds wird gemäss dem seit 8. Dezember 2005 geltenden Verwaltungsreglement von Pictet Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit errichtet.

Per 31. Dezember 2012 umfasst Pictet Strategy Fund zwei aktive Teilfonds:

- Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen, auf Euro (EUR) lautend,
- Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity, auf Euro (EUR) lautend.

Folgende Teilfonds sind am 31. Dezember 2012 noch nicht aktiviert:

- Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Dynamisch - (EUR), auf Euro (EUR) lautend,
- Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Defensiv - (EUR), auf Euro (EUR) lautend.

### ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

#### a) Allgemeines

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

#### b) Umrechnung der ausländischen Währungen eines jeden Teilfonds

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

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

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

### c) Konsolidierter Abschluss des Fonds

Der konsolidierte Abschluss des Fonds wird in CHF erstellt. Die Posten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als CHF lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen in CHF umgerechnet.

### d) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die Vermögenswerte werden wie folgt bewertet:

(i) Wertpapiere und Derivate werden zu dem repräsentativsten Kurs der Märkte und/oder der von den Anlageverwaltern oder anderen Marktteilnehmern getätigten Transaktionen auf diesen Märkten bewertet. Dabei kann es sich um den letzten bekannten Kurs oder den Kurs zu einem beliebigen anderen Zeitpunkt an den Märkten handeln, der nach Auffassung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Liquidität und der getätigten Transaktionen an den betreffenden Märkten am repräsentativsten ist.

Falls kein Kurs vorliegt, sind die Wertpapiere auf der Grundlage des voraussichtlichen Veräusserungswertes zu bewerten, der vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben zu schätzen ist.

(ii) Aktien oder Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs werden zu ihrem letzten Nettoinventarwert bewertet.

(iii) Die Kassenbestände werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen berücksichtigt.

(iv) Für jeden Teilfonds werden Werte, die in einer anderen Währung als der Währung des betreffenden Teilfonds ausgedrückt sind, zum Mittelkurs (Durchschnitt aus An- und Verkaufskurs), der in Luxemburg bzw. auf dem Markt, der für diese Werte am repräsentativsten ist, zuletzt bekannt ist, in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, andere angemessene Grundsätze für die Bewertung der Vermögenswerte des Fonds anzuwenden, wenn die Bewertung nach den oben genannten Kriterien aufgrund ausserordentlicher Umstände unmöglich oder unangemessen ist.

Bei umfangreichen Zeichnungs- oder Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft den Wert eines Anteils anhand der Kurse der Börsen- oder Marktsitzung bewerten, während der sie die notwendigen Käufe oder Verkäufe für Rechnung des Fonds ausführen konnte. In diesem Fall wird für alle gleichzeitig eingereichten Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewendet.

### e) Bewertung der Termingeschäfte

Die Bewertung der Termingeschäfte erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses.

# Pictet Strategy Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Die nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste aus der Differenz zwischen diesem Kurs und dem Handelskurs gehen in die Nettovermögensaufstellung ein und sind in der Legende „Bankguthaben, netto“ enthalten.

### f) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

### g) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Für Wertpapiere, die in anderen Währungen als der Währung des jeweiligen Teilfonds erworben wurden, wird der Einstandspreis auf der Grundlage des am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurses berechnet.

### h) Erträge

Dividenden werden am Tag der Notierung ex-Dividende verbucht. Zinsen werden „pro rata temporis“ verbucht.

### i) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten sind die Kosten, die für jeden Teilfonds im Rahmen von Anlagekäufen und -verkäufen anfallen. Dazu zählen Maklergebühren, Bankgebühren, gezahlte ausländische Steuern, Depotbankgebühren und sonstige Aufwendungen.

Diese Kosten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSSTEUER

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig geltenden Regelungen unterliegt der Fonds in Luxemburg keiner Einkommensteuer. Der Fonds unterliegt lediglich einer Abonnementssteuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens, die vierteljährlich zu entrichten ist und auf der Grundlage des Nettovermögens zum Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Für Anteile, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, gilt ein ermässigtter Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen anderer luxemburgischer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementssteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

## ERLÄUTERUNG 4 AUFWENDUNGEN DES FONDS

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Vergütung für die Dienstleistungen, die sie für den Fonds erbringt, eine jährliche Dienstleistungsgebühr von maximal 0.60% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds. Diese Gebühr wird je nach den vertraglichen Bestimmungen vierteljährlich oder monatlich gezahlt. Aus dieser Gebühr kann die Verwaltungsgesellschaft auch FundPartner Solutions (Europe) S.A. für ihre Funktionen als Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle vergüten.

