

# Pictet

Société d'Investissement à Capital Variable de  
droit luxembourgeois

30 septembre 2023

---

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers  
Révisés



# Pictet

Société d'Investissement à Capital Variable de  
droit luxembourgeois

30 septembre 2023

---

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers  
Révisés

## Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne

Aucun avis de commercialisation tel que prévu à la section 310 du Code des investissements allemand (*Kapitalanlagegesetzbuch*) n'a été déposé en Allemagne pour le compartiment mentionné ci-après. En conséquence, les actions dudit compartiment ne pourront être proposées aux investisseurs entrant dans le champ d'application du Code des investissements allemand :

### Pictet - Corto Europe Long Short

La version originale du présent rapport a été rédigée en anglais. En cas d'incohérence entre l'original et la présente traduction, la version anglaise fera foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base de ces états financiers. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des documents d'information clés pour l'investisseur ("DICIs"), des feuilles d'Information de base, du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

## Table des matières

Organisation de la SICAV	8
Informations générales	10
Commercialisation à l'étranger	12
Rapport de gestion	18
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	21
Etats financiers	
Etat des actifs nets	24
Etat des opérations et des variations des actifs nets	50
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	76
Compartment : Pictet - EUR Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	104
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	114
Compartment : Pictet - USD Government Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	115
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	118
Compartment : Pictet - EUR Corporate Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	119
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	127
Compartment : Pictet - Global Emerging Debt	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	128
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	141
Compartment : Pictet - Global Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	143
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	150
Compartment : Pictet - EUR High Yield	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	151
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	159
Compartment : Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	160
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	162
Compartment : Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	163
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	166
Compartment : Pictet - CHF Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	167
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	177
Compartment : Pictet - EUR Government Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	178
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	183
Compartment : Pictet - Emerging Local Currency Debt	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	184
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	191
Compartment : Pictet - Asian Local Currency Debt	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	192
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	195
Compartment : Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	196
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	200
Compartment : Pictet - Global High Yield	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	201
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	209
Compartment : Pictet - Global Sustainable Credit	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	210
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	215

## Table des matières (suite)

Compartiment : Pictet - EUR Short Term High Yield	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	216
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	223
Compartiment : Pictet - Emerging Corporate Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	224
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	230
Compartiment : Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	231
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	238
Compartiment : Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	239
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	244
Compartiment : Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	245
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	250
Compartiment : Pictet - Absolute Return Fixed Income	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	251
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	257
Compartiment : Pictet - Global Fixed Income Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	258
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	263
Compartiment : Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	264
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	269
Compartiment : Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	270
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	275
Compartiment : Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	276
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	286
Compartiment : Pictet - Strategic Credit	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	287
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	290
Compartiment : Pictet - Climate Government Bonds	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	291
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	296
Compartiment : Pictet - Family	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	297
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	299
Compartiment : Pictet - Emerging Markets	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	300
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	303
Compartiment : Pictet - Europe Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	304
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	314
Compartiment : Pictet - USA Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	315
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	327
Compartiment : Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	328
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	331
Compartiment : Pictet - Japan Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	332
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	337
Compartiment : Pictet - Pacific Ex Japan Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	338
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	341

## Table des matières (suite)

Compartiment : Pictet - Digital	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	342
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	344
Compartiment : Pictet - Biotech	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	345
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	348
Compartiment : Pictet - Premium Brands	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	349
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	351
Compartiment : Pictet - Water	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	352
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	355
Compartiment : Pictet - Indian Equities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	356
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	357
Compartiment : Pictet - Japanese Equity Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	358
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	360
Compartiment : Pictet - Asian Equities Ex Japan	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	361
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	363
Compartiment : Pictet - China Equities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	364
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	366
Compartiment : Pictet - Japanese Equity Selection	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	367
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	368
Compartiment : Pictet - Health	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	369
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	371
Compartiment : Pictet - Emerging Markets Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	372
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	403
Compartiment : Pictet - Euroland Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	404
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	410
Compartiment : Pictet - Security	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	411
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	413
Compartiment : Pictet - Clean Energy Transition	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	414
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	416
Compartiment : Pictet - Russian Equities (note 22)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	417
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	419
Compartiment : Pictet - Timber	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	420
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	423
Compartiment : Pictet - Nutrition	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	424
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	426
Compartiment : Pictet - Global Megatrend Selection	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	427
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	439
Compartiment : Pictet - Global Environmental Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	440
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	442

## Table des matières (suite)

Compartiment : Pictet - SmartCity	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	443
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	446
Compartiment : Pictet - China Index	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	447
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	465
Compartiment : Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	466
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	470
Compartiment : Pictet - Quest Global Sustainable Equities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	471
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	475
Compartiment : Pictet - Robotics	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	476
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	478
Compartiment : Pictet - Global Equities Diversified Alpha	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	479
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	480
Compartiment : Pictet - Global Thematic Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	481
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	484
Compartiment : Pictet - Corto Europe Long Short	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	485
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	486
Compartiment : Pictet - Human	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	487
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	489
Compartiment : Pictet - Positive Change	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	490
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	493
Compartiment : Pictet - ReGeneration (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	494
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	496
Compartiment : Pictet - China Environmental Opportunities (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	497
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	499
Compartiment : Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	500
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	569
Compartiment : Pictet - Global Dynamic Allocation	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	571
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	573
Compartiment : Pictet - Emerging Markets Multi Asset	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	574
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	579
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market CHF	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	580
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	585
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market USD	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	586
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	592
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market EUR	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	593
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	599
Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market JPY	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	600
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	603



## Table des matières (suite)

Compartiment : Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	604
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	608
<hr/>	
Compartiment : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	609
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	612
<hr/>	
Compartiment : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	613
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	615
<hr/>	
Notes aux états financiers au 30 septembre 2023	616
<hr/>	
Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée)	740
<hr/>	
Performance (Annexe non révisée)	768
<hr/>	
Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée)	798
<hr/>	
Sustainable Finance Disclosure Regulation (Annexe non révisée)	821
<hr/>	

## Organisation de la SICAV

### Siège social

15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Conseil d'Administration de la SICAV

#### Président

M. Olivier GINGUENE  
Directeur des Investissements  
Pictet Asset Management SA  
Genève  
Suisse

#### Membres

M. Jérôme WIGNY  
Associé/Administrateur indépendant,  
Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme  
Luxembourg,  
Grand-Duché de Luxembourg

M. John SAMPLE  
Responsable des Risques  
Pictet Asset Management Limited  
Londres  
Royaume-Uni

M<sup>me</sup> Elisabeth ÖDMAN  
Responsable du personnel  
Pictet Asset Management SA,  
Genève  
Suisse

Mme Tracey MCDERMOTT  
Administrateur indépendant  
Gemini Governance & Advisory Solutions  
S.à r.l.  
Schuttrange  
Grand-Duché de Luxembourg

### Société de Gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A.\*  
6B, rue du Fort Niedergruenewald  
L-2226 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

\* Le 31 mars 2023, Pictet Asset Management (Europe) S.A. a déménagé du 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, au 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg.

### Banque dépositaire

Banque Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* (anciennement Pictet & Cie (Europe) S.A., (jusqu'au 25 mai 2023)),  
15A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Agent de transfert, Agent administratif et Agent payeur

FundPartner Solutions (Europe) S.A.  
15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Gestionnaires

Pictet Asset Management SA  
60, route des Acacias  
CH-1211 Genève 73  
Suisse

Pictet Asset Management Limited  
Moor House, Level 11, 120 London Wall  
London EC2Y 5ET  
Royaume-Uni

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

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

Pictet Asset Management (Europe) SA, Italian Branch  
Via della Moscova 3  
I-20121 Milan  
Italie

### Sous-gestionnaires

Pictet Asset Management SA  
60, route des Acacias  
CH-1211 Genève 73  
Suisse

## Organisation de la SICAV (suite)

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

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

Pictet Asset Management (USA) Corp.  
712, 5<sup>th</sup> Avenue, 25<sup>th</sup> Floor,  
New York, NY 10019  
Etats-Unis d'Amérique

### Cabinet de révision agréé de la SICAV

Deloitte Audit, Société à responsabilité  
limitée  
20, boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

### Contreparties sur Contracts For Difference ("CFD") (note 11)

Barclays Bank PLC London  
Citigroup Global Markets LTD London  
Goldman Sachs International London  
HSBC Bank PLC London  
J.P.Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
Morgan Stanley & Co International PLC London  
UBS AG London

### Contreparties sur contrats d'options négociés de gré à gré (note 12)

BNP Paribas SA Paris  
J.P.Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
UBS AG London

### Contreparties sur contrats de change à terme (note 13)

Goldman Sachs International London  
HSBC UK Bank PLC London  
Morgan Stanley and Co International PLC London  
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de  
Luxembourg*  
UBS AG London

### Contreparties sur contrats de swap (note 14)

Barclays Bank PLC London  
Barclays Capital  
BNP Paribas S.A. Paris  
BNP Paribas S.A. Londres  
Citigroup Global Markets LTD London  
Goldman Sachs International London  
HSBC Bank PLC London  
J.P.Morgan Chase Bank NA London  
J.P.Morgan Securities LLC New-York  
J.P.Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
Nomura International PLC London  
UBS AG London  
Banque cantonale zurichoise

### Contreparties sur Credit Default Swaps ("CDS") (note 15)

Barclays Bank PLC London  
BNP Paribas S.A. Paris  
Citigroup Global Markets LTD London  
Goldman Sachs International London  
J.P.Morgan Chase Bank NA London  
J.P.Morgan Securities LLC New-York  
J.P.Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
Morgan Stanley & Co International PLC London

### Contrepartie sur prêts de titres (note 17)

Banque Pictet & Cie SA Genève

## Informations générales

Les rapports annuels, incluant les états financiers révisés, et les rapports semestriels non révisés peuvent être obtenus gratuitement par les actionnaires au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire et de tout Agent payeur ou Représentant dans les pays où la SICAV est commercialisée, à savoir : Allemagne, Autriche, Belgique (uniquement pour les classes d'actions autorisées par l'Autorité des services et marchés financiers), Chili, Chypre, Corée du Sud, Danemark (uniquement pour les compartiments autorisés par la FSA au Danemark), Emirats arabes unis (uniquement pour les compartiments enregistrés aux Emirats arabes unis), Espagne (uniquement pour les classes d'actions autorisées à la vente par la "Comisión Nacional del Mercado de Valores"), Finlande, France, Grèce (uniquement pour les compartiments autorisés par la HCMC), Hong-Kong (uniquement pour les compartiments autorisés par la SFC), Irlande, Italie (uniquement pour les classes d'actions autorisées par la CONSOB et la "Banca d'Italia"), Liechtenstein, Luxembourg, Macao (uniquement pour les compartiments autorisés par la MMA), Malte, Norvège, Pays-Bas, Pérou, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède, Suisse et Taïwan (uniquement pour les compartiments enregistrés à Taïwan).

Toute autre information financière devant être publiée, telle que la valeur nette d'inventaire par action de la SICAV et toute suspension de cette valeur, est tenue à disposition du public au siège social de la SICAV.

Le détail des changements intervenus au cours de l'exercice clôturé au 30 septembre 2023 dans la composition des portefeuilles-titres pour l'ensemble des compartiments est disponible sur simple demande et sans frais au siège social de la SICAV ou auprès du représentant de chaque pays où la SICAV est commercialisée.

### ***Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR")***

Conformément à l'article 50 (2) du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission, une description des éléments suivants est incluse dans l'annexe SFDR correspondante.

- S'agissant des compartiments catégorisés comme des produits financiers visés à l'article 8 du SFDR, qui promeuvent, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, la mesure dans laquelle ces caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées ;
- S'agissant des compartiments catégorisés comme des produits financiers visés à l'article 9 du SFDR, l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents

## Informations générales (suite)

S'agissant des autres compartiments catégorisés comme des produits financiers qui ne relèvent ni de l'article 8 ni de l'article 9 du SFDR, les investissements sous-jacents ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental

### 1. Commercialisation/Distribution en Suisse

#### *Représentant*

Le représentant en Suisse est Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

#### *Agent payeur*

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA., ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Le compartiment suivant n'est pas autorisé à la distribution au public en Suisse :

- Pictet - Corto Europe Long Short.

#### *Lieu de distribution des documents de référence*

Le prospectus complet, les Documents d'information clé (DIC), les statuts, le détail des changements intervenus dans la composition des portefeuilles-titres au cours de la période sous revue et le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

#### *Publications*

Les informations relatives aux placements collectifs étrangers sont publiées sur le site de Swiss Fund Data AG. ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch))

Les prix de souscription et de rachat de chaque classe d'actions, ainsi que la valeur nette d'inventaire, suivis de la mention "hors frais" sont publiés lors de chaque souscription et rachat d'actions. Les prix sont publiés chaque jour ouvré sur le site de Swiss Fund Data AG. (Rechtliche Bestimmungen (Disclaimer) | Swiss Fund Data)

#### *Paiement de rétrocessions et réductions*

1. Il est possible que la Société de Gestion et ses représentants doivent verser des rétrocessions pour rémunérer la distribution des actions de la SICAV en ou depuis la Suisse. Cette rémunération peut couvrir les services suivants :
  - Mise en œuvre de procédures de souscription et de détention ou pour intervenir en tant que Banque dépositaire des actions ;
  - Conservation et distribution de documents marketing et juridiques ;
  - Expédition ou fourniture de publications et d'avis ;
  - Analyse et mise en conformité aux obligations de due diligence dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, la connaissance du client et les restrictions en matière de distribution ;

## Commercialisation à l'étranger (suite)

- Communication d'informations et de réponses aux questions spécifiques des investisseurs ;
- Production de documents d'analyse de fonds ;
- Gestion centralisée des relations avec les investisseurs ;
- Formation des conseillers clients sur les organismes de placement collectif ;
- Sélection, nomination et suivi des sous-distributeur.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des réductions, même si elles sont entièrement ou partiellement remboursées aux investisseurs. Les bénéficiaires des commissions de rétrocession s'engagent à assurer une publication transparente et à fournir aux investisseurs des informations gratuites et spontanées sur la rémunération qu'ils sont susceptibles de percevoir au titre de la distribution. Ils fourniront sur demande des informations concernant les montants réellement perçus au titre de la distribution d'organismes de placement collectif auprès des investisseurs.

2. La Société de Gestion et ses représentants peuvent verser les réductions directement aux investisseurs, sur demande, dans le cadre de la distribution en ou à partir de la Suisse. Ces réductions serviront à faire baisser les commissions ou frais supportés par les investisseurs concernés. Les réductions sont autorisées aux conditions suivantes :

- elles sont prélevées sur les commissions de la Société de Gestion et ne sont dès lors pas déduites des actifs de la SICAV ;
- elles sont octroyées sur la base de critères objectifs ;
- elles sont octroyées en même temps et dans la même mesure à l'ensemble des investisseurs qui remplissent les critères objectifs et qui en font la demande.

Les réductions sont octroyées par la Société de Gestion sur la base de l'un ou de plusieurs des critères objectifs suivants :

- Exigences réglementaires applicables ;
- Le volume d'investissement pour une classe d'actions, dans un fonds ou dans une gamme de produits du groupe Pictet ;
- Le pourcentage que représente le volume d'investissement par rapport à la taille de la SICAV ou de la classe d'actions en question ;
- Le montant des frais encourus ;
- La date d'investissement et/ou l'horizon d'investissement attendu ;
- Appui dans la phase de lancement de la SICAV.

Les critères quantitatifs peuvent être considérés comme remplis eu égard au total des investissements détenus par les investisseurs ayant recours au même conseiller en investissements.

## Commercialisation à l'étranger (suite)

La Société de Gestion fournit des informations relatives aux réductions, sans frais, à la demande de l'investisseur.

### *Lieu d'exécution et for juridique*

S'agissant de la distribution des actions de la SICAV en Suisse ou depuis ce pays, le lieu d'exécution et le for juridique sont établis au siège social du représentant.

## **2. Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne**

Aucun avis de commercialisation tel que prévu à la section 310 du Code des investissements allemand (*Kapitalanlagegesetzbuch*) n'a été déposé en Allemagne pour le compartiment mentionné ci-après. En conséquence, les actions dudit compartiment ne pourront être proposées aux investisseurs entrant dans le champ d'application du Code des investissements allemand :

- Pictet - Corto Europe Long Short

### *Mise à disposition de facilités pour les investisseurs :*

FundPartner Solutions (Europe) S.A.  
15 Avenue J. F. Kennedy, L- 1855 Luxembourg,

- Met à disposition des investisseurs en Allemagne des facilités pour exécuter les fonctions suivantes conformément à l'article 92, paragraphe 1, de la directive 2009/65/CE, telle que modifiée par la directive (UE) 2019/1160 :
- Traiter les ordres de souscription, de rachat et de remboursement et effectuer les paiements en faveur des investisseurs allemands

Pictet Asset Management (Europe) S.A.  
L-2226 Luxembourg, 6B, rue du Fort Niedergrünwald  
<https://eifs.lu/pictetam>

- Met à disposition des investisseurs en Allemagne des facilités pour exécuter les tâches suivantes conformément à l'article 92, paragraphe 1, de la directive 2009/65/CE, telle que modifiée par la directive (UE) 2019/1160 :
- Informer les investisseurs de la manière dont les ordres de rachat et de conversion peuvent être passés et des modalités de versement des recettes provenant de rachats et de remboursements
- Faciliter le traitement des informations et l'accès aux procédures et modalités relatives à l'exercice, par les investisseurs, des droits liés à leur investissement (réclamations)
- Mettre les informations et les documents requis à la disposition des investisseurs pour examen et pour l'obtention de copies
- Fournir aux investisseurs, sur un support durable, les informations relatives aux tâches que les facilités exécutent



### *Documentation et informations :*

Le prospectus complet en vigueur, les Documents d'information clé (DIC), les statuts de la SICAV et les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion. Les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions, ainsi que tous les autres avis aux actionnaires peuvent également être obtenus auprès des facilités.

Les documents suivants peuvent par ailleurs être consultés auprès des facilités :

- Le contrat de gestion entre la SICAV et la Société de Gestion ;
- Le contrat de banque dépositaire entre Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* et la SICAV.

En outre, les prix d'émission et de rachat sont publiés chaque jour de bourse dans le "Börsen-Zeitung". Tous les avis aux actionnaires de la République fédérale d'Allemagne leur sont envoyés gratuitement par courrier. A noter que les actionnaires seront informés des circonstances suivantes conformément à la section 298, paragraphe (2) du Code des investissements allemand (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) et qu'un avis y relatif sera publié sur le site Internet du Fonds à l'adresse <https://www.am.pictet/> :

- Suspension du rachat des parts
- Fin du mandat de gestion ou liquidation du fonds
- Toute modification des Statuts incompatible avec les principes d'investissement existants, toute modification substantielle des droits des investisseurs leur portant préjudice ou toute modification affectant leur rémunération et le remboursement des frais pouvant être prélevés sur le pool d'actifs de la Société
- Fusion de fonds
- Conversion d'un fonds en un fonds nourricier ou modification d'un fonds maître

Toute réclamation doit être d'abord adressée au Head of Compliance de la Société de Gestion, à savoir Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergrünwald, L-2226 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les détails de la politique d'investissement responsable sont disponibles à l'adresse

<https://am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>, et la procédure de traitement des réclamations par la société de gestion ainsi que les détails de la procédure de résolution extrajudiciaire des réclamations auprès de la CSSF sont disponibles à l'adresse <https://am.pictet/en/luxembourg/articles/complaint-resolution-procedure>. Un exemplaire de ces documents peut être obtenu gratuitement sur demande.

### 3. Facilités pour les investisseurs au Liechtenstein

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL-9490 Vaduz

Les compartiments suivants ne sont pas autorisés à la distribution au public au Liechtenstein :

- Pictet - Corto Europe Long Short
- Pictet - Global Equities Diversified Alpha
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset
- Pictet - Strategic Credit

Le prospectus en vigueur, les Documents d'information clé (DIC), les Statuts ainsi que le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, sont disponibles sans frais auprès de LGT Bank AG au Liechtenstein. Tout avis ainsi que toute modification apportée au prospectus en vigueur et aux Statuts doivent être publiés dans un journal au Liechtenstein, le "Liechtensteiner Vaterland".

Les prix de souscription et de rachat des actions de la SICAV seront publiés au minimum deux fois par mois dans un journal au Liechtenstein, le "Liechtensteiner Vaterland".

Le lieu d'exécution et le for juridique pour les actions distribuées au Liechtenstein est Vaduz.

### 4. Agent financier en Belgique

CACEIS Belgium  
Société de bourse de droit belge  
Avenue du Port/Havenlaan, 86C Bte 320  
B-1000 Bruxelles  
Tél. : (+32) 2/209.26.00  
Fax : (+32) 2/209.26.01  
N° d'entreprise : 0460.019.728.

### 5. Facilités pour les investisseurs en Autriche

#### *Agent payeur et d'information*

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienne

Les demandes de rachat d'actions de la SICAV peuvent être introduites auprès de Raiffeisen Bank International AG, qui organisera, en collaboration avec la SICAV et la Banque dépositaire, les procédures de rachat et de paiement du produit des rachats ainsi que les autres paiements de la SICAV aux actionnaires autrichiens, à leur demande.

## Commercialisation à l'étranger (suite)

La dernière version du prospectus, comprenant l'annexe destinée aux investisseurs en Autriche, les Documents d'information clé (DIC), le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, les statuts de la SICAV ainsi que les prix de souscription et de rachat des actions de la SICAV sont disponibles auprès de Raiffeisen Bank International AG, au même titre que d'autres documents prévus à cet effet.

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments et des classes d'actions publiées au Luxembourg le seront également en Autriche dans le quotidien Der Standard.

Le compartiment suivant n'est pas autorisé à la distribution au public en Autriche :

- Pictet - Corto Europe Long Short.

### *Représentant fiscal de SICAV en Autriche*

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

## **6. Fiscalité**

Nous invitons les Actionnaires à prendre contact avec leur conseiller fiscal pour de plus amples informations sur le régime fiscal applicable à leur investissement, dans leur pays de résidence ou tout autre pays concerné.

### Environnement économique et financier

Les 12 derniers mois se sont achevés sur une note positive pour les actifs à risque, après l'une des périodes les plus difficiles qu'aient connues les investisseurs. Ce regain de confiance s'explique par plusieurs facteurs. Sur le plan macro, l'économie américaine se dirige vers un atterrissage en douceur, alors que plusieurs économistes prédisaient une récession. Les consommateurs américains ont continué à dépenser, encouragés par l'épargne excédentaire accumulée pendant la pandémie et par de solides augmentations de salaire. Le marché de l'emploi a mieux résisté que prévu, le taux de chômage atteignant l'un de ses plus bas niveaux jamais enregistrés (moins de 4%). La vigueur de l'économie s'est reflétée dans le PIB du deuxième trimestre, qui a affiché une croissance de 2.1% en termes annualisés. Le ralentissement de l'inflation a également apporté un certain soulagement. Dans la plupart des pays développés, les indices des prix ont cessé de s'apprécier vers la fin de l'année dernière et ont ensuite commencé à ralentir, ce qui a permis aux responsables de la fixation des taux d'intérêt de relâcher leur effort de resserrement monétaire. Malgré cela, les récentes déclarations de politique monétaire ont laissé entendre que les banques centrales n'étaient pas sûres de savoir quand mettre un terme au resserrement, dans la mesure où l'inflation est toujours supérieure à l'objectif fixé. Les derniers chiffres, datant du mois d'août, font ressortir une inflation de 5.2% dans la zone euro, de 6.7% au Royaume-Uni et de 3.7% aux Etats-Unis. Pour terminer notre tour d'horizon, rappelons qu'en mars, les mesures de resserrement monétaire de la Fed et d'autres grandes banques centrales ont semé le chaos dans plusieurs pans du secteur bancaire, certains appelant la comparaison avec la crise mondiale du crédit qui avait ébranlé les marchés financiers en 2008. Deux grandes banques américaines ont ainsi déposé le bilan (le défaut de la Silicon Valley Bank constitue d'ailleurs la deuxième plus grande faillite jamais enregistrée aux Etats-Unis), tandis que le régulateur bancaire suisse a organisé un mariage forcé pour Credit suisse, tirant un trait sur les 166 ans d'histoire de l'illustre banque. Les craintes se sont ensuite apaisées assez rapidement, grâce à l'aide financière d'urgence fournie par les autorités américaines et d'autres pays.

Le comportement des marchés financiers appelle plusieurs observations. La période s'est clôturée sur une note très positive pour les actions. L'indice MSCI World a grimpé de 20.4% en devise locale, principalement en raison d'une hausse de 17.6% du multiple cours/bénéfices. Au niveau régional, deux marchés se détachent du lot. Le Japon a surpassé tous les autres pays, avec un bond remarquable de 29.8%, le Nikkei et le Topix atteignant des sommets inégalés depuis 33 ans. Une reprise économique solide, un yen faible et une inflation modérée ont contribué à améliorer les perspectives du pays. Un afflux important de fonds en provenance d'investisseurs étrangers a par ailleurs été enregistré sur la période. Le marché américain (+21.0%) a bénéficié de sa forte pondération en grandes capitalisations, soutenu par l'enthousiasme récent pour l'IA en tant que thème d'investissement. Sous la surface, la situation apparaît toutefois moins rose. Le S&P 500 équipondéré (SPW), qui exclut l'impact des plus grands groupes, n'a progressé que de 13.6%. Quant aux marchés émergents, ils sont restés à la traîne (+10.9%), en particulier les actions chinoises (-0.6%). Le réveil des craintes liées au secteur immobilier chinois a sapé la confiance malgré l'introduction de nouvelles mesures de relance destinées à rééquilibrer le marché. En termes de style d'investissement, contrairement à la période précédente, les valeurs de croissance (+24.8%) ont largement devancé les valeurs de rendement (+15.8%). Sur le plan sectoriel, 9 secteurs sur 11 ont terminé l'année dans le vert. La technologie (+36.5%) et la consommation discrétionnaire (+25.4%) ont fini en tête de classement. Les actions pétrolières ont progressé sur fond de renchérissement du Brent (+12.0%). Des pertes ont été enregistrées dans les secteurs sensibles à la hausse des rendements : l'immobilier (-1.3%) et les services aux collectivités (-1.2%).

En ce qui concerne les obligations, les rendements des emprunts d'Etat ont grimpé en flèche. Aux Etats-Unis, l'annonce de la Fed selon laquelle les taux d'intérêt resteront élevés pendant une période prolongée a propulsé le bon du Trésor à 10 ans de référence au-dessus des 4.5%, son plus haut niveau depuis 2007. La hausse des rendements obligataires a également été alimentée par la perspective d'un afflux de nouvelles émissions destinées à financer le déficit budgétaire (8% du PIB). Des tendances similaires ont été observées en France, en Allemagne et même au Japon, où les rendements ont dans chaque cas culminé en 2023. Dans ce contexte, les obligations souveraines des pays développés ont enregistré des performances négatives en monnaie locale (indice BofAML Euro Govt : -2.2%, BofAML US Govt : -1.0%). La belle tenue des actifs à risque a incité les investisseurs à se positionner sur les obligations d'entreprises et la dette émergente (indice BofAML Global High Yield : +10.8% ; indice ML Global Corporate : +4.0% ; indice JPM EMBI USD : +10.0% ; indice ML GBI-EM : +13.1%).

## Rapport de gestion (suite)

Sur la période, tous les marchés d'investissements alternatifs ont affiché des performances positives. Les prix du pétrole ont nettement augmenté, ce qui a eu des répercussions positives sur l'indice des matières premières (S&P GSCI : +10.9%). L'or (+10.7%) a dans un premier temps bénéficié d'une forte demande, atteignant un record quasi historique en mai (2060 USD). Il s'est ensuite replié sous l'influence combinée de l'appréciation du dollar et de la hausse des rendements réels. Malgré ces conditions favorables, les hedge funds (indice HFRX Global) n'ont pas beaucoup progressé, et signent une hausse d'à peine 1.7%.

Etabli par les Administrateurs de la Société de Gestion  
Octobre 2023

Approuvé par le Conseil d'Administration de la SICAV.

## Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé

Aux Actionnaires de

Pictet  
(Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois)  
15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

### Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Pictet (la "SICAV") et de chacun de ses compartiments, qui se composent de l'état des actifs nets et de l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023, de l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, ainsi que des notes relatives aux états financiers, y compris une synthèse des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers annexés donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de la SICAV et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023 et des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux dispositions législatives et réglementaires du Luxembourg relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers.

### Observation particulière

Nous attirons l'attention sur la Note 22 des états financiers, qui décrit les décisions prises par le Conseil d'Administration de la SICAV, dans le contexte du conflit entre la Russie et l'Ukraine, d'attribuer une valeur nulle aux titres russes libellés en devise locale et en devise forte, de même qu'aux comptes courants et de dépôt en RUB, ainsi que de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, la souscription et le rachat des actions et de renoncer à la commission de gestion pour le compartiment Pictet - Russian Equities à compter du 28 février 2022.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (NIA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et de ces NIA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section de notre rapport intitulée "Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers". Nous sommes en outre indépendants de la SICAV conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers, et nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences. Nous estimons que les éléments de vérification que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour constituer la base de notre opinion.

## Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (continue)

### Autres informations

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations contenues dans le rapport annuel mais pas les états financiers et notre rapport du réviseur d'entreprises agréé à ce sujet.

Notre avis sur ces états financiers ne concerne pas les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à ce sujet.

Dans le cadre de notre vérification des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et, ce faisant, de considérer si les autres informations sont matériellement incohérentes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises dans le cadre de la vérification, ou si elles semblent présenter des anomalies significatives. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg en la matière et du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la SICAV jugera nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant aucune anomalie majeure frauduleuse ou involontaire.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'Administration de la SICAV d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre ses activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

### Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'établir un rapport du réviseur d'entreprises agréé dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une anomalie due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV ;



## Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé (continue)

- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'Administration de la SICAV ;
- Formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'Administration de la SICAV est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause sa capacité à poursuivre ses activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport du réviseur d'entreprises agréé ; Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

Pour Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Ladislav De Crouy Chanel, Réviseur d'entreprises agréé  
Associé

20 novembre 2023

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023

	GLOBALISE	PICTET - EUR BONDS	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	98,750,174,679.50	146,208,881.67	1,590,716,254.19
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	5,893,640,166.15	-20,121,789.59	-102,231,441.50
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>104,643,814,845.65</b>	<b>126,087,092.08</b>	<b>1,488,484,812.69</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	20,324,674.12	338,302.19	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,991,066,852.51	5,391,174.60	17,956,968.66
Dépôts bancaires (note 2)	247,537,672.49	710,000.00	500,000.00
Intérêts à recevoir, net	211,603,980.82	954,404.44	14,403,456.33
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	787,107.13	663.97	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	89,415.22	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	5,105,383.47	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	10,853,540.29	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	183,085,267.05	0.00	2,715,416.15
Autres actifs	7,948,889.55	0.00	0.00
	<b>107,322,217,628.30</b>	<b>133,481,637.28</b>	<b>1,524,060,653.83</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	84,553.02	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	78,208,289.73	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	87,024,761.04	62,374.93	345,815.17
Intérêts à payer sur swaps	2,215,873.71	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	723,046.36	1,867.33	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	8,998,430.24	12,366.16	184,690.40
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	5,857,777.45	131,087.79	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	6,705,968.75	60,486.49	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	97,566,189.92	242,610.33	0.00
Autres frais à payer (note 6)	40,648,227.97	22,549.87	257,805.47
Autres passifs	11,767,634.23	0.00	0.00
	<b>339,800,752.42</b>	<b>533,342.90</b>	<b>788,311.04</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>106,982,416,875.88</b>	<b>132,948,294.38</b>	<b>1,523,272,342.79</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>101,952,335,451.49</b>	<b>263,882,030.25</b>	<b>1,025,717,523.32</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>118,798,936,465.94</b>	<b>733,443,966.73</b>	<b>749,361,478.03</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUR CORPORATE BONDS	PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	PICTET - GLOBAL BONDS
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	538,219,898.14	2,262,582,285.90	106,324,424.27
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-24,850,473.05	-278,569,916.69	-17,560,205.41
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>513,369,425.09</b>	<b>1,984,012,369.21</b>	<b>88,764,218.86</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	5,408,253.13	259,017.81
Avoirs en banque (note 2)	9,110,080.97	12,601,398.15	15,947,278.02
Dépôts bancaires (note 2)	500,000.00	500,000.00	500,000.00
Intérêts à recevoir, net	5,810,737.76	31,533,109.62	623,727.53
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	495.18
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	916.67	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	37,858.40
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	49,970.91	1,876,303.13	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	7,510,995.06	270,059.84
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>528,841,131.40</b>	<b>2,043,442,428.30</b>	<b>106,402,655.64</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	119,668.53	890,296.36	54,200.46
Intérêts à payer sur swaps	0.00	22,927.76	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	234,988.30	1,516.30
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	34,538.69	164,733.50	12,973.21
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	253,483.28	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	47,290.52
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	49,380.59	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	60,240.42	434,317.40	17,941.87
Autres passifs	0.00	9,950,661.51	127,991.05
	<b>263,828.23</b>	<b>11,951,408.11</b>	<b>261,913.41</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>528,577,303.17</b>	<b>2,031,491,020.19</b>	<b>106,140,742.23</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>366,490,563.20</b>	<b>2,141,716,618.80</b>	<b>170,448,181.35</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>565,872,650.49</b>	<b>3,076,880,166.91</b>	<b>381,334,239.78</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUR HIGH YIELD	PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	159,700,131.61	238,832,147.78	453,397,250.18
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	381,226.50	-1,394,809.46	-3,641,267.94
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>160,081,358.11</b>	<b>237,437,338.32</b>	<b>449,755,982.24</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	9,074,605.57	0.00	5,397,267.47
Dépôts bancaires (note 2)	500,000.00	500,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	2,823,259.98	936,475.82	3,076,977.43
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	24,609.67	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	45,603.05	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	1,175,882.76	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	12,093.58
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>173,725,319.14</b>	<b>238,873,814.14</b>	<b>458,242,320.72</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	287,813.74	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	145,319.08	46,713.51	96,880.00
Intérêts à payer sur swaps	146,303.15	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	20,197.67	28,639.74	57,140.67
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	236,101.31	68.67	0.00
Autres frais à payer (note 6)	38,116.19	40,349.28	87,630.28
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>586,037.40</b>	<b>403,584.94</b>	<b>241,650.95</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>173,139,281.74</b>	<b>238,470,229.20</b>	<b>458,000,669.77</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>167,970,967.07</b>	<b>255,873,938.39</b>	<b>642,615,334.63</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>355,689,394.96</b>	<b>439,886,426.29</b>	<b>396,326,274.12</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CHF BONDS	PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	CHF	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	640,103,703.36	578,398,742.86	2,792,308,845.08
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-24,869,160.93	-65,731,268.34	-234,967,770.95
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>615,234,542.43</b>	<b>512,667,474.52</b>	<b>2,557,341,074.13</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	11,648,380.59
Avoirs en banque (note 2)	1,710,657.64	4,632,246.44	31,284,611.36
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	500,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	3,791,069.01	2,950,415.04	37,682,406.39
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	18,269.21	0.00	179,325.02
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	561,258.99	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	6,775,598.34
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	15,733,424.50
Autres actifs	1,855,344.13	0.00	343,071.51
	<b>623,171,141.41</b>	<b>520,750,136.00</b>	<b>2,660,987,891.84</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	138,063.08	76,770.83	877,477.73
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	1,748.77	0.00	147,827.57
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	50,206.67	42,150.26	174,924.12
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	4,067,892.31
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	73,825.94	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	311,945.67	2,526.04	0.00
Autres frais à payer (note 6)	85,566.66	59,802.17	2,865,915.94
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>661,356.79</b>	<b>181,249.30</b>	<b>8,134,037.67</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>622,509,784.62</b>	<b>520,568,886.70</b>	<b>2,652,853,854.17</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>479,465,566.45</b>	<b>405,615,044.76</b>	<b>2,310,285,165.70</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>596,853,478.09</b>	<b>646,827,750.33</b>	<b>2,698,528,659.81</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - GLOBAL HIGH YIELD
	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	244,780,826.15	36,972,561.61	238,169,745.48
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-30,791,663.89	-112,684.10	-8,110,300.40
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>213,989,162.26</b>	<b>36,859,877.51</b>	<b>230,059,445.08</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	170,284.92	0.00
Avoirs en banque (note 2)	5,099,743.99	1,290,341.75	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	500,000.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	1,854,616.49	414,044.31	3,871,909.66
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	102,779.47	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	1,383,807.57	252,760.31	2,727,900.42
Autres actifs	0.00	2,796.33	0.00
	<b>222,827,330.31</b>	<b>39,092,884.60</b>	<b>236,659,255.16</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	89,520.56	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	808,886.06
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	131,554.41	33,471.45	46,924.70
Intérêts à payer sur swaps	9,092.47	20.45	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	2,155.27	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	18,950.16	4,917.31	18,298.10
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	425,675.87	13,602.11	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	462,634.48	15,630.07	40,398.82
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,137,427.95</b>	<b>69,796.66</b>	<b>914,507.68</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>221,689,902.36</b>	<b>39,023,087.94</b>	<b>235,744,747.48</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>268,837,716.87</b>	<b>39,480,552.31</b>	<b>213,356,274.49</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>366,671,092.30</b>	<b>60,682,827.40</b>	<b>264,633,331.24</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT	PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS
	USD	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	781,782,890.03	1,059,501,379.94	849,527,347.52
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-68,541,404.64	-12,022,092.01	-57,992,710.16
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>713,241,485.39</b>	<b>1,047,479,287.93</b>	<b>791,534,637.36</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	21,994,467.54	6,111,778.03	27,055,635.91
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	500,000.00
Intérêts à recevoir, net	6,703,415.12	13,883,829.31	11,428,350.75
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	63,888.88	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	1,304,251.80	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	6,359,501.18	215,578.84	524,845.90
Autres actifs	0.00	4,798,446.52	0.00
	<b>748,298,869.23</b>	<b>1,073,857,061.31</b>	<b>831,043,469.92</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	290,551.31	728,812.51	592,415.20
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	41,944.44
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	65,923.66	124,908.71	96,809.65
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	540,429.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	125,697.00	230,795.23	219,256.07
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>482,171.97</b>	<b>1,084,516.45</b>	<b>1,490,854.36</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>747,816,697.26</b>	<b>1,072,772,544.86</b>	<b>829,552,615.56</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>627,861,547.39</b>	<b>906,724,298.01</b>	<b>883,569,651.95</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>933,613,015.83</b>	<b>1,198,340,923.38</b>	<b>1,510,203,557.33</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT (NOTE 1)
	EUR	USD	CNY
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	910,181,532.77	729,308,308.81	2,462,560,836.36
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-20,033,021.63	-15,711,111.23	47,398,651.86
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	<b>890,148,511.14</b>	<b>713,597,197.58</b>	<b>2,509,959,488.22</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,045,131.82	0.00	13,487,052.25
Dépôts bancaires (note 2)	500,000.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	8,554,788.39	9,462,750.40	29,932,868.54
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	546,248.41	1,557,942.64	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>900,794,679.76</b>	<b>724,617,890.62</b>	<b>2,553,379,409.01</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	7,955,390.48	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	226,518.25	383,647.32	1,762,554.89
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	85,140.34
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	33,888.89	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	92,043.03	71,236.08	300,926.94
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	1,069,805.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	433,222.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	6,857,774.06
Autres frais à payer (note 6)	139,605.42	149,583.37	487,284.82
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>458,166.70</b>	<b>9,026,968.14</b>	<b>10,563,486.05</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>900,336,513.06</b>	<b>715,590,922.48</b>	<b>2,542,815,922.96</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>1,094,806,911.55</b>	<b>845,939,101.30</b>	<b>8,215,770,572.58*</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>1,324,675,589.44</b>	<b>1,422,692,691.92</b>	<b>11,502,082,061.80**</b>

\* L'actif net au 30 septembre 2022 pour un montant de 8 239 678 994,52 CNH a été converti en CNY au taux de change en vigueur à cette date (1 CNY = 0,99709838 CNH).

\*\* L'actif net au 30 septembre 2021 pour un montant de 11.511.947.444,97 CNH a été converti en CNY au taux de change en vigueur à cette date (1 CNY = 0,99914303 CNH).



## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	PICTET - GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS USD
	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	330,588,769.27	53,850,035.80	214,891,483.71
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-23,130,050.55	-6,166,533.36	-2,498,801.24
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>307,458,718.72</b>	<b>47,683,502.44</b>	<b>212,392,682.47</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	1,372,647.76	520,999.84	0.00
Avoirs en banque (note 2)	16,037,096.89	3,306,212.17	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	1,766,331.21	476,148.39	1,611,410.29
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	2,894.30	913.87	93,844.20
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	329,632.79	0.00	72,448.25
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	4,278,929.12	634,930.61	1,244,117.58
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>331,246,250.79</b>	<b>52,622,707.32</b>	<b>215,414,502.79</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	2,642,131.06
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	138,062.82	28,151.55	28,878.81
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	10,341.43	2,394.99	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	40,751.43	6,588.29	29,356.89
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	135,093.69	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	338,836.59	66,710.62	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	89,313.70	10,826.73	26,915.91
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>617,305.97</b>	<b>249,765.87</b>	<b>2,727,282.67</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>330,628,944.82</b>	<b>52,372,941.45</b>	<b>212,687,220.12</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>999,977,050.27</b>	<b>103,717,115.43</b>	<b>237,882,211.49</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>2,475,703,592.39</b>	<b>510,114,339.45</b>	<b>239,114,487.16</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	PICTET - SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND	PICTET - STRATEGIC CREDIT
	EUR	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	349,952,377.69	65,458,591.16	219,785,855.39
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-1,566,693.40	-6,601,288.71	-6,805,381.79
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>348,385,684.29</b>	<b>58,857,302.45</b>	<b>212,980,473.60</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	219,234.28	1,709.88
Avoirs en banque (note 2)	7,889,616.42	1,576,935.07	7,365,510.49
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	1,375,532.28	829,364.52	3,064,532.25
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	14,973.11	42,787.09
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	274,182.08	2,620,780.29
Autres actifs	0.00	3,684.18	0.00
	<b>357,650,832.99</b>	<b>61,775,675.69</b>	<b>226,075,793.60</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	44,723.66	5,578.33	70,277.41
Intérêts à payer sur swaps	0.00	129.28	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	5,053.91	1,882.23
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	41,323.10	2,432.78	23,037.52
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	25,920.42	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	514,586.37	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	41,204.72	26,041.75	36,828.93
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>641,837.85</b>	<b>65,156.47</b>	<b>132,026.09</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>357,008,995.14</b>	<b>61,710,519.22</b>	<b>225,943,767.51</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>139,383,620.10</b>	<b>79,291,518.42</b>	<b>357,097,375.76</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>309,110,728.11</b>	<b>102,921,877.96</b>	<b>916,755,465.52</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	PICTET - FAMILY	PICTET - EMERGING MARKETS
	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	61,589,375.15	198,777,856.62	221,476,425.41
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-4,356,250.53	5,859,342.97	-5,706,484.54
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>57,233,124.62</b>	<b>204,637,199.59</b>	<b>215,769,940.87</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	51,629.80	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	2,287,468.50	0.00	2,942,483.50
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	3,720,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	373,399.32	496.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	272,272.90	73,886.99	28,625.23
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>60,217,895.14</b>	<b>208,431,582.58</b>	<b>218,741,049.60</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	117,322.63	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	7,488.15	237,366.77	231,275.25
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	4,008.84	24,596.11	25,421.42
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	243,119.63	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	7,786.79	45,972.41	59,493.98
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>262,403.41</b>	<b>425,257.92</b>	<b>316,190.65</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>59,955,491.73</b>	<b>208,006,324.66</b>	<b>218,424,858.95</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>48,676,976.04</b>	<b>245,713,442.62</b>	<b>230,974,350.42</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>-</b>	<b>345,635,909.92</b>	<b>500,216,813.05</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUROPE INDEX	PICTET - USA INDEX	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	751,117,834.12	1,261,319,225.98	1,215,143,291.70
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	173,367,793.84	981,790,341.09	92,108,370.48
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>924,485,627.96</b>	<b>2,243,109,567.07</b>	<b>1,307,251,662.18</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	7,398,856.27	15,780,137.59	3,212,188.39
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	220,283.02	0.00
	<b>931,884,484.23</b>	<b>2,259,109,987.68</b>	<b>1,310,463,850.57</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	155,729.18	384,943.50	681,585.53
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	0.00	0.00	155,193.11
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	7,085,703.79	33.47
Autres frais à payer (note 6)	126,775.52	319,221.51	277,190.16
Autres passifs	70,205.16	0.00	0.00
	<b>352,709.86</b>	<b>7,789,868.80</b>	<b>1,114,002.27</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>931,531,774.37</b>	<b>2,251,320,118.88</b>	<b>1,309,349,848.30</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>806,808,624.48</b>	<b>1,895,704,785.37</b>	<b>1,075,577,214.54</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>1,092,122,566.41</b>	<b>2,555,886,054.50</b>	<b>1,083,729,588.15</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - JAPAN INDEX	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	PICTET - DIGITAL
	JPY	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	43,075,034,290.00	177,814,643.07	3,031,653,091.09
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	13,607,647,483.00	-16,892,709.36	386,449,606.03
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>56,682,681,773.00</b>	<b>160,921,933.71</b>	<b>3,418,102,697.12</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	929,833,819.45	1,821,328.83	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	2,000,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	250.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	489,453.43	0.00	805,809.27
Autres actifs	2,027,034.00	24,127.73	0.00
	<b>57,615,032,079.88</b>	<b>164,767,640.27</b>	<b>3,418,908,506.39</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	9,828,587.19
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	7,612,322.00	22,900.54	3,988,621.80
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	0.00	0.00	382,026.03
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	7,774,072.25	23,607.94	950,258.34
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>15,386,394.25</b>	<b>46,508.48</b>	<b>15,149,493.36</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>57,599,645,685.63</b>	<b>164,721,131.79</b>	<b>3,403,759,013.03</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>41,652,744,658.41</b>	<b>184,938,782.02</b>	<b>2,688,873,439.30</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>58,382,615,990.36</b>	<b>290,827,522.91</b>	<b>5,200,199,586.97</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - BIOTECH	PICTET - PREMIUM BRANDS	PICTET - WATER
	USD	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,491,913,377.65	2,060,055,338.71	5,408,685,645.68
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-38,101,243.73	174,280,569.28	2,233,139,460.75
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>1,453,812,133.92</b>	<b>2,234,335,907.99</b>	<b>7,641,825,106.43</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	7,102,652.92	4,475,801.33	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	509,939.04	0.00	112,588.76
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,461,424,725.88</b>	<b>2,238,811,709.32</b>	<b>7,641,937,695.19</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	6,073,027.49
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	1,987,818.88	2,661,830.50	9,794,729.48
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	183,423.83	266,497.30	952,464.26
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	288,042.95	0.00
Autres frais à payer (note 6)	461,540.52	674,857.97	2,401,927.22
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>2,632,783.23</b>	<b>3,891,228.72</b>	<b>19,222,148.45</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>1,458,791,942.65</b>	<b>2,234,920,480.60</b>	<b>7,622,715,546.74</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>1,674,741,597.68</b>	<b>1,490,626,293.66</b>	<b>8,100,980,526.78</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>2,304,825,730.05</b>	<b>1,902,098,125.73</b>	<b>8,370,682,152.17</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - INDIAN EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN
	USD	JPY	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	267,914,538.86	210,578,192,276.38	862,468,747.06
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	87,914,087.92	49,796,727,421.62	-30,231,979.03
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>355,828,626.78</b>	<b>260,374,919,698.00</b>	<b>832,236,768.03</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	23,502,583.15	1,619,715,727.77	27,202,945.17
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	666,000,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	862.00	47,716,353.16	108,297.46
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>379,332,071.93</b>	<b>262,708,351,778.93</b>	<b>859,548,010.66</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	331,885.21	152,139,167.78	611,256.53
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	37,259.36	31,265,489.75	87,482.87
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	9,155,009.28	68,810,281.75	2,966,259.24
Autres passifs	0.00	0.00	2,191,558.92
	<b>9,524,153.85</b>	<b>252,214,939.28</b>	<b>5,856,557.56</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>369,807,918.08</b>	<b>262,456,136,839.65</b>	<b>853,691,453.10</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>326,157,809.00</b>	<b>187,129,430,658.55</b>	<b>801,048,975.03</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>505,697,843.49</b>	<b>197,114,675,830.40</b>	<b>1,910,986,036.61</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CHINA EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	PICTET - HEALTH
	USD	JPY	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	513,482,703.32	92,386,694,807.24	499,618,104.05
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-83,084,311.81	9,319,959,798.76	53,637,004.52
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>430,398,391.51</b>	<b>101,706,654,606.00</b>	<b>553,255,108.57</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	0.00	747,060,193.55	1,802,934.73
Dépôts bancaires (note 2)	3,575,361.05	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	367.33	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	208.51	93,892,268.77	249,657.82
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>433,974,328.40</b>	<b>102,547,607,068.32</b>	<b>555,307,701.12</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	26,024,947.19	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	377,278.61	54,401,304.66	713,148.01
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	32,456.53	9,030,567.58	68,239.31
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	92,620.50	20,883,598.87	178,240.55
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>26,527,302.83</b>	<b>84,315,471.11</b>	<b>959,627.87</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>407,447,025.57</b>	<b>102,463,291,597.21</b>	<b>554,348,073.25</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>357,336,156.13</b>	<b>26,799,691,965.14</b>	<b>508,666,895.84</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>569,439,846.03</b>	<b>22,220,679,387.16</b>	<b>861,711,661.49</b>



## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	PICTET - EUROLAND INDEX	PICTET - SECURITY
	USD	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	558,540,680.57	274,148,602.56	5,162,787,136.71
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-20,289,003.17	11,089,714.74	643,941,594.43
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>538,251,677.40</b>	<b>285,238,317.30</b>	<b>5,806,728,731.14</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	5,869,542.17	751,674.23	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	1,683,373.84
Autres actifs	132,941.04	0.00	0.00
	<b>544,254,160.61</b>	<b>285,989,991.53</b>	<b>5,808,412,104.98</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	1,634,162.18
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	56,216.14	31,193.16	7,429,237.16
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	0.00	0.00	706,314.30
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	2,590,542.80	36,762.87	1,793,325.18
Autres passifs	0.00	100,994.87	0.00
	<b>2,646,758.94</b>	<b>168,950.90</b>	<b>11,563,038.82</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>541,607,401.67</b>	<b>285,821,040.63</b>	<b>5,796,849,066.16</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>495,108,926.97</b>	<b>78,906,315.61</b>	<b>6,083,387,631.59</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>730,390,271.94</b>	<b>374,057,585.23</b>	<b>9,398,213,842.17</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	PICTET - RUSSIAN EQUITIES (NOTE 22)	PICTET - TIMBER
	USD	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	4,484,764,691.58	924,628,774.50	1,185,911,285.09
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	293,976,108.57	-857,023,471.75	-57,475,052.30
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>4,778,740,800.15</b>	<b>67,605,302.75</b>	<b>1,128,436,232.79</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	0.00	42,303,258.99	0.00
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	18,360,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	2,295.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	1,151,248.12	33,533.00	194,392.78
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>4,779,892,048.27</b>	<b>128,304,389.74</b>	<b>1,128,630,625.57</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	19,912,084.98	0.00	597,196.89
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	5,511,806.07	0.00	1,225,212.41
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	515,554.44	15,795.81	134,698.50
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	1,397,173.24	21,213.58	332,763.50
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>27,336,618.73</b>	<b>37,009.39</b>	<b>2,289,871.30</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>4,752,555,429.54</b>	<b>128,267,380.35</b>	<b>1,126,340,754.27</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>4,331,846,763.51</b>	<b>96,379,583.12</b>	<b>1,316,897,927.08</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>5,437,738,724.86</b>	<b>1,240,543,823.43</b>	<b>1,667,832,622.52</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - NUTRITION	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,132,805,036.93	10,641,612,574.05	6,204,928,791.72
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-78,667,102.84	675,065,170.17	1,053,511,119.72
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>1,054,137,934.09</b>	<b>11,316,677,744.22</b>	<b>7,258,439,911.44</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	8,055,620.95	35,471,059.86	11,049,146.67
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	151.87	1,804,379.80	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,062,193,706.91</b>	<b>11,353,953,183.88</b>	<b>7,269,489,058.11</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	1,172,986.41	16,813,941.01	8,278,413.61
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	114,453.06	1,396,918.46	804,330.66
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	1,831,610.06
Autres frais à payer (note 6)	301,773.34	3,623,824.15	2,084,281.49
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,589,212.81</b>	<b>21,834,683.62</b>	<b>12,998,635.82</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>1,060,604,494.10</b>	<b>11,332,118,500.26</b>	<b>7,256,490,422.29</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>1,445,006,857.49</b>	<b>10,419,085,541.16</b>	<b>7,370,244,212.35</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>1,440,037,646.06</b>	<b>15,125,720,485.20</b>	<b>9,074,469,072.46</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - SMARTCITY	PICTET - CHINA INDEX	PICTET - QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	897,407,470.51	410,605,590.58	25,489,565.68
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	94,304,991.98	-101,594,114.57	-1,727,112.76
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>991,712,462.49</b>	<b>309,011,476.01</b>	<b>23,762,452.92</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	3,491,968.73	369,685.82	172,877.20
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	71,237.20	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>995,275,668.42</b>	<b>309,381,161.83</b>	<b>23,935,330.12</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	1,392,680.52	63,462.80	10,375.73
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	116,917.35	0.00	1,410.46
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	279,671.89	48,701.00	41,213.70
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,789,269.76</b>	<b>112,163.80</b>	<b>52,999.89</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>993,486,398.66</b>	<b>309,268,998.03</b>	<b>23,882,330.23</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>1,326,486,588.10</b>	<b>272,592,469.93</b>	<b>39,298,589.52</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>1,815,754,248.44</b>	<b>426,290,053.39</b>	<b>51,920,877.53</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - ROBOTICS	PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA
	USD	USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,010,498,836.21	6,563,696,221.81	11,527,401.86
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	53,416,881.51	796,514,574.14	142,477.65
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>1,063,915,717.72</b>	<b>7,360,210,795.95</b>	<b>11,669,879.51</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	5,316,891.10	0.00	1,472,285.09
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	25,868.90	2,665,206.75	0.00
Autres actifs	529,232.36	0.00	0.00
	<b>1,069,787,710.08</b>	<b>7,362,876,002.70</b>	<b>13,142,164.60</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	6,080,599.48	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	603,156.41	9,542,077.52	535.25
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	17,160.05
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	107,944.38	886,664.39	151.18
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	337,863.50
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	199,100.98	2,156,940.18	1,386.46
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>910,201.77</b>	<b>18,666,281.57</b>	<b>357,096.44</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>1,068,877,508.31</b>	<b>7,344,209,721.13</b>	<b>12,785,068.16</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>755,504,304.94</b>	<b>5,530,065,350.41</b>	<b>12,033,633.72</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>780,756,503.92</b>	<b>9,436,138,890.91</b>	<b>12,922,440.57</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT	PICTET - HUMAN
	USD	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	834,859,049.62	140,399,596.60	303,891,926.72
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	90,062,078.56	7,509,468.11	-22,220,660.55
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>924,921,128.18</b>	<b>147,909,064.71</b>	<b>281,671,266.17</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,276,468.45	0.00	1,127,235.24
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	105,492.34	0.00	61,424.09
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>926,303,088.97</b>	<b>147,909,064.71</b>	<b>282,859,925.50</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	441,290.97	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	927,499.01	235,550.37	300,629.49
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	94,873.89	0.00	25,651.47
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	242,709.06	15,391.58	98,241.54
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,265,081.96</b>	<b>692,232.92</b>	<b>424,522.50</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>925,038,007.01</b>	<b>147,216,831.79</b>	<b>282,435,403.00</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>966,131,139.14</b>	<b>221,294,960.90</b>	<b>278,561,359.07</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>1,314,275,533.87</b>	<b>156,178,533.98</b>	<b>347,456,954.25</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - POSITIVE CHANGE	PICTET - REGENERATION (NOTE 1)	PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (NOTE 1)
	USD	USD	CNH
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	48,239,206.55	17,436,053.41	265,708,710.18
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	1,954,105.14	586,992.61	-31,102,276.69
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>50,193,311.69</b>	<b>18,023,046.02</b>	<b>234,606,433.49</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	388,697.59	483,528.15	3,577,206.70
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	978.51	273.02	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>50,582,987.79</b>	<b>18,506,847.19</b>	<b>238,183,640.19</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	10,997.42	3,300.07	21,114.41
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	1,994.14	775.02	8,829.21
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	268,970.75
Autres frais à payer (note 6)	5,969.05	2,417.54	33,948.89
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>18,960.61</b>	<b>6,492.63</b>	<b>332,863.26</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>50,564,027.18</b>	<b>18,500,354.56</b>	<b>237,850,776.93</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>19,504,622.40</b>	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	-	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	PICTET - EMERGING MARKETS MULTI ASSET
	EUR	USD	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	5,910,878,233.77	11,717,119.01	113,103,655.81
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-54,179,750.75	-87,555.46	-8,860,684.46
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>5,856,698,483.02</b>	<b>11,629,563.55</b>	<b>104,242,971.35</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	1,376,987.92	35,320.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	181,528,604.27	855,817.36	11,144,953.03
Dépôts bancaires (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	34,914,900.36	21,058.87	518,879.92
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	185.41	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	1,844.20
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	3,057.41
Autres actifs	35,581.15	0.00	0.00
	<b>6,074,554,742.13</b>	<b>12,541,759.78</b>	<b>115,911,705.91</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	5,265,004.96	9,352.73	122,404.81
Intérêts à payer sur swaps	0.00	0.00	43,621.20
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	264,042.02	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	3,283.60	1,577.31	14,391.21
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	184,152.68	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	5,219,302.31	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	26,953,387.33	6,140.90	0.00
Autres frais à payer (note 6)	1,179,000.56	2,174.17	20,713.35
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>39,068,173.46</b>	<b>19,245.11</b>	<b>201,130.57</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>6,035,486,568.67</b>	<b>12,522,514.67</b>	<b>115,710,575.34</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>7,907,277,134.03</b>	<b>32,452,581.33</b>	<b>166,068,410.54</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>8,585,051,405.89</b>	<b>40,259,190.28</b>	<b>198,227,926.67</b>



## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	CHF	USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,414,224,085.20	7,835,786,753.72	7,208,898,534.18
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	20,827,111.76	-68,724,633.45	69,149,244.98
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>1,435,051,196.96</b>	<b>7,767,062,120.27</b>	<b>7,278,047,779.16</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	52,857,859.05	460,680,072.18	595,482,429.70
Dépôts bancaires (note 2)	49,100,000.00	157,200,000.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	608,870.90	5,525,736.51	2,657,322.91
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	505,292.25
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	1,567,168.17	2,580,718.72
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	129,974,345.69	0.00
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>1,537,617,926.91</b>	<b>8,522,009,442.82</b>	<b>7,879,273,542.74</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	105,487.85	865,059.83	608,767.57
Intérêts à payer sur swaps	72,329.09	1,990,321.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	41,663.32	150,463.16	178,432.60
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	159,158.17	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	16,125,600.61	0.00	25,224,708.94
Autres frais à payer (note 6)	131,762.14	772,784.64	770,397.01
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>16,636,001.18</b>	<b>3,778,628.63</b>	<b>26,782,306.12</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>1,520,981,925.73</b>	<b>8,518,230,814.19</b>	<b>7,852,491,236.62</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>1,206,240,425.08</b>	<b>6,142,523,608.13</b>	<b>4,678,917,996.28</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>861,577,082.85</b>	<b>4,478,122,108.34</b>	<b>2,751,748,837.12</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP (NOTE 1)	PICTET - SOVEREIGN SHORT- TERM MONEY MARKET USD
	JPY	GBP	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	36,947,001,162.00	166,650,756.04	462,252,417.57
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	846,504,485.00	2,696,180.42	-2,439,208.13
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>37,793,505,647.00</b>	<b>169,346,936.46</b>	<b>459,813,209.44</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,411,242,679.00	15,835,875.72	53,159,289.60
Dépôts bancaires (note 2)	1,964,000,000.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir, net	22,020,018.00	267,901.16	111,910.92
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00	0.00	4,017,327.96
Autres actifs	0.00	0.00	0.00
	<b>41,190,768,344.00</b>	<b>185,450,713.34</b>	<b>517,101,737.92</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	2,013,975.00	10,339.42	56,367.61
Intérêts à payer sur swaps	1,478,790.00	5,117.93	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	1,081,798.00	4,894.93	13,734.34
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	438,530.00	18,250.47	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	890,758,017.00	1,777,756.22	0.00
Autres frais à payer (note 6)	5,459,939.00	12,123.15	53,125.78
Autres passifs	0.00	0.00	0.00
	<b>901,231,049.00</b>	<b>1,828,482.12</b>	<b>123,227.73</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>40,289,537,295.00</b>	<b>183,622,231.22</b>	<b>516,978,510.19</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>37,945,673,632.00</b>	-	<b>266,401,033.84</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>22,055,969,038.00</b>	-	<b>275,620,528.98</b>

## Etat des actifs nets au 30 septembre 2023 (suite)

PICTET - SOVEREIGN SHORT-  
TERM MONEY MARKET EUR

EUR

ACTIF	
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,640,836,558.03
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	13,399,715.02
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>1,654,236,273.05</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00
Avoirs en banque (note 2)	203,595,221.38
Dépôts bancaires (note 2)	0.00
Intérêts à recevoir, net	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats swaps	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats Credit Default Swaps	0.00
Plus-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	0.00
Autres actifs	0.00
	<b>1,857,831,494.43</b>
PASSIF EXIGIBLE	
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 12)	0.00
Découvert bancaire (note 2)	0.00
Commission de gestion et de conseil en investissement à payer (note 4)	103,280.94
Intérêts à payer sur swaps	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	47,568.33
Moins-value nette non réalisée sur swaps (notes 2, 14)	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Credit Default Swaps (notes 2, 15)	0.00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 13)	9,944,340.62
Autres frais à payer (note 6)	183,306.23
Autres passifs	0.00
	<b>10,278,496.12</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>1,847,552,998.31</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>533,989,378.07</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 SEPTEMBRE 2021</b>	<b>467,345,649.97</b>

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023

	GLOBALISE	PICTET - EUR BONDS	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>101,952,335,451.49</b>	<b>263,882,030.25</b>	<b>1,025,717,523.32</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	864,223,379.35	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,199,722,109.63	4,189,816.40	39,388,081.74
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	192,307,939.02	439,074.07	5,540.89
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	9,256,794.12	54,149.07	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	7,261,093.14	0.00	0.00
Intérêts bancaires	96,511,321.47	396,487.21	1,225,785.19
	2,369,282,636.73	5,079,526.75	40,619,407.82
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,055,371,873.74	957,472.63	3,769,046.15
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	53,878,333.89	519,651.07	1,162,178.17
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	39,040,163.83	70,367.98	508,456.31
Commission de service (note 5)	175,933,820.81	161,695.61	1,269,994.62
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	39,269,499.58	57,293.49	703,941.97
Frais de transactions (note 2)	43,281,369.97	75,748.05	59,294.25
Intérêts payés sur contrats swaps	192,118,142.37	17,177.61	18.40
Primes sur contrats Credit Default Swaps	14,838,616.04	596,788.98	0.00
	1,613,731,820.23	2,456,195.42	7,472,929.87
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>755,550,816.50</b>	<b>2,623,331.33</b>	<b>33,146,477.95</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-1,063,622,095.25	-25,342,815.22	-69,808,881.37
- sur pool - effet pooling (note 1)	-436,697,041.19	1,865,229.30	-34,717,419.94
- sur change (note 2)	323,990,326.35	-811,097.53	30,187,857.31
- sur options	-143,638,627.59	396,776.13	359,359.45
- sur contrats de change à terme	183,756,067.98	933,720.39	-10,556,008.60
- sur contrats à terme (note 2)	-429,696,704.56	-500,599.70	-3,780,833.86
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-136,798,397.57	-5,355,197.21	-509,296.34
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-947,155,655.33</b>	<b>-26,190,652.51</b>	<b>-55,678,745.40</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	10,303,686,106.60	19,702,836.90	14,490,423.60
- sur options	-42,225,729.62	382,275.03	245,707.17
- sur contrats de change à terme	-148,084,951.44	581,785.74	-3,012,977.06
- sur contrats de Credit Default Swaps	-57,070,546.47	-979,792.84	0.00
- sur contrats Swaps	15,101,841.06	1,726,134.41	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>9,124,251,064.80</b>	<b>-4,777,413.27</b>	<b>-43,955,591.69</b>
Souscriptions d'actions en espèces	66,510,136,315.37	65,011,883.49	1,655,496,253.48
Rachats d'actions en espèces	-66,346,715,617.70	-191,023,410.27	-1,132,178,823.68
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-91,527,781.47	-29,186.42	-344,282.17
Ecart de conversion*	514,506,755.28	-115,609.40	18,537,263.53
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice**	-4,680,569,311.89		
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>106,982,416,875.88</b>	<b>132,948,294.38</b>	<b>1,523,272,342.79</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