# Pictet Strategy Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von den Teilfonds ferner Verwaltungsgebühren zur Vergütung der Anlageverwalter, der Anlageberater und gegebenenfalls der Vertriebssträger. Für ausführlichere Angaben zu den Verwaltungsgebühren wird auf den gültigen Verkaufsprospekt verwiesen.

### ERLÄUTERUNG 5 RÜCKSTELLUNGEN FÜR SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Per 31. Dezember 2012 umfassen die Rückstellungen für sonstige Aufwendungen im Wesentlichen die Gebühren für die Prüfung, Verwaltung und die Depotbank.

### ERLÄUTERUNG 6 GEBÜHR FÜR DIE AUSGABE, RÜCKNAHME UND UMWANDLUNG VON ANTEILEN

Der Preis für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eines Teilfonds entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil des betreffenden Teilfonds. Dieser Nettoinventarwert pro Anteil wird am ersten Tag der Bestimmung des Nettoinventarwertes nach der Zeichnung bzw. Antragstellung auf Rücknahme berechnet, sofern im Verkaufsprospekt nichts Gegenteiliges angegeben ist.

Ferner kann eine Verkaufsprovision zugunsten von Finanzintermediären erhoben werden, die maximal 5% des Nettoinventarwertes pro Anteil beträgt.

Eine Rückkaufsprovision zugunsten von Finanzintermediären in Höhe von 3% des Nettoinventarwertes pro Anteil kann ebenfalls erhoben werden.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann bei der Zeichnung, Rücknahme und/oder Umwandlung von Anteilen eine Verwässerungsgebühr erheben, falls der Fonds von grossen Transaktionsvolumina oder von hohen Investitions- und/oder Desinvestitionskosten betroffen ist. Diese Verwässerungsgebühr wird stets im Interesse der Gleichstellung aller Anteilhaber erhoben. Die Verwässerungsgebühr beträgt maximal 2% des Nettoinventarwertes pro Anteil.

### ERLÄUTERUNG 7 WECHSELKURSE PER 31. DEZEMBER 2012

Die Umwandlung in CHF der Nettovermögenswerte des Fonds erfolgte per 31. Dezember 2012 zum folgenden Wechselkurs:

1 CHF = 0.828638 EUR

### ERLÄUTERUNG 8 TERMINGESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2012 hatte der Fonds folgende offene Termingeschäfte:

#### Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen

	Fälligkeit	Währung	Gesamtverpflichtung in EUR
Kauf von 10.00 DAX INDEX	18/03/2013	EUR	1,903,097.50
Kauf von 50.00 EUROS TOXX 50 ESTX 50 EUR -PRICE-	18/03/2013	EUR	1,313,425.00
Kauf von 65.00 S & P 500-STOCK (OS) SPX	15/03/2013	USD	3,457,135.79

# Pictet Strategy Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS PER 31. DEZEMBER 2012 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 DIVIDENDENAUSSCHÜTTUNG

Am 25. Oktober 2012 hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beschlossen, eine Dividendenzahlung in folgender Höhe vorzunehmen:

- EUR 0.60 pro Anteil für den Teilfonds Pictet Strategy Fund - Pictet Mandat Ausgewogen, und
- EUR 0.90 pro Anteil für den Teilfonds Pictet Strategy Fund - Enhanced Equity

mit Tag des Dividendenabschlags am 31. Oktober 2012 und Zahlungstag am 5. November 2012.

### ERLÄUTERUNG 10 NACH DEM STICHTAG EINGETRETENE EREIGNISSE

Am 27. Dezember 2012 hat die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ seine Zustimmung erteilt, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg als Management Company zu ernennen, und damit Pictet Funds (Europe) S.A., 15, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg zu ersetzen.

Diese Änderung gilt ab dem 1. Januar 2013.



Für weitere Informationen stehen wir Ihnen zur Verfügung unter:  
[www.pictetfunds.com](http://www.pictetfunds.com)  
Tel. +41 (58) 323 3000  
E-mail: [pictetfunds@pictet.com](mailto:pictetfunds@pictet.com)