\*\* L'écart mentionné ci-dessus résulte de la conversion des actifs nets de début d'exercice (pour les compartiments libellés dans une autre devise que l'Euro) aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2022 et aux taux de conversion applicables au 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUR CORPORATE BONDS	PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	PICTET - GLOBAL BONDS
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>366,490,563.20</b>	<b>2,141,716,618.80</b>	<b>170,448,181.35</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	9,912,345.86	128,850,058.14	2,648,504.64
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	341,532.49	9,562,084.10	245,148.53
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	1,882.91	875,452.02	76,244.22
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	50,105.58	0.00	0.00
Intérêts bancaires	142,344.61	2,769,616.71	371,399.49
	10,448,211.45	142,057,210.97	3,341,296.88
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,319,415.39	11,660,569.64	801,684.88
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	216,208.63	2,626,176.88	298,922.83
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	95,142.47	860,993.69	49,661.77
Commission de service (note 5)	285,240.41	2,985,347.84	130,278.94
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	115,579.27	703,545.48	66,098.73
Frais de transactions (note 2)	21,749.50	565,746.68	53,030.33
Intérêts payés sur contrats swaps	308,954.39	8,638,442.93	388,424.90
Primes sur contrats Credit Default Swaps	3,250.59	8,779,314.93	0.00
	2,365,540.65	36,820,138.07	1,788,102.38
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>8,082,670.80</b>	<b>105,237,072.90</b>	<b>1,553,194.50</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-24,875,837.98	-204,944,085.06	-17,770,021.26
- sur pool - effet pooling (note 1)	5,483,123.19	-97,708,305.54	10,637,612.30
- sur change (note 2)	-2,578,284.23	81,310,593.08	-1,762,063.94
- sur options	-295,444.83	-32,747,621.16	311,811.75
- sur contrats de change à terme	-5,405,284.16	8,151,654.04	-246,132.73
- sur contrats à terme (note 2)	-288,953.45	-19,929,727.30	-3,760,856.91
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	305,881.95	-26,553,465.09	-1,168,017.51
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-19,572,128.71</b>	<b>-187,183,884.13</b>	<b>-12,204,473.80</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	29,287,282.21	284,200,504.81	7,074,916.09
- sur options	0.00	-6,870,909.31	212,091.49
- sur contrats de change à terme	2,967,450.87	-6,737,609.92	-1,848,767.48
- sur contrats de Credit Default Swaps	-111,210.09	-9,700,885.67	-731,990.41
- sur contrats Swaps	0.00	1,735,212.64	536,609.24
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>12,571,394.28</b>	<b>75,442,428.42</b>	<b>-6,961,614.87</b>
Souscriptions d'actions en espèces	236,071,328.50	758,604,417.48	18,600,924.89
Rachats d'actions en espèces	-84,323,075.87	-1,001,501,034.90	-69,800,181.67
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-693,628.14	-16,602,972.34	-14,527.87
Ecart de conversion*	-1,539,278.80	73,831,562.73	-6,132,039.60
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>528,577,303.17</b>	<b>2,031,491,020.19</b>	<b>106,140,742.23</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUR HIGH YIELD	PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>167,970,967.07</b>	<b>255,873,938.39</b>	<b>642,615,334.63</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	7,692,194.30	4,957,809.56	14,638,101.15
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	746,449.89	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	1,504,421.41	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	208,601.52	0.00	0.00
Intérêts bancaires	241,222.52	111,951.91	201,673.12
	10,392,889.64	5,069,761.47	14,839,774.27
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,732,158.14	559,277.36	1,367,628.36
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	154,652.32	86,765.95	211,016.72
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	60,071.33	94,723.91	226,920.20
Commission de service (note 5)	268,545.88	243,279.14	558,083.62
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	77,595.61	125,307.39	287,425.93
Frais de transactions (note 2)	41,112.46	2,639.44	8,774.82
Intérêts payés sur contrats swaps	165,144.26	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	971.71	0.00	0.00
	2,500,251.71	1,111,993.19	2,659,849.65
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>7,892,637.93</b>	<b>3,957,768.28</b>	<b>12,179,924.62</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-6,665,931.10	-8,591,735.45	-5,991,218.25
- sur pool - effet pooling (note 1)	978,330.68	-511,334.87	-565,394.10
- sur change (note 2)	-1,219,807.04	-90,655.17	641,646.06
- sur options	34,867.93	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	45,918.87	-221,244.63	-4,392,842.03
- sur contrats à terme (note 2)	126,129.13	-154,909.50	197,532.32
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	633,104.29	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>1,825,250.69</b>	<b>-5,612,111.34</b>	<b>2,069,648.62</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	12,082,515.72	8,800,367.90	13,946,940.73
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	419,575.39	124,692.25	164,670.54
- sur contrats de Credit Default Swaps	2,099,706.87	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	849,966.20	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>17,277,014.87</b>	<b>3,312,948.81</b>	<b>16,181,259.89</b>
Souscriptions d'actions en espèces	24,939,272.89	130,737,536.77	416,967,665.90
Rachats d'actions en espèces	-34,542,941.16	-151,416,784.95	-617,651,029.75
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-2,065,833.60	-9,220.13	-112,560.90
Ecart de conversion*	-439,198.33	-28,189.69	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>173,139,281.74</b>	<b>238,470,229.20</b>	<b>458,000,669.77</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CHF BONDS	PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	CHF	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>479,465,566.45</b>	<b>405,615,044.76</b>	<b>2,310,285,165.70</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	6,912,043.21	6,674,966.92	161,022,464.32
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	553,785.27	0.00	28,833,852.42
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	127,225.26	0.00	1,306,482.96
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	4.35	0.00	0.00
Intérêts bancaires	252,213.79	146,133.20	2,576,548.45
	7,845,271.88	6,821,100.12	193,739,348.15
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,588,256.41	832,028.76	10,680,540.39
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	220,273.23	155,126.53	3,297,414.59
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	222,534.06	132,989.30	1,044,535.46
Commission de service (note 5)	309,961.83	236,641.03	2,972,485.40
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	189,974.17	160,919.96	744,342.26
Frais de transactions (note 2)	31,952.44	18,232.20	808,764.06
Intérêts payés sur contrats swaps	741,348.66	0.00	36,405,839.44
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	138,424.60
	3,304,300.80	1,535,937.78	56,092,346.20
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>4,540,971.08</b>	<b>5,285,162.34</b>	<b>137,647,001.95</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-8,604,008.99	-30,831,008.52	-113,334,807.11
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	957,979.36	-7,687,648.11
- sur change (note 2)	68,804.02	-96,963.42	51,575,773.50
- sur options	-328,993.43	0.00	-62,650,287.71
- sur contrats de change à terme	1,992.24	-788,713.12	12,376,499.91
- sur contrats à terme (note 2)	-442,798.89	-465,170.59	-21,688,835.56
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-546,245.41	0.00	-50,929,657.54
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-5,310,279.38</b>	<b>-25,938,713.95</b>	<b>-54,691,960.67</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	32,862,604.73	13,296,696.56	249,247,699.48
- sur options	0.00	0.00	-12,112,146.21
- sur contrats de change à terme	-348,333.18	536,785.31	23,640,320.62
- sur contrats de Credit Default Swaps	-233,520.22	0.00	-2,864,668.66
- sur contrats Swaps	524,434.25	0.00	9,815,075.40
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>27,494,906.20</b>	<b>-12,105,232.08</b>	<b>213,034,319.96</b>
Souscriptions d'actions en espèces	300,033,419.66	380,297,167.70	820,223,815.34
Rachats d'actions en espèces	-184,143,980.87	-253,088,071.85	-686,856,366.94
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-340,126.82	-8,269.33	-12,596,843.29
Ecart de conversion*	0.00	-141,752.50	8,763,763.40
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>622,509,784.62</b>	<b>520,568,886.70</b>	<b>2,652,853,854.17</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - GLOBAL HIGH YIELD
	USD	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>268,837,716.87</b>	<b>39,480,552.31</b>	<b>213,356,274.49</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	10,385,314.92	2,108,308.91	12,937,209.18
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	4,544,701.59	422,427.63	171,042.62
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	48,516.24	19,808.29	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	0.00	85,890.82
Intérêts bancaires	271,370.56	80,577.93	210,607.89
	15,249,903.31	2,631,122.76	13,404,750.51
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,060,485.31	398,139.86	594,948.68
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	413,827.74	119,915.44	202,346.11
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	117,087.55	59,533.34	63,718.15
Commission de service (note 5)	395,768.80	79,028.98	259,491.35
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	96,930.11	19,964.75	75,933.04
Frais de transactions (note 2)	216,136.32	14,959.43	10,599.64
Intérêts payés sur contrats swaps	4,668,428.88	536,143.44	959.38
Primes sur contrats Credit Default Swaps	3.52	2,019.45	144,697.79
	7,968,668.23	1,229,704.69	1,352,694.14
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>7,281,235.08</b>	<b>1,401,418.07</b>	<b>12,052,056.37</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-9,787,782.12	-601,195.09	-9,945,274.74
- sur pool - effet pooling (note 1)	-697,082.37	-2,416,099.36	-13,315,254.95
- sur change (note 2)	6,094,031.06	1,029,103.49	7,444,174.43
- sur options	-5,125,957.62	-842,226.24	0.00
- sur contrats de change à terme	2,588,013.50	-506,113.44	-5,868,532.78
- sur contrats à terme (note 2)	-1,709,574.19	-158,811.20	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-1,489,693.36	-893,474.11	32,920.34
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-2,846,810.02</b>	<b>-2,987,397.88</b>	<b>-9,599,911.33</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	17,475,544.06	4,535,135.94	19,790,805.41
- sur options	-2,152,054.47	-219,614.41	0.00
- sur contrats de change à terme	382,801.62	336,329.77	1,736,906.03
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	-50,646.53	0.00
- sur contrats Swaps	100,256.38	241,323.22	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>12,959,737.57</b>	<b>1,855,130.11</b>	<b>11,927,800.11</b>
Souscriptions d'actions en espèces	48,915,849.81	5,638,547.63	27,532,332.22
Rachats d'actions en espèces	-109,167,712.61	-9,446,858.90	-28,185,289.20
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-309,271.57	-234,581.27	-1,507,492.72
Ecart de conversion*	453,582.29	1,730,298.06	12,621,122.58
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>221,689,902.36</b>	<b>39,023,087.94</b>	<b>235,744,747.48</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.



## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT	PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS
	USD	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>627,861,547.39</b>	<b>906,724,298.01</b>	<b>883,569,651.95</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	24,846,814.68	38,433,945.08	49,448,329.88
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	3,285,050.99	16,545.78
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	181,055.09	411,315.23
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	400,393.13	942,376.99	0.00
Intérêts bancaires	1,048,172.89	530,559.64	848,566.60
	26,295,380.70	43,372,987.79	50,724,757.49
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	3,720,748.81	8,388,323.09	7,720,958.64
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	755,870.47	494,889.54	859,258.93
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	212,180.66	353,680.25	338,274.99
Commission de service (note 5)	853,620.57	1,525,352.78	1,514,191.15
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	280,015.75	445,655.88	399,835.95
Frais de transactions (note 2)	237,762.15	8,290.08	19,124.61
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	32,106.50	1,044,086.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	2,731.09	35,038.06
	6,060,198.41	11,251,029.21	11,930,768.33
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>20,235,182.29</b>	<b>32,121,958.58</b>	<b>38,793,989.16</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-73,651,527.80	-13,249,758.93	-78,780,426.56
- sur pool - effet pooling (note 1)	219,209,870.76	6,249,397.10	-45,398,734.44
- sur change (note 2)	33,553,290.27	-2,700,345.99	25,297,854.79
- sur options	0.00	238,345.39	505,778.87
- sur contrats de change à terme	-6,678,929.05	1,482,710.97	11,198,250.25
- sur contrats à terme (note 2)	-284,518,555.97	0.00	-423,685.75
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	-3,467,121.47	-1,129,041.96
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-91,850,669.50</b>	<b>20,675,185.65</b>	<b>-49,936,015.64</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	117,195,949.99	64,835,659.15	97,619,795.03
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-11,169,875.31	-1,653,119.73	-7,657,933.71
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	2,022,411.80	-4,938,641.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>14,175,405.18</b>	<b>85,880,136.87</b>	<b>35,087,204.68</b>
Souscriptions d'actions en espèces	419,562,639.66	426,573,506.03	112,949,768.22
Rachats d'actions en espèces	-354,698,096.77	-334,961,709.40	-237,550,343.98
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-2,405,930.71	-9,538,263.86	-3,756,173.61
Ecart de conversion*	43,321,132.51	-1,905,422.79	39,252,508.30
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>747,816,697.26</b>	<b>1,072,772,544.86</b>	<b>829,552,615.56</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT (NOTE 1)
	EUR	USD	CNY
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,094,806,911.55</b>	<b>845,939,101.30</b>	<b>8,215,770,572.58**</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	18,300,534.49	38,319,523.86	140,771,468.13
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	190,653.21	13,497.52	11,666,534.46
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	87,978.98	365,069.95	141,179.24
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	41,005.24	0.00	0.00
Intérêts bancaires	468,361.28	941,180.18	2,666,648.52
	19,088,533.20	39,639,271.51	155,245,830.35
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,841,371.66	5,157,023.12	29,480,660.79
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	319,732.83	617,187.29	4,389,396.62
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	331,551.08	290,824.43	1,426,088.54
Commission de service (note 5)	780,387.49	1,033,661.08	4,324,200.66
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	377,869.85	292,405.76	1,394,513.79
Frais de transactions (note 2)	29,931.82	8,913.70	430,406.89
Intérêts payés sur contrats swaps	622.51	798,452.11	11,706,246.42
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	31,723.04	575.50
	4,681,467.24	8,230,190.53	53,152,089.21
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>14,407,065.96</b>	<b>31,409,080.98</b>	<b>102,093,741.14</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-44,958,904.64	-20,874,221.93	108,162,335.33
- sur pool - effet pooling (note 1)	2,932,355.79	-52,540,312.66	-52,869,582.41
- sur change (note 2)	-843,721.29	22,484,173.19	-11,682,643.12
- sur options	0.00	415,611.13	0.00
- sur contrats de change à terme	1,130,805.05	9,692,373.57	-43,252,110.24
- sur contrats à terme (note 2)	-1,872,123.90	0.00	1,747,670.28
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-854,206.02	213,705.56	-3,047,659.14
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-30,058,729.05</b>	<b>-9,199,590.16</b>	<b>101,151,751.84</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	58,177,239.93	50,122,608.40	-148,086,582.30
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	778,809.83	-9,751,800.21	98,406,070.05
- sur contrats de Credit Default Swaps	-9,386.30	-433,222.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	1,978,503.77
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>28,887,934.41</b>	<b>30,737,996.03</b>	<b>53,449,743.36</b>
Souscriptions d'actions en espèces	360,576,965.76	289,445,509.81	1,183,308,306.57
Rachats d'actions en espèces	-582,176,857.32	-484,993,426.78	-6,994,377,618.62
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-1,340,695.66	-3,954,502.78	-30,806,668.41
Ecart de conversion*	-417,745.68	38,416,244.90	115,471,587.48
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>900,336,513.06</b>	<b>715,590,922.48</b>	<b>2,542,815,922.96</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

\*\* L'actif net au 30 septembre 2022 d'un montant de 8 239 678 994,52 CNH a été converti en CNY au taux de change en vigueur à cette date (1 CNY = 0,99709838 CNH).

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	PICTET - GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS USD
	USD	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>999,977,050.27</b>	<b>103,717,115.43</b>	<b>237,882,211.49</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	23,660.80	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	21,019,912.57	2,935,040.06	8,021,392.16
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	87,306.78	23,466.75	166,215.24
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	3,150,299.97	669,648.78	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	2,576,642.59	506,071.36	183,674.64
	26,834,161.91	4,157,887.75	8,371,282.04
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	2,396,314.83	384,906.51	384,855.35
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	1,854,418.22	654,721.76	129,801.75
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	227,778.42	29,558.29	84,859.69
Commission de service (note 5)	797,942.54	87,440.63	94,749.35
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	262,235.89	31,440.64	112,052.57
Frais de transactions (note 2)	402,612.36	92,462.20	4,254.59
Intérêts payés sur contrats swaps	35,368.35	12,238.92	20,030.11
Primes sur contrats Credit Default Swaps	4,130,789.28	892,184.44	0.00
	10,107,459.89	2,184,953.39	830,603.41
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>16,726,702.02</b>	<b>1,972,934.36</b>	<b>7,540,678.63</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-44,811,758.58	-11,205,144.74	-5,824,589.68
- sur pool - effet pooling (note 1)	-84,237,401.14	13,357.53	0.00
- sur change (note 2)	27,719,999.77	73,210.16	29,533.13
- sur options	4,104,895.85	797,549.52	0.00
- sur contrats de change à terme	10,203,669.26	-1,867,979.07	3,708,032.20
- sur contrats à terme (note 2)	-6,330,583.13	-2,049,265.71	1,303,107.67
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-15,514,187.80	-5,403,390.92	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-92,138,663.75</b>	<b>-17,668,728.87</b>	<b>6,756,761.95</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	123,169,927.56	14,883,877.26	8,495,989.70
- sur options	2,094,400.54	492,384.54	0.00
- sur contrats de change à terme	-30,959,455.17	-2,207,202.41	-3,517,856.72
- sur contrats de Credit Default Swaps	-8,466,550.84	-1,524,618.06	0.00
- sur contrats Swaps	4,418,057.43	2,255,220.58	-105,541.65
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-1,882,284.23</b>	<b>-3,769,066.96</b>	<b>11,629,353.28</b>
Souscriptions d'actions en espèces	59,097,761.65	8,050,164.92	115,214,100.91
Rachats d'actions en espèces	-767,263,503.32	-59,640,537.46	-151,106,491.83
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-356,664.95	-84,553.76	-931,953.73
Ecart de conversion*	41,056,585.40	4,099,819.28	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>330,628,944.82</b>	<b>52,372,941.45</b>	<b>212,687,220.12</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	PICTET - SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND	PICTET - STRATEGIC CREDIT
	EUR	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>139,383,620.10</b>	<b>79,291,518.42</b>	<b>357,097,375.76</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	4,922,753.59	3,932,812.32	9,759,980.06
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	603,101.63	216,523.93
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	17,201.40	139,736.85
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	0.00	12,149.84
Intérêts bancaires	284,694.24	83,110.59	1,414,067.29
	5,207,447.83	4,636,225.94	11,542,457.97
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	294,365.90	107,409.40	1,002,351.10
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	70,258.48	179,043.80	369,032.62
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	79,067.14	66,839.09	92,846.67
Commission de service (note 5)	92,515.82	59,163.77	213,366.64
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	108,994.41	12,276.02	99,902.25
Frais de transactions (note 2)	6,964.86	49,211.93	95,815.01
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	825,947.49	624,497.55
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	4,319.78	0.00
	652,166.61	1,304,211.28	2,497,811.84
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>4,555,281.22</b>	<b>3,332,014.66</b>	<b>9,044,646.13</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-2,983,017.25	-6,725,817.08	-28,802,944.56
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	-2,538,354.44	-37,215,694.16
- sur change (note 2)	-106,168.26	1,711,687.52	9,302,238.93
- sur options	0.00	-1,391,212.15	-864,375.98
- sur contrats de change à terme	148,245.70	1,686,172.32	-6,395,515.06
- sur contrats à terme (note 2)	947,850.00	-666,228.27	-865,758.88
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	-1,470,087.22	911,686.84
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>2,562,191.41</b>	<b>-6,061,824.66</b>	<b>-54,885,716.74</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	4,675,718.88	11,931,948.03	68,035,485.04
- sur options	0.00	-335,999.90	28,189.49
- sur contrats de change à terme	-489,063.66	270,807.30	-398,402.86
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	-334,666.89	-1,672,190.28
- sur contrats Swaps	0.00	455,646.37	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>6,748,846.63</b>	<b>5,925,910.25</b>	<b>11,107,364.65</b>
Souscriptions d'actions en espèces	355,242,111.36	15,997,484.60	95,108,296.24
Rachats d'actions en espèces	-144,359,098.65	-41,171,211.50	-255,629,020.13
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-6,484.30	0.00	-1,102,948.35
Ecart de conversion*	0.00	1,666,817.45	19,362,699.34
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>357,008,995.14</b>	<b>61,710,519.22</b>	<b>225,943,767.51</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	PICTET - FAMILY	PICTET - EMERGING MARKETS
	USD	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>48,676,976.04</b>	<b>245,713,442.62</b>	<b>230,974,350.42</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	3,209,251.34	6,271,054.55
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,038,641.68	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	14,059.36	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	2,425.91	50.21
Intérêts bancaires	113,333.65	221,123.12	115,465.06
	1,166,034.69	3,432,800.37	6,386,569.82
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	79,523.08	3,050,010.31	2,829,159.52
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	54,240.78	101,241.43	173,963.66
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	15,126.25	94,937.83	94,766.74
Commission de service (note 5)	40,363.73	345,733.68	407,202.06
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	14,981.01	108,156.52	108,848.07
Frais de transactions (note 2)	7,243.78	468,807.44	529,458.23
Intérêts payés sur contrats swaps	2,624.11	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	22,179.63	0.00	0.00
	236,282.37	4,168,887.21	4,143,398.28
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>929,752.32</b>	<b>-736,086.84</b>	<b>2,243,171.54</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-1,077,912.32	-24,472,603.99	-27,780,863.63
- sur pool - effet pooling (note 1)	-99,917.56	-1,811,829.38	-1,514,572.37
- sur change (note 2)	1,055,077.52	841,977.01	-71,292.81
- sur options	13,616.49	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-1,582,183.91	348,937.14	502,809.97
- sur contrats à terme (note 2)	-303,583.37	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-730,753.54	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-1,795,904.37</b>	<b>-25,829,606.06</b>	<b>-26,620,747.30</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	2,287,860.83	73,206,264.63	49,561,983.42
- sur options	-21,759.19	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-935,954.88	-172,573.54	-188,006.85
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	-205,558.68	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-671,316.29</b>	<b>47,204,085.03</b>	<b>22,753,229.27</b>
Souscriptions d'actions en espèces	18,278,858.54	32,305,394.01	44,452,967.79
Rachats d'actions en espèces	-7,686,060.14	-118,510,434.64	-79,633,632.33
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-507.30	-235.94	-934,003.48
Ecart de conversion*	1,357,540.88	1,294,073.58	811,947.28
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>59,955,491.73</b>	<b>208,006,324.66</b>	<b>218,424,858.95</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EUROPE INDEX	PICTET - USA INDEX	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>806,808,624.48</b>	<b>1,895,704,785.37</b>	<b>1,075,577,214.54</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	28,236,994.32	26,717,882.24	38,240,877.70
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	29,674.03	10,159.91	0.00
Intérêts bancaires	60,499.91	415,892.59	13,178.42
	28,327,168.26	27,143,934.74	38,254,056.12
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	1,861,731.37	4,501,617.53	8,032,312.55
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	285,037.64	805,956.77	385,808.67
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	392,830.05	872,239.79	458,022.61
Commission de service (note 5)	536,405.50	1,391,142.87	1,901,996.32
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	0.00	0.00	591,500.81
Frais de transactions (note 2)	378,580.34	120,251.44	1,780,418.16
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	3,454,584.90	7,691,208.40	13,150,059.12
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>24,872,583.36</b>	<b>19,452,726.34</b>	<b>25,103,997.00</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	17,334,379.22	119,130,554.42	4,648,940.59
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	-13,338,940.68	9,329.88
- sur change (note 2)	-33,449.87	16,013.53	-316,780.32
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-299.90	10,191,998.80	12,567.81
- sur contrats à terme (note 2)	1,597,424.88	2,084,873.39	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>43,770,637.69</b>	<b>137,537,225.80</b>	<b>29,458,054.96</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	104,555,296.49	252,900,716.38	203,847,294.08
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	0.00	-4,597,580.16	1,177.65
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>148,325,934.18</b>	<b>385,840,362.02</b>	<b>233,306,526.69</b>
Souscriptions d'actions en espèces	198,833,670.18	563,590,023.88	403,027,661.19
Rachats d'actions en espèces	-221,838,192.29	-605,719,727.93	-402,334,294.22
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-598,262.18	-648,696.31	-224,937.75
Ecart de conversion*	0.00	12,553,371.85	-2,322.15
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>931,531,774.37</b>	<b>2,251,320,118.88</b>	<b>1,309,349,848.30</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - JAPAN INDEX	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	PICTET - DIGITAL
	JPY	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>41,652,744,658.41</b>	<b>184,938,782.02</b>	<b>2,688,873,439.30</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	1,046,200,021.84	7,292,106.37	15,798,208.49
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	19,095,327.62	112.03	27,475.98
Intérêts bancaires	18,108.87	144,641.01	237,678.99
	1,065,313,458.33	7,436,859.41	16,063,363.46
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	80,582,187.00	302,704.97	43,829,978.06
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	16,438,755.25	70,961.19	1,161,769.47
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	19,335,177.59	76,796.11	1,105,914.28
Commission de service (note 5)	30,206,088.86	110,179.14	7,171,845.87
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	0.00	0.00	1,420,683.12
Frais de transactions (note 2)	3,100,604.41	43,212.96	3,610,027.97
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	149,662,813.11	603,854.37	58,300,218.77
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>915,650,645.22</b>	<b>6,833,005.04</b>	<b>-42,236,855.31</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	1,188,356,464.15	-5,975,897.22	-495,701,583.18
- sur pool - effet pooling (note 1)	80,463,889.63	0.00	-37,992,948.93
- sur change (note 2)	12,334,344.21	-20,284.68	13,179,261.12
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	107,745,771.96	5,284.28	10,185,063.61
- sur contrats à terme (note 2)	127,208,514.38	147,368.16	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>2,431,759,629.55</b>	<b>989,475.58</b>	<b>-552,567,062.69</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	10,138,877,340.00	15,744,775.90	1,293,395,380.44
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-7,594,442.47	-5,374.64	-4,576,439.09
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>12,563,042,527.08</b>	<b>16,728,876.84</b>	<b>736,251,878.66</b>
Souscriptions d'actions en espèces	14,871,212,770.59	23,377,996.94	844,939,224.15
Rachats d'actions en espèces	-11,713,196,019.25	-60,312,468.05	-887,000,930.24
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-23,063,696.00	-12,055.96	0.00
Ecart de conversion*	248,905,444.80	0.00	20,695,401.16
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>57,599,645,685.63</b>	<b>164,721,131.79</b>	<b>3,403,759,013.03</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - BIOTECH	PICTET - PREMIUM BRANDS	PICTET - WATER
	USD	EUR	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,674,741,597.68</b>	<b>1,490,626,293.66</b>	<b>8,100,980,526.78</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	1,986,770.17	24,140,531.09	120,135,174.06
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	24,014.80	12,305.55	6,573.05
Intérêts bancaires	62,410.99	45,166.22	53,299.03
	2,073,195.96	24,198,002.86	120,195,046.14
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	25,685,850.26	28,428,768.55	122,212,338.70
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	800,150.91	755,057.76	2,621,532.88
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	624,186.07	761,900.11	3,094,255.08
Commission de service (note 5)	4,154,432.99	4,904,515.82	20,724,626.05
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	778,056.94	993,390.82	3,868,541.21
Frais de transactions (note 2)	1,103,165.24	2,441,998.96	1,899,063.81
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	33,145,842.41	38,285,632.02	154,420,357.73
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-31,072,646.45</b>	<b>-14,087,629.16</b>	<b>-34,225,311.59</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-126,403,956.47	30,311,471.22	429,677,717.37
- sur pool - effet pooling (note 1)	-21,984,822.01	16,852,005.72	18,131,244.34
- sur change (note 2)	5,130,000.91	-5,367,658.83	-5,669,588.22
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	10,493,458.32	-8,395,019.85	-15,808,664.92
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-163,837,965.70</b>	<b>19,313,169.10</b>	<b>392,105,396.98</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	167,693,071.98	120,670,697.52	-255,972,373.27
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-3,392,501.35	3,480,920.97	5,536,008.60
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>462,604.93</b>	<b>143,464,787.59</b>	<b>141,669,032.31</b>
Souscriptions d'actions en espèces	162,459,766.39	1,537,816,589.76	747,780,681.88
Rachats d'actions en espèces	-394,658,288.16	-924,970,907.11	-1,355,244,254.04
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-12,582.30	-47,144.65	-666,492.82
Ecart de conversion*	15,798,844.11	-11,969,138.65	-11,803,947.37
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,458,791,942.65</b>	<b>2,234,920,480.60</b>	<b>7,622,715,546.74</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.



## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - INDIAN EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN
	USD	JPY	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>326,157,809.00</b>	<b>187,129,430,658.55</b>	<b>801,048,975.03</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	799,824.94	3,986,266,126.95	23,050,994.95
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	42,111,303.70	178.41
Intérêts bancaires	121,231.80	3,543,773.77	826,373.17
	921,056.74	4,031,921,204.42	23,877,546.53
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	3,797,457.94	1,463,907,761.58	7,606,041.39
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	172,266.21	79,803,668.85	770,894.14
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	121,253.15	83,979,286.35	359,463.29
Commission de service (note 5)	525,811.00	412,255,836.45	1,484,706.43
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	144,031.29	107,524,277.12	407,789.74
Frais de transactions (note 2)	560,347.29	61,712,766.20	2,420,788.88
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	5,321,166.88	2,209,183,596.55	13,049,683.87
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-4,400,110.14</b>	<b>1,822,737,607.87</b>	<b>10,827,862.66</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-3,292,435.25	9,724,982,547.50	-124,094,775.61
- sur pool - effet pooling (note 1)	5,990,299.89	-162,371,679.60	-5,015,870.73
- sur change (note 2)	-168,068.93	-359,673,750.52	214,486.83
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	15,629.18	3,004,893,563.01	2,198,909.50
- sur contrats à terme (note 2)	-9,532,944.39	112,132,744.49	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-11,387,629.64</b>	<b>14,142,701,032.75</b>	<b>-115,869,387.35</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	43,818,459.33	34,445,874,866.00	172,435,721.62
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-4,757.24	-205,095,214.73	-749,930.75
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>32,426,072.45</b>	<b>48,383,480,684.02</b>	<b>55,816,403.52</b>
Souscriptions d'actions en espèces	70,134,721.94	83,576,733,428.99	487,737,794.90
Rachats d'actions en espèces	-58,924,100.15	-57,946,961,751.53	-494,088,534.43
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-477.00	-173,113,831.00	-10,097.90
Ecart de conversion*	13,891.84	1,486,567,650.62	3,186,911.98
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>369,807,918.08</b>	<b>262,456,136,839.65</b>	<b>853,691,453.10</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CHINA EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	PICTET - HEALTH
	USD	JPY	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>357,336,156.13</b>	<b>26,799,691,965.14</b>	<b>508,666,895.84</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	9,527,747.36	1,167,742,535.27	5,621,212.52
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	1,769.05	8,505,261.47	1,259.16
Intérêts bancaires	347,495.47	282,461.57	68,798.03
	9,877,011.88	1,176,530,258.31	5,691,269.71
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	4,183,135.97	409,718,952.97	9,204,057.53
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	288,998.48	25,523,611.36	382,186.00
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	146,313.27	19,213,650.88	236,095.25
Commission de service (note 5)	571,642.22	96,948,021.61	1,503,294.75
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	149,022.58	25,421,204.32	298,697.54
Frais de transactions (note 2)	1,372,221.68	31,215,394.91	442,604.00
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	6,711,334.20	608,040,836.05	12,066,935.07
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>3,165,677.68</b>	<b>568,489,422.26</b>	<b>-6,375,665.36</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-118,383,493.16	-76,433,851.83	14,591,902.89
- sur pool - effet pooling (note 1)	10,226.95	7,143,422,012.53	-9,635,846.72
- sur change (note 2)	-251,411.69	-314,155,803.72	2,009,348.24
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	3,953.96	2,595,987,042.32	4,162,425.47
- sur contrats à terme (note 2)	1,048,193.88	-8,025,635,087.53	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-114,406,852.38</b>	<b>1,891,673,734.03</b>	<b>4,752,164.52</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	75,256,535.16	8,203,576,077.00	41,768,184.84
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-1,693.13	-169,473,570.60	-1,512,088.40
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-39,152,010.35</b>	<b>9,925,776,240.43</b>	<b>45,008,260.96</b>
Souscriptions d'actions en espèces	272,185,729.96	75,062,402,159.30	211,473,011.70
Rachats d'actions en espèces	-182,927,459.36	-10,799,449,141.47	-217,608,764.71
Dividendes distribués (notes 2, 18)	0.00	-148,591.00	0.00
Ecart de conversion*	4,609.19	1,475,018,964.81	6,808,669.46
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>407,447,025.57</b>	<b>102,463,291,597.21</b>	<b>554,348,073.25</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	PICTET - EUROLAND INDEX	PICTET - SECURITY
	USD	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>495,108,926.97</b>	<b>78,906,315.61</b>	<b>6,083,387,631.59</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	17,333,019.03	7,026,945.61	54,844,304.59
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	27,139.08	5,315.62	162,451.95
Intérêts bancaires	134,347.20	4,430.02	440,357.27
	17,494,505.31	7,036,691.25	55,447,113.81
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	676,462.81	288,398.23	94,232,159.19
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	364,208.24	71,842.32	2,379,155.15
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	211,369.52	93,009.95	2,324,199.57
Commission de service (note 5)	208,065.19	78,532.24	15,766,605.49
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	0.00	0.00	2,955,590.97
Frais de transactions (note 2)	338,783.60	371,361.80	2,711,676.72
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	1,798,889.36	903,144.54	120,369,387.09
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>15,695,615.95</b>	<b>6,133,546.71</b>	<b>-64,922,273.28</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-3,654,582.55	2,337,606.05	-288,713,209.16
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	0.00	-63,519,842.94
- sur change (note 2)	-1,756,870.68	-406.36	16,733,574.83
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-21,448.54	0.00	25,453,344.66
- sur contrats à terme (note 2)	213,265.00	163,848.59	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>10,475,979.18</b>	<b>8,634,594.99</b>	<b>-374,968,405.89</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	44,266,820.46	11,251,420.87	1,039,460,924.89
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-227.35	0.00	-9,029,706.05
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>54,742,572.29</b>	<b>19,886,015.86</b>	<b>655,462,812.95</b>
Souscriptions d'actions en espèces	102,022,856.64	246,846,852.57	659,550,589.28
Rachats d'actions en espèces	-110,210,107.78	-59,758,331.42	-1,645,527,570.46
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-56,846.45	-59,811.99	0.00
Ecart de conversion*	0.00	0.00	43,975,602.80
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>541,607,401.67</b>	<b>285,821,040.63</b>	<b>5,796,849,066.16</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	PICTET - RUSSIAN EQUITIES (NOTE 22)	PICTET - TIMBER
	USD	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>4,331,846,763.51</b>	<b>96,379,583.12</b>	<b>1,316,897,927.08</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	44,944,923.38	37,814,119.55	34,837,518.13
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	2,040,034.79	1,777.43	213,731.46
Intérêts bancaires	268,435.30	2,151,362.71	144,255.96
	47,253,393.47	39,967,259.69	35,195,505.55
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	65,644,719.06	0.00	16,770,803.36
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	1,881,037.47	101,842.31	623,524.23
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	1,747,073.29	87,383.07	506,661.20
Commission de service (note 5)	11,057,662.68	30,476.72	2,996,277.64
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	2,117,689.73	57,191.74	600,729.74
Frais de transactions (note 2)	1,452,439.30	60,958.84	1,102,361.52
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	83,900,621.53	337,852.68	22,600,357.69
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-36,647,228.06</b>	<b>39,629,407.01</b>	<b>12,595,147.86</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	7,243,447.69	2,232,858.05	-12,516,554.84
- sur pool - effet pooling (note 1)	-52,891,742.68	-6,927,596.56	-9,787,173.78
- sur change (note 2)	15,363,797.72	-25,349,591.45	2,386,927.97
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	17,790,393.70	231,107.68	4,872,413.89
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-49,141,331.63</b>	<b>9,816,184.73</b>	<b>-2,449,238.90</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	718,500,762.68	21,660,702.31	197,523,045.35
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-7,851,878.24	-106,472.76	-1,393,598.09
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>661,507,552.81</b>	<b>31,370,414.28</b>	<b>193,680,208.36</b>
Souscriptions d'actions en espèces	1,298,714,478.74	10.22	262,755,447.07
Rachats d'actions en espèces	-1,573,022,855.50	-4.51	-649,769,340.43
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-322,089.58	0.00	-3,378,909.37
Ecart de conversion*	33,831,579.56	517,377.24	6,155,421.56
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>4,752,555,429.54</b>	<b>128,267,380.35</b>	<b>1,126,340,754.27</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - NUTRITION	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,445,006,857.49</b>	<b>10,419,085,541.16</b>	<b>7,370,244,212.35</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	18,877,041.21	126,626,320.87	70,466,054.80
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	27,749.46	1,705,614.87	75,509.07
Intérêts bancaires	11,409.29	1,135,357.37	269,635.73
	18,916,199.96	129,467,293.11	70,811,199.60
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	17,216,830.59	204,240,462.97	102,425,565.43
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	549,766.80	5,285,574.99	3,215,709.94
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	491,022.73	4,335,018.78	2,621,694.09
Commission de service (note 5)	2,906,899.80	30,184,798.38	17,119,255.37
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	543,693.65	5,777,739.57	3,237,114.10
Frais de transactions (note 2)	804,275.87	7,328,721.06	2,387,543.21
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	22,512,489.44	257,152,315.75	131,006,882.14
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-3,596,289.48</b>	<b>-127,685,022.64</b>	<b>-60,195,682.54</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	22,984,458.64	-131,019,518.40	134,776,876.43
- sur pool - effet pooling (note 1)	13,369.19	-79,299,399.07	21,722,789.62
- sur change (note 2)	-67,581.95	22,933,184.80	-2,629,903.53
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-5,292.68	32,144,907.39	-2,345,315.91
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>19,328,663.72</b>	<b>-282,925,847.92</b>	<b>91,328,764.07</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	-58,618,626.72	1,688,741,631.11	510,106,027.09
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	2,853.92	-11,552,623.72	1,220,131.80
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-39,287,109.08</b>	<b>1,394,263,159.47</b>	<b>602,654,922.96</b>
Souscriptions d'actions en espèces	301,746,965.45	1,637,239,321.83	1,031,573,886.59
Rachats d'actions en espèces	-646,654,210.96	-2,170,099,725.12	-1,729,738,198.63
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-203,980.82	0.00	-29,701.84
Ecart de conversion*	-4,027.98	51,630,202.92	-18,214,699.14
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,060,604,494.10</b>	<b>11,332,118,500.26</b>	<b>7,256,490,422.29</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - SMARTCITY	PICTET - CHINA INDEX	PICTET - QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,326,486,588.10</b>	<b>272,592,469.93</b>	<b>39,298,589.52</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	17,871,932.12	9,487,743.68	1,042,058.80
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	412,527.06	10,059.07	0.00
Intérêts bancaires	21,739.72	6,878.55	18,545.92
	18,306,198.90	9,504,681.30	1,060,604.72
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	18,495,208.44	745,624.32	112,428.72
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	397,087.50	234,063.26	47,780.34
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	395,406.79	154,748.22	24,107.52
Commission de service (note 5)	2,649,060.45	133,151.43	18,344.50
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	517,190.52	0.00	6,084.97
Frais de transactions (note 2)	445,447.71	192,453.01	116,795.61
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	22,899,401.41	1,460,040.24	325,541.66
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-4,593,202.51</b>	<b>8,044,641.06</b>	<b>735,063.06</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	21,730,246.95	-16,302,270.46	-1,435,218.21
- sur pool - effet pooling (note 1)	2,010,727.00	0.00	-22,304.24
- sur change (note 2)	-1,086,823.65	-18,534.59	13,712.14
- sur options	0.00	-257.75	0.00
- sur contrats de change à terme	-1,559,089.89	7,621.80	-7,800.35
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>16,501,857.90</b>	<b>-8,268,799.94</b>	<b>-716,547.60</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	6,822,607.88	16,893,159.56	7,800,427.76
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	499,037.90	0.00	0.00
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>23,823,503.68</b>	<b>8,624,359.62</b>	<b>7,083,880.16</b>
Souscriptions d'actions en espèces	121,499,349.51	86,596,119.92	7,835,159.23
Rachats d'actions en espèces	-473,162,841.96	-58,543,951.44	-30,332,881.16
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-3,239,821.67	0.00	-2,417.52
Ecart de conversion*	-1,920,379.00	0.00	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>993,486,398.66</b>	<b>309,268,998.03</b>	<b>23,882,330.23</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - ROBOTICS	PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA
	USD	USD	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>755,504,304.94</b>	<b>5,530,065,350.41</b>	<b>12,033,633.72</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	18,019,436.76	45,274,006.89	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	12,215.31	0.00
Intérêts bancaires	54,350.56	554,053.32	2,504.38
	18,073,787.32	45,840,275.52	2,504.38
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	7,187,773.95	106,940,695.45	6,337.36
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	309,098.57	2,184,140.10	5,935.57
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	294,645.99	2,469,108.73	4,935.97
Commission de service (note 5)	1,286,529.60	17,243,020.00	2,885.14
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	409,981.74	3,396,154.58	526.00
Frais de transactions (note 2)	232,597.25	2,930,831.75	135.48
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	237,568.34
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	9,720,627.10	135,163,950.61	258,323.86
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>8,353,160.22</b>	<b>-89,323,675.09</b>	<b>-255,819.48</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	23,866,290.76	322,213,097.89	-17,919.85
- sur pool - effet pooling (note 1)	-773,954.10	-82,899,584.38	0.00
- sur change (note 2)	287,443.40	23,670,271.55	-3,274.75
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	447,268.97	27,079,168.17	0.00
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	-25,522.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	19,055.65
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>32,180,209.25</b>	<b>200,739,278.14</b>	<b>-283,480.43</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	142,187,459.33	1,689,348,306.72	601,704.19
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-126,482.84	-12,224,629.16	0.00
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	1,417,001.50
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>174,241,185.74</b>	<b>1,877,862,955.70</b>	<b>1,735,225.26</b>
Souscriptions d'actions en espèces	396,913,481.12	1,218,613,663.06	224,806.24
Rachats d'actions en espèces	-257,385,695.57	-1,340,166,170.16	-1,208,597.06
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-1,016,101.55	-105,831.43	0.00
Ecart de conversion*	620,333.63	57,939,753.55	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,068,877,508.31</b>	<b>7,344,209,721.13</b>	<b>12,785,068.16</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT	PICTET - HUMAN
	USD	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>966,131,139.14</b>	<b>221,294,960.90</b>	<b>278,561,359.07</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	10,042,026.08	0.00	2,850,547.54
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	2,621.14	0.00	19,982.43
Intérêts bancaires	79,784.39	304.15	56,815.93
	10,124,431.61	304.15	2,927,345.90
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	11,436,180.58	3,476,693.68	3,885,670.90
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	463,279.44	20,958.29	118,574.74
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	319,726.16	60,062.41	164,302.25
Commission de service (note 5)	1,950,411.21	90,195.17	836,439.34
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	406,312.20	1.31	110,423.98
Frais de transactions (note 2)	767,971.27	0.00	286,692.31
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	15,343,880.86	3,647,910.86	5,402,103.52
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-5,219,449.25</b>	<b>-3,647,606.71</b>	<b>-2,474,757.62</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-29,974,002.52	3,746,082.46	-33,139,955.33
- sur pool - effet pooling (note 1)	-7,337,669.23	0.00	-5,432,498.12
- sur change (note 2)	1,649,094.06	-0.04	1,710,421.36
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	2,677,885.81	0.00	1,544,165.81
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-38,204,141.13</b>	<b>98,475.71</b>	<b>-37,792,623.90</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	193,109,731.04	-2,418,317.63	73,298,656.27
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-874,844.43	0.00	-503,297.25
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>154,030,745.48</b>	<b>-2,319,841.92</b>	<b>35,002,735.12</b>
Souscriptions d'actions en espèces	133,148,923.98	19,985,162.36	40,191,026.16
Rachats d'actions en espèces	-331,326,095.23	-91,743,449.55	-73,559,615.59
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-737,977.93	0.00	0.00
Ecart de conversion*	3,791,271.57	0.00	2,239,898.24
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>925,038,007.01</b>	<b>147,216,831.79</b>	<b>282,435,403.00</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.



## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - POSITIVE CHANGE	PICTET - REGENERATION (NOTE 1)	PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (NOTE 1)
	USD	USD	CNH
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>19,504,622.40</b>	-	-
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	449,800.09	134,357.06	2,245,106.76
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	21.91	5,933.76
Intérêts bancaires	18,439.48	21,333.61	115,262.65
	468,239.57	155,712.58	2,366,303.17
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	36,921.47	16,174.20	109,763.26
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	13,520.86	7,256.43	150,343.39
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	16,086.54	4,488.17	33,222.75
Commission de service (note 5)	16,746.23	8,515.93	75,935.93
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	4,726.24	2,510.49	22,019.91
Frais de transactions (note 2)	43,084.08	10,261.71	528,421.11
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00	0.00	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	131,085.42	49,206.93	919,706.35
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>337,154.15</b>	<b>106,505.65</b>	<b>1,446,596.82</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	191,710.72	-96,184.19	-777,485.11
- sur pool - effet pooling (note 1)	-3,960.44	949.38	-29,456.78
- sur change (note 2)	7,524.14	-14,302.54	485,509.15
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-5,869.11	-3,869.45	-169,027.54
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>526,559.46</b>	<b>-6,901.15</b>	<b>956,136.54</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	2,766,348.18	586,992.61	-31,102,276.69
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-199.99	273.02	-268,970.75
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>3,292,707.65</b>	<b>580,364.48</b>	<b>-30,415,110.90</b>
Souscriptions d'actions en espèces	28,445,368.05	18,818,641.66	286,005,325.48
Rachats d'actions en espèces	-684,201.16	-898,651.58	-17,739,437.65
Dividendes distribués (notes 2, 18)	0.00	0.00	0.00
Ecart de conversion*	5,530.24	0.00	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>50,564,027.18</b>	<b>18,500,354.56</b>	<b>237,850,776.93</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	PICTET - EMERGING MARKETS MULTI ASSET
	EUR	USD	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>7,907,277,134.03</b>	<b>32,452,581.33</b>	<b>166,068,410.54</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	22,331,144.00	106,765.53	1,301,453.53
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	111,054,581.98	200,573.37	2,899,145.46
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	4,611,686.26	0.00	285,182.63
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	582,924.51	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	510,030.37	0.00	0.00
Intérêts bancaires	9,778,415.81	87,492.15	601,006.58
	148,868,782.93	394,831.05	5,086,788.20
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	70,163,557.98	150,745.92	1,676,944.45
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	6,173,630.25	7,277.75	88,049.87
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	2,465,608.68	8,145.96	93,323.24
Commission de service (note 5)	7,578,408.54	17,934.39	134,989.77
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	3,105,659.51	5,737.27	57,160.92
Frais de transactions (note 2)	2,392,122.68	11,253.64	170,332.35
Intérêts payés sur contrats swaps	16,720,187.54	0.00	375,585.46
Primes sur contrats Credit Default Swaps	810,244.66	0.00	0.00
	109,409,419.84	201,094.93	2,596,386.06
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>39,459,363.09</b>	<b>193,736.12</b>	<b>2,490,402.14</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-140,905,995.04	-1,200,757.14	-17,577,206.47
- sur pool - effet pooling (note 1)	10,064,353.56	-8,665.45	-6,012,545.94
- sur change (note 2)	-10,419,367.21	297,957.89	2,526,413.91
- sur options	-49,533,974.19	-97,374.03	-2,477,897.57
- sur contrats de change à terme	94,165,181.84	-320,749.21	2,052,798.59
- sur contrats à terme (note 2)	-48,342,853.46	910,340.03	-793,982.52
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	-28,455,349.80	0.00	210,557.29
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-133,968,641.21</b>	<b>-225,511.79</b>	<b>-19,581,460.57</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	255,700,042.36	1,838,923.89	27,191,171.91
- sur options	-25,031,579.43	18,200.00	0.00
- sur contrats de change à terme	14,661,723.89	35,238.97	-943,813.68
- sur contrats de Credit Default Swaps	-30,797,033.04	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	2,056,346.98	0.00	1,844.20
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>82,620,859.55</b>	<b>1,666,851.07</b>	<b>6,667,741.86</b>
Souscriptions d'actions en espèces	594,895,360.38	405,555.07	19,846,848.83
Rachats d'actions en espèces	-2,531,236,098.49	-22,002,472.80	-79,735,126.88
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-14,325,934.20	0.00	-10,508.42
Ecart de conversion*	-3,744,752.60	0.00	2,873,209.41
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>6,035,486,568.67</b>	<b>12,522,514.67</b>	<b>115,710,575.34</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	CHF	USD	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,206,240,425.08</b>	<b>6,142,523,608.13</b>	<b>4,678,917,996.28</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	33,732,162.07	226,124,163.01	159,658,875.81
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	4,244,020.19	68,824,145.80	68,444,202.32
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	3,621.88
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	1,137,331.12	37,706,477.11	18,420,788.59
	39,113,513.38	332,654,785.92	246,527,488.60
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	916,541.85	7,560,558.05	4,766,653.08
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	255,040.93	2,363,501.10	1,916,827.91
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	530,605.99	2,652,074.35	2,335,975.36
Commission de service (note 5)	183,258.13	955,611.14	1,375,071.83
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	145,788.94	538,622.53	616,726.47
Frais de transactions (note 2)	10,623.61	10,596.29	12,948.19
Intérêts payés sur contrats swaps	4,061,691.51	55,931,104.12	63,868,767.07
Primes sur contrats Credit Default Swaps	29,785.85	0.00	0.00
	6,133,336.81	70,012,067.58	74,892,969.91
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>32,980,176.57</b>	<b>262,642,718.34</b>	<b>171,634,518.69</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-57,062,079.36	196,593,958.91	-74,751,287.76
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	0.00	-42,905,229.34
- sur change (note 2)	3,816,430.22	-9,532,616.84	11,040,217.78
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	25,833,418.02	-130,718,339.05	60,808,650.93
- sur contrats à terme (note 2)	0.00	-43.40	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	28,785.85	0.00	-3,621.88
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>5,596,731.30</b>	<b>318,985,677.96</b>	<b>125,823,248.42</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	35,215,727.15	117,902,312.53	42,907,578.52
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-27,604,256.60	-51,369,931.19	3,352,342.21
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	-406,953.28	-8,976,620.90	-1,032,265.99
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>12,801,248.57</b>	<b>376,541,438.40</b>	<b>171,050,903.16</b>
Souscriptions d'actions en espèces	1,700,741,449.13	25,536,227,116.76	14,866,005,184.50
Rachats d'actions en espèces	-1,398,781,926.83	-23,532,820,026.27	-11,863,482,847.32
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-19,270.22	-4,241,322.83	0.00
Ecart de conversion*	0.00	0.00	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,520,981,925.73</b>	<b>8,518,230,814.19</b>	<b>7,852,491,236.62</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP (NOTE 1)	PICTET - SOVEREIGN SHORT- TERM MONEY MARKET USD
	JPY	GBP	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>37,945,673,632.00</b>	<b>-</b>	<b>266,401,033.84</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,080,215,758.00	1,596,360.31	12,973,957.29
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00	57,619.72	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00	0.00	0.00
Intérêts bancaires	211,827.00	219,575.98	2,162,518.08
	1,080,427,585.00	1,873,556.01	15,136,475.37
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	30,684,991.00	33,074.61	446,375.28
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	17,814,468.00	9,000.11	124,464.61
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	21,878,134.00	19,105.73	156,094.44
Commission de service (note 5)	12,016,555.00	7,884.59	90,494.22
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	5,214,719.00	7,395.40	45,113.19
Frais de transactions (note 2)	952,779.00	0.32	5,029.01
Intérêts payés sur contrats swaps	2,180,297.00	62,730.55	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	90,741,943.00	139,191.31	867,570.75
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>989,685,642.00</b>	<b>1,734,364.70</b>	<b>14,268,904.62</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	3,688,730,658.00	-938,694.10	11,967,625.47
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	0.00	0.00
- sur change (note 2)	-385,917,675.00	-303,710.53	767,600.40
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-4,349,367,536.00	686,813.93	-8,493,363.27
- sur contrats à terme (note 2)	-946,000.00	0.00	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-57,814,911.00</b>	<b>1,178,774.00</b>	<b>18,510,767.22</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres (note 2)	225,913,672.00	2,692,521.23	1,362,061.05
- sur options	0.00	0.00	0.00
- sur contrats de change à terme	-278,507,068.00	-1,777,756.22	-494,791.18
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- sur contrats Swaps	-438,530.00	-18,250.47	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-110,846,837.00</b>	<b>2,075,288.54</b>	<b>19,378,037.09</b>
Souscriptions d'actions en espèces	86,265,132,434.00	300,638,699.02	848,732,820.12
Rachats d'actions en espèces	-83,810,389,448.00	-119,091,627.34	-617,477,786.80
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-32,486.00	-129.00	-55,594.06
Ecart de conversion*	0.00	0.00	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>40,289,537,295.00</b>	<b>183,622,231.22</b>	<b>516,978,510.19</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 septembre 2023 (suite)

PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

EUR

<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>533,989,378.07</b>
<b>REVENUS</b>	
Dividendes, net (note 2)	0.00
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	34,355,443.68
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 17)	0.00
Intérêts bancaires	3,319,609.51
	<b>37,675,053.19</b>
<b>DEPENSES</b>	
Commission de gestion et de conseil en investissement (note 4)	656,846.31
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	292,849.59
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 3)	462,023.42
Commission de service (note 5)	263,445.09
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	136,931.17
Frais de transactions (note 2)	5,140.44
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00
Primes sur contrats Credit Default Swaps	0.00
	<b>1,817,236.02</b>
<b>REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>35,857,817.17</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:	
- sur vente de titres (note 2)	-7,752,656.70
- sur pool - effet pooling (note 1)	0.00
- sur change (note 2)	1,749,914.78
- sur options	0.00
- sur contrats de change à terme	-3,326,236.62
- sur contrats à terme (note 2)	0.00
- sur contrats swaps / Credit Default Swaps	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>26,528,838.63</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :	
- sur portefeuille-titres (note 2)	7,153,043.58
- sur options	0.00
- sur contrats de change à terme	-3,360,230.96
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00
- sur contrats Swaps	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>30,321,651.25</b>
Souscriptions d'actions en espèces	2,532,116,516.05
Rachats d'actions en espèces	-1,248,794,751.57
Dividendes distribués (notes 2, 18)	-79,795.49
Ecart de conversion*	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>1,847,552,998.31</b>

\* L'écart mentionné ci-dessus résulte des fluctuations des taux de conversion en devise sur les différents postes afférents aux classes d'actions libellées dans une autre devise que la devise du compartiment entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - EUR Bonds					
P	EUR	29,958.08	464.99	480.20	605.33
P dy	EUR	12,575.98	264.10	274.69	348.42
I	EUR	59,574.63	500.17	515.06	647.42
J	EUR	38,024.00	523.98	539.37	677.36
Z	EUR	16,582.00	540.43	553.81	692.81
R	EUR	92,978.93	434.04	449.57	568.41
HP CHF	CHF	3,582.94	583.04	613.21	776.44
HI CHF	CHF	1,125.52	627.72	658.30	831.20
HI JPY	JPY	100.00	67,677.00	71,841.00	90,523.00
HI USD	USD	100.00	710.56	714.70	886.58
HZ CHF	CHF	149,403.06	88.56	92.38	116.11
Pictet - USD Government Bonds					
P	USD	163,626.44	599.69	609.05	701.67
P dy	USD	37,336.36	306.00	314.72	367.49
I	USD	479,788.16	634.40	643.11	739.58
I dy	USD	3,020.20	496.53	510.80	596.44
I EUR	EUR	117,587.42	615.82	674.62	655.64
J USD	USD	100.00	635.00	-	-
Z	USD	106,562.90	667.30	674.30	772.86
R	USD	265,233.70	568.23	578.30	667.59
HP EUR	EUR	851,728.79	254.19	265.10	310.28
HP dy EUR	EUR	73,823.07	242.91	256.27	303.67
HI CHF	CHF	14,439.44	544.89	576.69	675.81
HI EUR	EUR	1,084,448.90	481.15	500.78	585.14
HI JPY	JPY	100.00	62,789.00	67,310.00	78,593.00
Pictet - EUR Corporate Bonds					
P	EUR	130,219.73	179.52	172.79	207.80
P dy	EUR	19,185.64	93.93	91.22	110.35
I	EUR	487,737.85	196.22	188.11	225.36
I dy	EUR	16,271.34	168.17	163.32	197.57
Z	EUR	340,969.94	212.89	203.01	241.88
Z dy	EUR	100.00	104.70	101.67	123.00
R	EUR	215,608.31	168.17	162.43	196.01
R dm	EUR	201,299.10	130.40	128.98	156.31
HP CHF	CHF	24,508.99	225.71	221.11	266.80
HP USD	USD	6,453.72	236.86	222.95	264.59
HI CHF	CHF	44,364.73	246.69	240.73	289.30
HI JPY	JPY	31,974.87	28,516.00	28,160.00	33,743.00
HI USD	USD	5,561.86	259.03	242.84	287.05
HZ CHF	CHF	887,762.69	264.84	257.06	307.47
HR CHF	CHF	2,874.12	232.13	228.20	276.32
HR USD	USD	3,679.78	237.27	224.12	266.91
Pictet - Global Emerging Debt					
P USD	USD	233,221.74	345.54	330.74	422.55
P dm USD	USD	95,441.11	115.01	114.18	152.22
P dy USD	USD	76,471.22	126.77	125.61	166.88
P dm HKD	HKD	8,945.89	906.62	902.42	1,193.00
I USD	USD	616,726.70	386.95	368.36	468.01
I dm USD	USD	10,583.76	244.46	242.95	324.14
I dy USD	USD	17,701.02	252.94	250.82	333.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Global Emerging Debt (suite)					
I EUR	EUR	176,968.84	366.04	376.59	404.45
I GBP	GBP	3,764.76	317.48	330.46	347.57
A1 USD	USD	-	-	409.47	518.03
J USD	USD	277.35	388.54	369.75	469.60
Z USD	USD	816,493.63	436.11	412.20	520.06
Z dm USD	USD	100.00	339.68	338.05	451.86
R USD	USD	187,236.97	315.25	302.82	388.21
R dm USD	USD	117,631.47	178.17	178.85	238.31
D USD	USD	100.00	386.98	-	-
D dm USD	USD	100.00	380.86	-	-
HP dm AUD	AUD	7,619.80	94.21	95.15	127.81
HP CHF	CHF	141,615.79	316.00	315.94	411.68
HP EUR	EUR	202,344.56	206.11	202.75	263.92
HP dy EUR	EUR	35,114.89	145.51	148.17	199.41
HI CHF	CHF	109,908.73	354.61	352.63	456.94
HI EUR	EUR	826,668.63	229.09	224.12	290.16
HI dm EUR	EUR	1,327.91	138.56	141.51	191.40
HI dy EUR	EUR	547,455.63	140.51	143.22	192.82
HI dy GBP	GBP	744.88	152.57	153.50	205.86
HI JPY	JPY	754,850.29	12,515.00	12,589.00	16,232.00
HA2 dm EUR	EUR	803,035.00	166.72	170.86	229.77
HJ EUR	EUR	100.00	196.76	192.44	249.05
HJ dy EUR	EUR	177,697.50	175.23	178.60	240.45
HZ CHF	CHF	780,716.16	380.49	375.67	483.48
HZ EUR	EUR	179,657.00	253.25	246.02	316.25
HZ dm EUR	EUR	100.00	165.25	168.99	228.87
HZ GBP	GBP	17,717.61	224.87	215.15	273.32
HZ SGD	SGD	784.17	418.99	401.87	507.98
HR EUR	EUR	342,174.59	200.03	197.47	257.98
HR dm EUR	EUR	511,517.89	119.68	121.91	164.68
Pictet - Global Bonds					
P EUR	EUR	5,815.98	141.25	156.49	179.15
P dy EUR	EUR	7,847.15	89.26	99.59	114.66
P USD	USD	11,586.89	148.38	152.13	206.90
P dy USD	USD	3,498.65	93.92	98.31	134.52
I EUR	EUR	177,816.03	150.73	166.42	189.86
I USD	USD	191,950.58	158.40	161.85	219.38
Z EUR	EUR	28,567.02	161.15	177.07	201.04
Z dy EUR	EUR	100.00	156.47	174.69	201.04
R EUR	EUR	264,750.19	133.36	148.20	170.17
R USD	USD	54,036.77	140.13	144.10	196.57
Pictet - EUR High Yield					
P	EUR	88,221.67	251.69	226.65	272.29
P dy	EUR	42,867.19	79.16	73.91	91.40
I	EUR	96,816.65	281.58	252.21	301.45
I dm	EUR	4,508.41	188.88	176.30	218.64
I dy	EUR	52,641.56	192.97	180.26	223.02
Z	EUR	100.00	237.79	211.45	250.98
R	EUR	142,319.05	227.70	206.09	248.77
R dm	EUR	228,476.16	141.38	134.13	166.11
HP CHF	CHF	45,635.38	319.68	293.05	352.88

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - EUR High Yield (suite)					
HP USD	USD	2,642.29	382.00	336.46	398.15
HI CHF	CHF	30,456.20	358.18	326.56	391.24
HI USD	USD	4,146.96	436.15	382.17	450.11
HZ CHF	CHF	39,841.62	377.42	341.60	406.42
HR USD	USD	12.07	365.90	323.81	385.21
HR dm USD	USD	84.85	259.03	236.80	288.95
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds					
P	EUR	113,315.89	126.95	125.42	132.72
P dy	EUR	21,285.98	74.90	74.45	79.57
I	EUR	902,197.69	131.66	129.84	137.16
Z	EUR	97,057.00	137.29	135.04	142.27
R	EUR	696,931.16	122.89	121.61	128.87
HP CHF	CHF	8,138.28	103.47	104.08	110.49
HI CHF	CHF	34,779.53	107.59	108.03	114.45
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
P	USD	705,788.21	138.18	134.32	140.90
P dy	USD	109,506.12	93.52	91.72	97.31
P EUR	EUR	177,486.12	130.53	137.12	121.60
I	USD	808,273.90	142.72	138.55	145.17
I dy	USD	453,724.81	141.45	138.57	-
I EUR	EUR	374,699.56	134.78	141.44	125.26
Z	USD	37,095.00	147.26	142.51	148.84
R	USD	618,427.72	133.88	130.34	136.93
R dm USD	USD	5,674.53	128.30	-	-
HP EUR	EUR	100.00	127.25	-	-
HI EUR	EUR	26,730.58	130.91	-	-
Pictet - CHF Bonds					
P	CHF	71,731.66	455.12	433.53	493.38
P dy	CHF	16,224.99	368.03	351.71	401.05
I	CHF	529,414.17	480.55	456.75	518.66
J	CHF	496,384.23	484.61	460.22	522.16
J dy	CHF	73,419.92	464.91	444.27	506.72
Z	CHF	18,041.00	122.30	115.84	131.11
R	CHF	123,458.09	425.94	407.15	464.94
Pictet - EUR Government Bonds					
P	EUR	79,624.43	138.51	141.59	171.87
P dy	EUR	17,362.90	89.56	91.80	111.69
I	EUR	1,399,180.02	143.50	146.45	177.49
I dy	EUR	4,887.54	118.57	121.57	147.94
J EUR	EUR	213,105.35	144.20	147.06	178.13
Z	EUR	1,277,963.22	151.42	154.03	186.14
R	EUR	541,129.59	133.78	137.03	166.68
HP CHF	CHF	15,344.90	118.03	122.93	150.01
HI CHF	CHF	28,744.10	122.49	127.32	155.05
HJ dy GBP	GBP	100.00	97.96	101.16	122.02
HJ USD	USD	3,680.00	203.45	202.83	242.51
HZ CHF	CHF	41,496.97	87.97	91.15	110.69



## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
P USD	USD	211,868.65	152.75	141.47	167.86
P dm USD	USD	93,210.24	56.54	54.41	67.76
P dy USD	USD	143,780.15	67.49	64.97	80.82
P EUR	EUR	257,693.04	144.57	144.81	144.48
P dm EUR	EUR	43,352.31	80.89	84.42	88.14
P dy EUR	EUR	8,597.76	94.72	98.92	103.32
P dy GBP	GBP	12,936.28	56.95	60.86	62.19
I USD	USD	1,615,386.79	169.73	156.24	184.26
I dy USD	USD	133,000.28	96.80	93.24	116.07
I EUR	EUR	1,551,382.67	160.73	160.04	158.72
I dm EUR	EUR	505.00	94.30	98.60	103.00
I dy EUR	EUR	41,584.31	91.80	95.99	100.29
I dy GBP	GBP	63,615.93	67.70	72.47	74.09
J USD	USD	100.00	113.16	104.00	122.45
J EUR	EUR	847,845.15	107.03	106.38	105.35
J dy EUR	EUR	94,938.16	86.77	90.74	94.82
Z USD	USD	6,897,293.07	193.41	176.67	206.80
Z dy USD	USD	100.00	108.52	104.60	130.29
Z dy EUR	EUR	1,503,570.71	81.98	85.83	89.72
R USD	USD	215,300.98	139.63	129.84	154.66
R dm USD	USD	481.94	70.73	68.07	84.81
R EUR	EUR	615,732.68	132.20	132.94	133.16
R dm EUR	EUR	686,524.76	77.13	81.05	84.65
D USD	USD	100.00	169.78	-	-
D dm USD	USD	100.00	167.05	-	-
HP EUR	EUR	1,769,276.19	81.76	78.02	94.58
HI CHF	CHF	43,716.71	114.24	110.04	132.54
HI EUR	EUR	758,912.47	90.88	86.20	103.88
HI dy EUR	EUR	25,076.50	49.64	49.29	62.35
HI dm GBP	GBP	575.01	43.38	42.43	53.48
HZ CHF	CHF	66,191.60	123.51	118.03	141.04
HZ GBP	GBP	7,620.89	135.17	125.17	147.92
HZ SGD	SGD	1,346.45	252.62	233.88	274.55
HR EUR	EUR	217,596.35	74.78	71.65	87.22
Pictet - Asian Local Currency Debt					
P USD	USD	123,367.18	157.63	151.78	171.82
P dm USD	USD	2,538.00	115.20	113.21	131.07
P dy USD	USD	60,552.56	100.76	99.27	114.82
P EUR	EUR	175,090.05	148.45	154.80	148.13
P dy GBP	GBP	5,004.91	82.43	90.07	86.36
I USD	USD	99,714.50	175.10	167.59	188.58
I dy USD	USD	17,175.00	117.64	115.87	134.04
I EUR	EUR	69,556.56	164.82	170.84	162.50
I GBP	GBP	11,476.13	143.08	150.45	140.38
Z USD	USD	117,798.05	200.18	190.05	212.15
Z dy USD	USD	100.00	128.03	126.07	145.89
Z EUR	EUR	351,850.00	174.16	179.06	168.95
R USD	USD	71,177.36	144.06	139.28	158.31
R EUR	EUR	213,690.96	135.75	142.16	136.56
HP EUR	EUR	32,458.03	95.17	94.37	108.82
HI EUR	EUR	8,362.72	128.92	127.07	145.64

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt					
P USD	USD	29,771.75	93.03	85.18	98.65
P dm USD	USD	15,241.00	82.83	78.62	95.98
P dy USD	USD	20,856.95	61.68	58.50	71.37
P CHF	CHF	3,245.69	84.43	82.72	91.24
P EUR	EUR	13,873.09	87.47	86.58	84.41
P dy GBP	GBP	94.82	69.69	73.33	73.48
P dm HKD	HKD	2,969.51	647.45	616.84	747.30
I USD	USD	65,422.44	99.85	91.00	104.91
I dy USD	USD	100.00	90.58	85.96	104.90
I CHF	CHF	8,174.98	90.42	88.18	96.83
I EUR	EUR	60,679.99	93.83	92.48	89.75
I GBP	GBP	1,824.32	81.87	82.47	78.15
Z USD	USD	223.81	110.03	99.62	114.10
Z dy USD	USD	167.73	98.44	93.45	114.11
R USD	USD	33,177.97	86.91	79.94	92.99
R dm USD	USD	24,775.80	76.78	74.37	90.82
R EUR	EUR	139,832.08	81.64	81.19	79.50
HP EUR	EUR	1,338.36	48.07	45.29	53.56
HI EUR	EUR	2,013.06	51.59	48.38	56.97
HI dy GBP	GBP	350.00	40.04	38.41	47.41
HJ dy GBP	GBP	100.00	40.08	38.46	47.48
HR EUR	EUR	26,167.27	44.88	42.47	50.46
Pictet - Global High Yield					
P USD	USD	38,735.46	167.98	155.54	185.52
P dm USD	USD	131.00	78.96	76.55	95.73
P dy USD	USD	10,353.72	85.84	83.16	103.59
I USD	USD	133,416.58	180.53	166.76	198.16
I dy USD	USD	28,720.67	109.34	106.11	132.43
I dm GBP	GBP	38.05	79.91	85.18	88.13
Z USD	USD	100.00	198.61	182.79	216.12
Z dm USD	USD	100.00	142.93	139.14	174.76
R USD	USD	82,541.14	157.37	146.01	174.75
R dm USD	USD	100.00	145.65	-	-
HP CHF	CHF	25,314.56	133.33	128.71	156.49
HP EUR	EUR	38,295.15	94.55	89.80	109.01
HI CAD	CAD	100.00	176.96	164.36	195.96
HI CHF	CHF	99,013.95	143.37	138.06	167.24
HI EUR	EUR	155,842.04	101.60	96.25	116.41
HI ILS	ILS	100.05	574.43	541.50	653.26
HZ CHF	CHF	691,670.88	149.09	143.05	172.44
HR CHF	CHF	825.11	118.24	114.37	139.54
HR EUR	EUR	92,545.82	90.61	86.23	105.02
HR dm EUR	EUR	492,784.85	50.84	50.58	64.09
Pictet - Global Sustainable Credit					
P USD	USD	16,959.61	202.64	192.61	239.68
P dm USD	USD	100.00	193.57	-	-
P dm HKD	HKD	100.00	1,516.72	-	-
I USD	USD	201,356.35	210.92	199.70	247.53
I EUR	EUR	16,591.23	199.25	203.88	213.11
I GBP	GBP	81,352.99	139.58	144.51	148.95
Z USD	USD	106,909.04	186.17	175.31	216.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Global Sustainable Credit (suite)					
R USD	USD	161,511.36	198.60	189.46	236.59
R EUR	EUR	131,086.90	187.60	193.42	203.70
HP CHF	CHF	14,362.00	146.71	145.55	184.62
HP EUR	EUR	51,441.59	128.14	125.07	158.25
HP dy EUR	EUR	19,052.84	93.66	92.96	119.47
HP dm SGD	SGD	100.00	129.92	-	-
HI CHF	CHF	176,515.85	188.87	186.64	235.79
HI EUR	EUR	885,279.46	135.88	132.09	166.47
HI dy EUR	EUR	12,110.53	112.34	111.56	143.37
HI dy GBP	GBP	261,069.65	106.62	104.70	132.98
HZ CHF	CHF	701,540.40	177.86	174.80	219.64
HZ EUR	EUR	785,375.70	147.48	142.58	178.73
HZ GBP	GBP	100.00	146.63	139.62	172.98
HR EUR	EUR	1,062,917.75	121.78	119.27	151.45
Pictet - EUR Short Term High Yield					
P	EUR	474,259.51	126.06	115.46	126.66
P dm	EUR	11,874.05	97.22	92.00	104.15
P dy	EUR	177,462.31	83.81	79.33	89.71
I	EUR	2,657,406.80	132.62	120.93	132.09
I dm	EUR	134,381.09	89.22	84.43	95.55
I dy	EUR	228,839.66	91.27	86.42	97.74
J	EUR	230,388.75	133.27	121.21	-
Z	EUR	441,370.65	142.93	129.52	140.59
R	EUR	2,645,549.64	120.34	110.67	121.89
R dm	EUR	1,794,118.86	81.42	78.70	89.04
HP CHF	CHF	62,662.57	141.54	131.96	145.17
HP USD	USD	20,421.76	191.85	171.89	185.92
HI CHF	CHF	155,846.80	149.19	138.47	151.64
HI USD	USD	68,173.48	202.05	180.23	194.04
HR CHF	CHF	642.35	135.12	126.48	139.69
HR USD	USD	15,473.86	183.17	164.78	178.95
HZ CHF	CHF	4,999.95	150.89	139.18	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
P USD	USD	535,434.14	115.67	110.31	136.08
P dm USD	USD	19,609.02	77.43	76.43	97.78
P dy USD	USD	12,549.44	81.62	80.50	102.73
I USD	USD	1,610,413.12	125.33	118.66	145.30
I dm USD	USD	100.00	85.44	84.37	108.10
I dy USD	USD	548,703.39	84.55	83.46	106.53
I dy GBP	GBP	34,642.23	67.35	73.83	77.42
I JPY	JPY	100.00	18,736.00	17,168.00	16,268.00
Z USD	USD	133,930.50	138.40	129.83	157.52
Z dm USD	USD	45,000.00	103.47	102.39	131.40
R USD	USD	96,560.69	111.18	106.32	131.49
R dm USD	USD	51,352.48	76.03	77.15	98.78
D USD	USD	100.00	125.41	-	-
D dm USD	USD	100.00	123.53	-	-
HP CHF	CHF	61,405.31	85.78	85.28	107.08
HP EUR	EUR	144,395.10	75.28	73.63	92.28
HI CHF	CHF	897,279.17	92.99	91.76	114.36
HI EUR	EUR	3,097,922.33	81.60	79.21	98.55

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)					
HZ CHF	CHF	503,305.55	102.69	100.42	124.01
HZ GBP	GBP	100.00	97.92	92.66	112.84
HZ SGD	SGD	100.00	181.97	172.52	209.31
HR CHF	CHF	71,139.69	82.49	82.23	103.50
HR EUR	EUR	236,057.76	72.42	71.01	89.21
HR dm EUR	EUR	379,741.31	49.82	51.04	66.29
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
P	EUR	530,956.66	98.61	95.91	104.71
P dy	EUR	118,396.90	81.87	80.79	89.71
I	EUR	4,621,142.59	100.86	97.90	106.65
I dy	EUR	56,080.24	90.69	89.52	99.42
J	EUR	1,220,670.97	101.92	98.76	107.44
Z	EUR	816,949.09	104.90	101.40	110.05
R	EUR	897,894.02	96.21	93.82	102.68
R dm	EUR	518,194.08	75.53	75.69	84.08
HP CHF	CHF	19,905.50	114.02	112.94	123.69
HP USD	USD	5,090.76	153.33	146.06	157.34
HI CHF	CHF	178,534.86	116.77	115.37	126.05
HI USD	USD	43,168.77	157.11	149.29	160.44
HZ GBP	GBP	100.00	93.18	88.78	95.28
HR CHF	CHF	873.00	111.21	110.43	121.25
HR USD	USD	2,619.46	149.57	142.83	154.24
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
P USD	USD	383,526.72	115.47	109.90	121.97
P dy USD	USD	146,270.96	85.14	84.10	96.98
I USD	USD	1,297,308.70	121.43	114.97	126.92
I dy USD	USD	199,275.85	85.47	84.47	97.41
Z USD	USD	107,880.27	129.38	121.66	133.39
R USD	USD	82,904.98	110.82	105.87	117.91
D USD	USD	100.00	121.44	-	-
D dm USD	USD	100.00	119.37	-	-
HP CHF	CHF	28,800.24	82.99	82.29	92.95
HP EUR	EUR	131,567.82	71.82	70.01	78.83
HI CHF	CHF	137,297.23	87.29	86.10	96.73
HI EUR	EUR	1,971,064.40	75.23	72.99	81.84
HI dy EUR	EUR	289,448.86	57.36	58.08	67.99
HI ds GBP	GBP	148,063.37	53.23	53.29	61.76
HI dy JPY	JPY	100.00	7,458.00	8,439.00	9,695.00
HJ EUR	EUR	1,771,379.31	69.14	66.92	74.86
HJ ds EUR	EUR	100.00	57.62	58.42	68.59
HZ CHF	CHF	100.00	90.51	88.65	98.93
HZ EUR	EUR	523,516.86	79.66	76.76	85.46
HZ GBP	GBP	37.26	70.93	67.29	74.00
HZ SGD	SGD	100.00	131.91	125.29	137.30
HR CHF	CHF	325.00	79.63	79.22	89.80
HR EUR	EUR	641,512.55	68.81	67.36	76.18
HR dm EUR	EUR	571,319.75	50.57	51.28	60.05

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1)					
P RMB	CNY	100,570.05	802.04	786.19	767.70
P dm RMB	CNY	6,490.00	780.21	786.20	-
P EUR	EUR	59,960.71	103.56	112.94	102.47
P USD	USD	30,312.18	109.95	110.71	118.84
I CHF	CHF	3,218.00	105.89	113.78	116.10
I EUR	EUR	928,264.87	109.40	118.67	107.07
I USD	USD	375,077.70	116.11	116.32	124.13
I dy USD	USD	57,979.62	107.33	113.43	124.23
I SGD	SGD	2,883.84	158.28	166.82	168.94
I dm SGD	SGD	8,980.42	150.19	163.22	167.92
J dy RMB	CNY	100.00	808.40	810.48	804.96
J EUR	EUR	100.00	110.28	119.33	107.33
J dy GBP	GBP	100.00	75.54	88.89	80.72
J USD	USD	100.00	117.01	116.93	124.43
Z RMB	CNY	197,284.65	908.75	880.53	848.36
Z dm RMB	CNY	18,022.65	749.75	751.78	749.88
Z USD	USD	100.00	124.59	124.01	131.36
K RMB	CNH	45,086.93	809.07	793.82	771.53
K dy RMB	CNH	100.00	759.92	765.41	771.53
K USD	USD	100.00	111.22	111.66	119.30
K dy USD	USD	100.00	101.86	107.72	119.30
F RMB	CNH	100.00	846.80	829.19	804.30
F EUR	EUR	100.00	109.68	119.00	107.25
F USD	USD	100.00	116.38	116.61	124.34
F dy GBP	GBP	100.00	75.37	88.74	80.67
R EUR	EUR	904,555.82	98.84	108.30	98.74
R USD	USD	71,233.76	104.95	106.17	114.52
HP CHF	CHF	2,028.00	97.52	96.15	97.35
HP EUR	EUR	7,199.28	85.07	83.93	84.86
HP dm HKD	HKD	100.00	844.02	864.20	-
HP dm SGD	SGD	850.00	151.55	154.15	-
HP USD	USD	100.00	114.55	110.30	110.02
HP dm USD	USD	100.00	109.33	110.30	-
HI CHF	CHF	100.00	101.24	99.24	99.86
HI EUR	EUR	136,771.09	90.04	88.36	88.79
HI GBP	GBP	21,211.94	80.96	78.19	77.52
HI JPY	JPY	-	-	10,365.00	10,389.00
HI USD	USD	99,533.97	96.88	92.83	-
HJ EUR	EUR	-	-	99.79	100.04
HJ dy GBP	GBP	-	-	76.91	77.61
HJ USD	USD	-	-	123.45	122.10
HZ CHF	CHF	100.00	103.11	100.47	100.37
HZ HKD	HKD	225.36	1,052.45	1,016.56	1,003.19
HK dy AUD	AUD	100.00	149.24	152.43	157.32
HK dy SGD	SGD	100.00	155.79	157.34	161.60
HK USD	USD	100.00	127.76	122.72	121.84
HK dy USD	USD	101.00	116.88	118.31	121.85
HF EUR	EUR	100.00	101.40	99.54	99.98
HF dy GBP	GBP	100.00	74.66	76.75	77.56
HF USD	USD	100.00	128.45	123.13	122.01
HR EUR	EUR	84,203.26	82.55	81.87	83.19

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
P USD	USD	67,007.65	157.67	157.45	172.60
P dy USD	USD	4,440.00	96.71	97.46	107.70
PX USD	USD	789.17	153.88	153.66	168.44
I USD	USD	533,004.45	112.51	111.94	122.25
I dy USD	USD	15,803.16	103.22	104.02	114.96
J USD	USD	100.00	114.34	113.59	123.86
J dy USD	USD	100.00	101.52	102.30	113.02
ZX USD	USD	100.00	118.58	117.48	127.76
ZX dy USD	USD	100.00	105.97	106.78	118.21
R USD	USD	52,888.37	105.15	105.34	115.82
HP CHF	CHF	48,181.08	139.86	145.49	162.21
HP EUR	EUR	87,346.61	93.30	95.45	106.22
HP dy EUR	EUR	8,629.62	80.21	82.69	92.83
HP GBP	GBP	1,748.58	62.93	63.36	69.61
HI CHF	CHF	82,153.34	86.97	90.14	100.13
HI EUR	EUR	574,414.97	99.34	101.26	112.27
HIX EUR	EUR	12,536.89	98.75	100.63	111.57
HI GBP	GBP	2,079.29	65.18	65.38	71.59
HI dy GBP	GBP	3,638.62	57.52	58.81	65.14
HI JPY	JPY	216,600.48	9,954.00	10,440.00	11,539.00
HI ds JPY	JPY	148,277.22	9,574.00	-	-
HIX SEK	SEK	943,467.05	1,050.97	1,068.08	1,177.39
HJ EUR	EUR	100.00	104.71	106.55	117.94
HJ dy EUR	EUR	7,400.00	93.46	96.37	108.06
HJ dy GBP	GBP	100.00	57.78	59.09	65.40
HZ CHF	CHF	100.00	101.85	105.09	116.23
HZX EUR	EUR	68,806.41	108.29	109.90	121.31
HZX GBP	GBP	100.00	103.46	103.32	112.64
HR EUR	EUR	440,938.39	88.38	90.69	101.22
HR dm EUR	EUR	16,327.79	81.12	83.72	93.95
Pictet - Global Fixed Income Opportunities					
P USD	USD	11,115.13	94.80	98.69	119.34
P dy USD	USD	61,419.36	85.27	90.12	110.89
I USD	USD	28,439.65	97.35	100.92	121.53
J USD	USD	100.00	98.21	101.63	122.20
Z USD	USD	100.00	100.42	103.56	124.11
ZX USD	USD	1,087.28	101.69	104.90	125.71
R USD	USD	9,168.00	92.50	96.63	117.24
HP CHF	CHF	33,955.07	82.02	89.13	109.65
HP EUR	EUR	902.45	84.31	89.96	110.43
HI CHF	CHF	10,506.25	84.14	91.07	111.59
HI EUR	EUR	33,631.15	86.62	92.04	112.52
HI GBP	GBP	100.00	91.91	96.13	116.22
HI dy GBP	GBP	204.00	82.43	88.48	109.42
HI JPY	JPY	100.00	8,541.00	9,310.00	11,362.00
HIX SEK	SEK	445,989.64	782.92	830.85	1,012.21
HJ EUR	EUR	100.00	87.59	92.90	113.40
HZ CHF	CHF	100.00	86.79	93.46	113.97
HZX CHF	CHF	1,282.82	97.31	104.79	127.77
HZX EUR	EUR	100.00	90.63	95.81	116.55
HZX GBP	GBP	100.00	80.38	83.64	100.63
HZ JPY	JPY	-	-	10,387.00	12,615.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)					
HR EUR	EUR	32,079.10	82.65	88.50	109.01
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
P	USD	48,657.43	107.54	102.09	102.71
I	USD	1,105,040.40	107.93	102.37	102.91
I dy	USD	832,511.75	101.96	99.03	100.60
J	USD	5,490.00	108.38	102.71	103.15
R	USD	25,246.30	107.20	101.85	102.55
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
P	EUR	124,147.06	99.07	96.27	99.17
I	EUR	2,025,168.27	99.44	96.54	99.37
I dy	EUR	8,450.59	97.90	95.72	98.90
J	EUR	493,874.58	99.85	96.85	99.59
R	EUR	943,841.99	98.74	96.03	99.00
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend					
P USD	USD	100.00	87.93	82.24	103.37
P CHF	CHF	100.00	81.12	81.23	97.13
P EUR	EUR	100.00	91.57	92.63	97.89
I USD	USD	10,064.44	90.04	83.73	104.60
I CHF	CHF	519.86	83.10	82.71	98.31
I EUR	EUR	2,883.93	93.73	94.27	99.02
I GBP	GBP	100.00	91.69	94.25	96.78
Z USD	USD	570,244.39	92.94	85.72	106.24
Z CHF	CHF	100.00	85.83	84.72	99.89
Z EUR	EUR	100.00	96.82	96.58	100.62
Z GBP	GBP	100.00	94.69	96.53	98.32
R USD	USD	3,938.84	85.99	80.88	102.21
R EUR	EUR	2,618.50	89.53	91.09	96.78
HP CHF	CHF	141.00	78.77	77.19	99.11
HP EUR	EUR	1,193.04	80.69	77.74	99.75
HI CHF	CHF	6,024.06	80.68	78.60	100.31
HI EUR	EUR	13,977.51	82.61	79.13	100.93
HI dy EUR	EUR	50,412.00	82.61	-	-
HI GBP	GBP	145.91	85.82	80.78	101.85
HZ CHF	CHF	100.00	83.29	80.47	101.88
HZ EUR	EUR	100.00	85.32	81.05	102.54
HR EUR	EUR	6,262.33	78.93	76.47	98.66
Pictet - Strategic Credit					
P USD	USD	48,376.90	97.22	92.01	102.38
I USD	USD	186,341.03	98.17	92.60	102.73
I dy USD	USD	40,450.78	90.37	88.95	100.40
I GBP	GBP	2,556.62	104.59	107.87	99.06
Z USD	USD	80,664.06	99.11	93.15	102.93
E USD	USD	3,805.83	98.77	92.98	102.95
E dy USD	USD	7,748.09	90.28	88.88	100.36
R USD	USD	8,352.57	96.39	91.51	102.14
R EUR	EUR	125,607.34	106.48	109.25	103.07
HP CHF	CHF	38,856.03	90.51	89.31	101.14
HP EUR	EUR	175,774.89	92.59	89.79	101.45
HP GBP	GBP	744.12	94.78	90.57	101.07

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Strategic Credit (suite)					
HI CHF	CHF	138,159.83	91.42	89.92	101.50
HI EUR	EUR	729,769.76	93.41	90.33	101.77
HI dy EUR	EUR	4,500.00	88.11	87.52	100.26
HI GBP	GBP	92,396.50	96.70	92.09	102.45
HI dy GBP	GBP	2,047.42	90.54	90.59	102.41
HI JPY	JPY	168,160.35	9,060.92	9,010.72	10,118.26
HZ CHF	CHF	513.29	92.34	90.44	101.68
HZ GBP	GBP	246,241.02	97.64	92.64	102.65
HE CHF	CHF	1,284.00	92.01	90.30	101.73
HE EUR	EUR	100,225.94	94.07	90.77	102.02
HE dy EUR	EUR	100.00	89.69	89.09	102.01
HE GBP	GBP	3,343.73	97.27	92.48	102.66
HE dm GBP	GBP	33,950.26	88.97	88.65	100.35
HE dy GBP	GBP	100.00	88.60	88.63	100.29
HR EUR	EUR	24,828.36	91.85	89.34	101.22
Pictet - Climate Government Bonds					
P USD	USD	100.00	94.18	94.12	-
P dy USD	USD	100.00	93.99	94.13	-
P CHF	CHF	100.00	87.45	94.04	-
P EUR	EUR	100.00	93.66	101.17	-
P dy EUR	EUR	8,100.00	93.46	101.17	-
I USD	USD	42,193.00	94.56	94.23	-
I CHF	CHF	220.00	87.81	94.15	-
I EUR	EUR	313.76	94.05	101.29	-
I GBP	GBP	39,217.50	95.87	104.45	-
Z USD	USD	255,000.00	95.15	94.40	-
Z CHF	CHF	2,940.87	88.36	94.33	-
Z EUR	EUR	5,550.00	94.64	101.47	-
Z dy EUR	EUR	100.00	94.10	101.47	-
E USD	USD	100.81	94.82	94.31	-
E CHF	CHF	100.00	88.04	94.22	-
E EUR	EUR	100.00	94.30	101.37	-
R USD	USD	636.15	93.91	94.05	-
R EUR	EUR	2,446.20	93.41	101.10	-
R dm EUR	EUR	100.00	93.40	101.10	-
HP CHF	CHF	2,650.00	89.31	93.15	-
HP EUR	EUR	100.00	90.86	93.23	-
HI CHF	CHF	91,906.12	89.67	93.25	-
HI EUR	EUR	44,762.43	91.22	93.35	-
HI GBP	GBP	917.00	93.40	94.02	-
HI JPY	JPY	22,812.79	8,912.00	9,367.00	-
HZ CHF	CHF	29,229.00	90.21	93.42	-
HZ EUR	EUR	13,495.00	91.78	93.50	-
HZ JPY	JPY	100.00	8,969.00	9,385.00	-
HE EUR	EUR	58,905.10	91.45	93.41	-
HE JPY	JPY	100.00	8,936.00	9,375.00	-
HR EUR	EUR	561.56	90.58	93.15	-
Pictet - Family					
P USD	USD	64,098.78	132.00	109.97	177.13
P CHF	CHF	13,189.59	120.66	107.57	165.69
P EUR	EUR	328,175.76	124.74	112.51	152.91

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Family (suite)					
P dy EUR	EUR	11,311.03	122.70	110.66	150.39
I USD	USD	50,453.74	153.67	127.02	202.95
I CHF	CHF	52,395.87	140.64	124.39	190.06
I EUR	EUR	158,229.31	145.23	129.93	175.18
I GBP	GBP	195,730.37	125.82	114.15	150.57
J USD	USD	375.00	155.12	127.84	203.69
J EUR	EUR	-	-	130.79	175.84
J GBP	GBP	88,757.00	102.09	92.34	121.46
Z USD	USD	100.00	180.66	147.89	234.07
Z EUR	EUR	100.00	170.76	151.31	202.07
D1 USD	USD	21,743.98	154.81	127.70	203.63
R USD	USD	17,204.76	114.24	95.85	155.48
R EUR	EUR	405,536.85	107.97	98.05	134.21
HP CHF	CHF	11,341.67	115.58	101.27	167.23
HP EUR	EUR	6,419.95	109.38	94.45	156.42
HP dy EUR	EUR	250.00	109.38	94.46	156.42
HI CHF	CHF	21,474.63	134.51	116.92	191.55
HI EUR	EUR	7,030.44	127.34	109.09	179.22
HZ CHF	CHF	177.54	153.14	131.84	213.95
HD1 CHF	CHF	68,613.02	135.13	117.23	191.67
HD1 EUR	EUR	20,448.01	118.88	101.64	166.65
HD1 dy EUR	EUR	2,443.09	118.77	101.64	166.64
HD1 GBP	GBP	6,070.18	84.50	71.10	115.27
Pictet - Emerging Markets					
P USD	USD	124,242.22	525.05	473.68	786.17
P dm USD	USD	62.77	507.06	459.06	764.46
P dy USD	USD	2,007.79	482.88	437.39	725.73
P EUR	EUR	26,955.70	496.54	484.92	678.94
P dm EUR	EUR	45.13	479.36	469.84	660.19
P GBP	GBP	106.03	429.87	425.73	583.15
P dm GBP	GBP	479.61	414.28	411.81	566.25
I USD	USD	91,591.54	602.71	540.04	890.15
I dy USD	USD	631.08	593.90	538.88	890.09
I EUR	EUR	10,510.94	569.99	552.75	768.46
I GBP	GBP	369.73	493.67	485.50	660.30
I dm GBP	GBP	372.72	470.33	468.37	641.21
Z USD	USD	22,221.47	750.60	666.48	1,088.51
Z dy USD	USD	100.00	674.45	613.19	1,013.23
R USD	USD	23,808.71	464.14	421.32	703.27
R dm USD	USD	123.78	449.63	408.15	683.80
R EUR	EUR	37,115.10	438.73	431.07	607.17
R dm EUR	EUR	46,931.35	389.23	399.52	590.82
HP EUR	EUR	3,113.03	292.09	271.82	462.35
HI EUR	EUR	1,860.60	335.46	309.99	523.55
HZ GBP	GBP	102.32	520.88	469.49	777.88
HZ HKD	HKD	100.00	5,715.84	5,135.21	8,438.27
HR EUR	EUR	33,645.53	258.06	241.61	413.46
Pictet - Europe Index					
P EUR	EUR	327,429.54	251.87	211.45	238.17
P dy EUR	EUR	19,799.58	163.37	140.47	161.36
I EUR	EUR	1,671,626.48	258.41	216.63	243.64

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Europe Index (suite)					
I dy EUR	EUR	88,675.53	204.10	175.51	201.58
IS EUR	EUR	86,718.18	258.24	216.43	243.43
J EUR	EUR	392,387.64	260.63	218.18	245.05
JS EUR	EUR	39,375.78	260.69	218.20	245.19
Z EUR	EUR	434,980.07	269.94	225.75	253.31
R EUR	EUR	600,896.13	238.09	200.43	226.38
R dy GBP	GBP	2,010.80	150.72	131.12	147.51
Pictet - USA Index					
P USD	USD	466,726.57	400.38	332.06	396.29
P dy USD	USD	60,413.63	345.04	288.11	345.60
P EUR	EUR	63,385.35	378.16	338.96	341.94
I USD	USD	1,137,343.89	411.00	340.38	405.61
I dy USD	USD	153,777.84	377.64	315.38	378.24
I EUR	EUR	143,761.10	381.72	341.65	344.14
I GBP	GBP	7,284.90	336.73	304.91	300.81
IS USD	USD	482,286.61	414.03	342.67	408.56
IS EUR	EUR	499,579.61	381.92	341.60	344.27
J USD	USD	481,972.27	414.71	342.90	407.96
Z USD	USD	642,152.87	429.37	354.74	421.75
R USD	USD	621,358.84	378.60	314.75	376.96
R EUR	EUR	217,759.80	357.59	321.29	325.26
R dy GBP	GBP	3,856.62	286.35	261.26	259.68
HP EUR	EUR	89,578.08	327.68	280.85	343.69
HI EUR	EUR	321,250.18	329.76	282.23	344.87
HIS EUR	EUR	100.00	314.59	269.04	328.89
HZ EUR	EUR	227,538.42	333.16	284.45	346.78
HR EUR	EUR	34,173.99	323.56	277.98	341.38
JS USD	USD	100.00	415.05	-	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
P EUR	EUR	571,588.48	349.39	288.56	332.05
P dy EUR	EUR	32,887.49	263.66	223.05	260.13
P USD	USD	153.00	369.71	282.09	384.65
I EUR	EUR	2,216,522.04	379.91	312.54	358.26
I dy EUR	EUR	3,139.76	362.85	307.02	357.80
I GBP	GBP	624.56	329.23	274.66	307.95
I USD	USD	100.00	401.55	305.18	414.47
Z EUR	EUR	189,110.62	418.13	341.58	388.76
R EUR	EUR	550,669.25	323.53	268.42	310.23
HI USD	USD	211.88	485.55	390.29	439.68
HZ CHF	CHF	111.24	450.56	375.22	427.58
HZ GBP	GBP	106.86	369.53	297.77	335.72
Pictet - Japan Index					
P JPY	JPY	66,800.33	27,635.97	21,379.78	23,400.86
P dy JPY	JPY	65,638.88	22,042.19	17,356.18	19,259.05
P EUR	EUR	84,057.01	174.68	151.05	180.31
I JPY	JPY	1,128,778.39	28,349.48	21,900.17	23,934.83
I EUR	EUR	116,498.40	176.30	152.23	181.45
I GBP	GBP	847.37	155.12	135.89	158.92
IS JPY	JPY	23,458.33	28,685.89	22,141.68	24,198.70
IS EUR	EUR	18,739.59	183.26	158.10	188.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEWISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Japan Index (suite)					
JS JPY	JPY	13,679.10	28,617.47	22,058.21	24,057.52
Z JPY	JPY	333,131.14	29,941.22	23,074.73	25,160.19
R JPY	JPY	73,170.91	26,546.24	20,581.72	22,578.27
R EUR	EUR	55,453.46	167.79	145.41	173.97
R dy GBP	GBP	110.05	122.90	109.69	130.14
HZ EUR	EUR	44,664.00	242.14	183.34	203.37
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
P USD	USD	15,907.42	455.70	413.97	511.63
P dy USD	USD	117.47	253.60	239.21	304.75
P EUR	EUR	878.02	430.42	422.58	441.46
I USD	USD	204,958.26	467.65	424.25	523.57
I EUR	EUR	1,852.91	434.36	425.86	444.24
I GBP	GBP	4,483.60	383.15	380.06	388.30
IS USD	USD	13,000.51	468.86	425.28	523.50
IS EUR	EUR	1,559.71	442.84	434.10	451.71
J USD	USD	41,600.49	471.42	427.06	526.30
Z USD	USD	37,340.13	488.98	442.55	544.89
R USD	USD	12,649.80	436.86	397.81	491.02
R EUR	EUR	18,087.01	412.62	406.06	423.67
R dy GBP	GBP	428.85	230.08	237.87	249.63
Pictet - Digital					
P USD	USD	656,838.56	419.49	325.97	534.73
P dy USD	USD	204,265.42	404.46	314.29	515.58
P EUR	EUR	1,008,312.12	396.33	333.36	461.45
P dy GBP	GBP	14,408.97	335.04	285.79	387.03
I USD	USD	1,240,786.39	504.35	388.45	631.58
I dy USD	USD	9,967.67	504.50	388.55	631.65
I EUR	EUR	750,231.28	476.82	397.49	545.28
I dy GBP	GBP	45,895.88	411.62	347.97	467.02
I JPY	JPY	98.18	75,296.00	56,146.00	70,620.00
Z USD	USD	643,348.75	573.50	437.31	703.99
Z EUR	EUR	13,382.22	518.18	427.67	580.93
R USD	USD	561,937.86	358.55	280.59	463.52
R EUR	EUR	1,955,748.72	338.88	287.04	400.14
HP CHF	CHF	21,057.56	366.10	298.76	502.41
HP EUR	EUR	92,901.87	316.39	254.27	428.55
HP RMB	CNH	2,447.96	2,377.02	-	-
HI EUR	EUR	185,598.44	275.99	219.83	367.17
HZ CHF	CHF	100.00	487.19	390.14	643.78
HR EUR	EUR	722,820.99	275.78	223.21	378.83
Pictet - Biotech					
P USD	USD	495,996.16	757.88	757.61	988.44
P dy USD	USD	11,427.31	757.61	757.34	988.13
P EUR	EUR	88,445.49	716.42	775.18	853.41
P dy GBP	GBP	3,183.32	620.17	680.50	732.96
I USD	USD	380,972.32	907.74	899.34	1,162.88
I EUR	EUR	65,267.48	858.47	920.61	1,004.53
I dy GBP	GBP	17,396.92	743.52	808.59	863.17
Z USD	USD	44.78	1,017.59	998.15	1,278.05
R USD	USD	334,815.89	652.41	656.80	862.90

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Biotech (suite)					
R EUR	EUR	276,020.72	616.62	671.91	744.89
HP CHF	CHF	15,796.25	561.40	586.94	785.51
HP EUR	EUR	118,319.53	467.91	481.83	645.02
HI EUR	EUR	36,799.75	500.76	511.07	678.02
HZ CHF	CHF	100.00	866.74	889.19	1,167.71
HR AUD	AUD	394.33	641.54	661.69	892.27
HR EUR	EUR	227,915.48	402.71	417.63	563.01
HR dm ZAR	ZAR	502.91	6,600.34	6,963.05	9,564.46
Pictet - Premium Brands					
P EUR	EUR	2,276,477.37	254.83	231.09	256.62
P dy EUR	EUR	59,158.28	254.77	231.03	256.48
P dy GBP	GBP	13,860.31	220.69	202.94	220.41
P USD	USD	401,740.17	269.67	225.93	297.24
I EUR	EUR	2,074,940.94	305.91	274.98	302.68
I dy EUR	EUR	56,110.13	302.69	272.07	299.42
I dy GBP	GBP	73,707.37	261.56	238.38	256.65
I USD	USD	317,112.40	324.21	269.22	351.06
Z EUR	EUR	250,622.50	345.00	307.02	334.59
R EUR	EUR	1,905,888.62	218.81	199.82	223.39
R USD	USD	229,176.70	231.50	195.31	258.76
D USD	USD	100.00	324.43	-	-
HP CHF	CHF	40,006.43	288.14	266.14	295.76
HP RMB	CNH	5,690.11	2,183.53	-	-
HP SGD	SGD	74,185.04	481.88	431.67	472.63
HP USD	USD	294,606.44	385.20	340.76	371.51
HI CHF	CHF	43,247.95	353.22	323.33	356.17
HI USD	USD	14,479.72	420.84	368.99	398.68
HZ CHF	CHF	849.81	372.97	338.02	368.68
HR AUD	AUD	4,135.92	420.82	383.55	429.66
HR USD	USD	127,227.64	330.63	294.56	323.40
HR dm ZAR	ZAR	3,139.11	4,421.80	4,096.82	4,626.78
Pictet - Water					
P EUR	EUR	8,265,597.21	444.28	437.10	473.25
P dy EUR	EUR	1,596,137.18	433.77	426.76	462.05
P dy GBP	GBP	42,096.60	377.27	376.41	398.71
P USD	USD	419,630.14	470.06	427.25	548.19
I EUR	EUR	1,806,913.17	533.59	520.29	558.26
I dy EUR	EUR	123,160.98	512.52	500.66	541.06
I dy GBP	GBP	560,693.98	423.62	419.68	443.74
I USD	USD	297,434.31	564.59	508.61	646.73
Z EUR	EUR	31,293.61	613.90	592.69	629.68
Z GBP	GBP	100.00	486.87	476.69	495.49
R EUR	EUR	3,054,926.61	381.49	377.98	412.11
R USD	USD	167,349.36	403.58	369.43	477.33
D USD	USD	100.00	564.87	-	-
HP CHF	CHF	199,353.46	498.58	499.60	542.97
HP USD	USD	107,885.20	643.22	618.48	660.53
HI CHF	CHF	249,991.86	546.71	542.95	584.79
HI USD	USD	41,962.43	676.76	644.94	682.61
HR USD	USD	15,124.90	552.34	534.85	575.23
HZ CHF	CHF	92.12	630.79	620.23	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Indian Equities					
P USD	USD	98,235.56	706.96	642.98	771.44
P dy USD	USD	2,564.91	707.20	643.19	771.70
P EUR	EUR	9,984.32	668.29	657.91	666.08
P dy GBP	GBP	1,903.93	578.86	577.90	572.40
I USD	USD	33,249.22	819.28	739.91	881.41
I EUR	EUR	36,789.19	774.65	757.26	761.23
I GBP	GBP	34,178.26	670.85	665.04	654.28
Z USD	USD	21,590.62	966.60	864.97	1,021.10
Z dy USD	USD	100.00	945.53	850.77	1,004.74
Z JPY	JPY	69,632.18	144,233.00	124,961.00	114,136.00
R USD	USD	85,912.71	624.12	571.08	689.24
R EUR	EUR	100,468.38	589.86	584.20	595.09
HZ GBP	GBP	181.53	712.99	645.87	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
P JPY	JPY	374,088.00	16,033.37	12,881.10	14,324.20
P dy JPY	JPY	25,847.68	15,723.01	12,670.19	14,116.00
P EUR	EUR	223,747.32	101.53	91.19	110.59
P GBP	GBP	3,228.68	87.95	80.11	95.05
P USD	USD	144,082.39	116.13	96.37	138.51
I JPY	JPY	7,131,124.50	18,039.66	14,395.68	15,902.41
I EUR	EUR	2,866,578.89	114.34	102.01	122.87
I GBP	GBP	874,387.65	99.03	89.60	105.59
I USD	USD	349,874.85	120.99	99.72	142.37
J dy GBP	GBP	1,019,112.48	97.41	89.03	105.81
Z JPY	JPY	23,482.63	19,546.23	15,470.61	16,949.37
R JPY	JPY	236,070.27	14,449.19	11,667.17	13,039.35
R EUR	EUR	176,186.67	91.53	82.62	100.71
HP EUR	EUR	81,247.22	121.28	95.52	107.71
HP USD	USD	332,832.57	182.57	140.35	155.29
HI EUR	EUR	310,960.37	129.51	101.32	113.48
HI GBP	GBP	53,298.90	141.11	108.74	120.40
HI USD	USD	88,671.04	194.88	148.81	163.54
HZ GBP	GBP	234.44	133.27	101.87	111.87
HR EUR	EUR	102,766.57	115.11	91.13	103.27
HR USD	USD	3,584.36	173.37	133.95	148.96
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
P USD	USD	359,105.82	251.87	233.10	363.14
P dy USD	USD	8,173.93	243.62	226.50	352.85
P EUR	EUR	224,340.89	238.19	238.60	313.60
I USD	USD	1,215,846.64	292.13	268.55	415.54
I EUR	EUR	237,238.49	277.03	275.57	359.71
I GBP	GBP	1,687.01	239.98	242.08	309.12
Z USD	USD	555,963.83	338.66	308.43	472.91
R USD	USD	119,014.53	215.45	200.60	314.39
R EUR	EUR	113,241.00	203.53	205.13	271.27
HP EUR	EUR	107,865.27	156.51	149.45	238.17
HI EUR	EUR	47,788.82	158.38	150.15	237.59
HZ GBP	GBP	147.57	235.15	217.80	338.02
HR EUR	EUR	108,143.50	133.61	128.34	205.77

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - China Equities					
P USD	USD	99,337.62	427.41	433.85	768.48
P dy USD	USD	1,006.55	392.30	398.21	705.36
P EUR	EUR	39,686.56	403.94	443.82	663.37
P dy GBP	GBP	1,377.72	319.96	356.50	521.32
I USD	USD	40,853.37	495.82	499.77	878.95
I EUR	EUR	45,673.80	468.37	511.00	758.34
I GBP	GBP	5,901.45	405.99	449.18	652.24
Z USD	USD	316,655.44	568.10	567.39	988.94
R USD	USD	107,896.95	376.29	384.29	684.85
R EUR	EUR	214,321.82	355.81	393.32	591.44
HZ GBP	GBP	100.00	405.85	411.94	-
HZ HKD	HKD	100.00	4,315.99	4,366.70	7,662.77
Pictet - Japanese Equity Selection					
P JPY	JPY	147,807.13	24,806.67	20,005.36	21,557.43
P dy JPY	JPY	345.00	23,707.90	19,178.53	20,750.25
P EUR	EUR	215,377.22	157.12	141.66	166.49
P dy GBP	GBP	1,850.00	130.34	119.54	138.00
I JPY	JPY	377,533.75	27,787.71	22,277.96	23,865.69
I EUR	EUR	363,571.92	175.99	157.75	184.31
I GBP	GBP	264,619.79	152.49	138.59	158.42
I USD	USD	7,955.88	143.30	118.65	164.26
A3 GBP	GBP	281,369.07	152.53	-	-
J JPY	JPY	1,024,545.50	27,831.33	-	-
Z JPY	JPY	76,417.51	31,445.13	25,004.75	26,571.01
R JPY	JPY	75,288.65	22,431.37	18,180.39	19,688.47
R EUR	EUR	91,816.27	142.04	128.70	152.01
HP EUR	EUR	141,175.54	155.78	123.19	134.64
HP USD	USD	1,537.38	216.48	167.12	179.33
HI EUR	EUR	626,500.59	143.53	112.83	122.57
HI GBP	GBP	599.66	147.34	114.26	122.71
HI USD	USD	8,093.58	216.11	165.83	176.86
HZ GBP	GBP	140.77	214.04	164.62	175.39
HR EUR	EUR	215,320.94	140.82	111.93	122.93
Pictet - Health					
P USD	USD	132,497.16	303.94	279.65	372.47
P dy USD	USD	6,962.42	303.87	279.58	372.38
P EUR	EUR	203,196.25	287.22	286.04	321.49
P dy GBP	GBP	9,549.62	248.76	251.24	276.27
I USD	USD	246,693.56	355.21	323.97	427.64
I dy USD	USD	8,138.77	355.27	324.00	427.66
I EUR	EUR	259,655.00	335.48	331.24	369.04
I dy GBP	GBP	13,627.59	290.96	291.28	317.41
Z USD	USD	13,470.58	420.59	379.79	496.38
Z EUR	EUR	11,403.75	362.91	354.72	391.23
R USD	USD	197,871.00	267.04	247.40	331.84
R EUR	EUR	380,531.16	252.36	253.08	286.44
HP EUR	EUR	66,883.55	197.67	187.70	255.99
HI EUR	EUR	124,976.18	199.13	187.41	253.29
HZ CHF	CHF	152.53	358.71	339.48	453.66
HR EUR	EUR	298,903.65	173.68	166.10	228.11

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Emerging Markets Index					
P USD	USD	33,054.19	277.84	250.63	349.47
P dy USD	USD	1,335.19	210.07	194.51	275.46
P EUR	EUR	48,121.82	262.42	255.84	300.87
I USD	USD	423,209.56	290.32	261.39	363.76
I dy USD	USD	4,231.00	237.61	220.09	311.73
I EUR	EUR	237,773.40	274.22	266.82	313.18
I GBP	GBP	4,241.02	237.87	234.16	270.96
IS USD	USD	47,293.92	290.21	261.76	362.04
IS EUR	EUR	141.74	274.12	267.21	311.69
J USD	USD	299.98	293.09	263.49	366.18
JS USD	USD	30,626.84	293.10	264.06	364.82
Z USD	USD	872,697.88	311.70	279.82	388.36
R USD	USD	56,979.75	264.38	239.35	332.27
R EUR	EUR	54,768.71	249.70	244.33	286.06
R dy GBP	GBP	1,115.86	179.66	182.51	213.34
Pictet - Euroland Index					
P EUR	EUR	87,311.71	197.43	158.89	193.26
P dy EUR	EUR	18,593.27	132.78	109.29	135.18
IS EUR	EUR	198,433.59	201.76	162.37	197.29
IS GBP	GBP	929.37	175.01	142.50	169.59
J EUR	EUR	100.00	203.02	162.91	197.58
JS EUR	EUR	943,108.31	203.01	163.21	198.00
Z EUR	EUR	59,011.00	210.67	168.90	204.66
R EUR	EUR	115,225.60	188.61	152.45	186.01
R dy GBP	GBP	1,728.48	122.35	102.05	123.70
Pictet - Security					
P USD	USD	1,675,571.26	295.23	265.52	390.75
P dy USD	USD	1,123,994.12	295.22	265.51	390.74
P EUR	EUR	5,467,186.80	279.03	271.64	337.32
P dy GBP	GBP	35,074.96	241.65	238.56	289.84
I USD	USD	1,967,430.43	340.11	303.17	442.18
I dy USD	USD	105,399.01	338.62	301.84	440.21
I EUR	EUR	1,727,376.87	321.47	310.16	381.72
I dy GBP	GBP	239,273.54	277.01	271.04	326.34
Z USD	USD	144,583.51	395.48	349.03	504.03
Z EUR	EUR	161,854.50	349.50	333.87	406.85
R USD	USD	790,611.86	262.21	237.49	351.97
R EUR	EUR	4,026,401.56	247.83	242.96	303.84
HP CHF	CHF	106,793.26	231.30	218.50	329.64
HP EUR	EUR	439,270.44	227.69	211.87	319.83
HP RMB	CNH	1,964.03	1,704.13	-	-
HI CHF	CHF	266,978.25	266.49	249.50	373.03
HI EUR	EUR	700,322.05	220.30	203.16	303.94
HR EUR	EUR	1,055,045.85	195.49	183.19	278.49
HZ CHF	CHF	100.00	343.26	318.19	-
Pictet - Clean Energy Transition					
P USD	USD	1,319,705.47	141.18	121.48	155.56
P dy USD	USD	446,794.36	141.19	121.50	155.58
P EUR	EUR	5,275,990.05	133.41	124.26	134.26
P dy GBP	GBP	88,645.42	115.58	109.17	115.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Clean Energy Transition (suite)					
I USD	USD	2,636,617.93	161.91	138.08	175.23
I dy USD	USD	114,846.03	161.63	137.85	174.93
I EUR	EUR	4,284,819.13	153.00	141.23	151.23
I dy EUR	EUR	153,199.96	150.16	138.62	148.44
I dy GBP	GBP	1,077,161.15	130.39	122.06	127.87
J USD	USD	34,875.46	163.37	138.94	175.83
J dy USD	USD	100.00	163.39	138.95	175.83
J EUR	EUR	3,571,243.69	154.36	142.09	151.74
J dy EUR	EUR	262,592.22	154.08	142.10	-
J dy GBP	GBP	53,548.05	131.54	122.80	128.29
Z USD	USD	247,787.03	188.99	159.58	200.51
Z dy EUR	EUR	137,000.00	177.28	163.26	-
K USD	USD	1,374,320.69	159.43	136.66	174.31
K EUR	EUR	4,560.70	150.74	139.85	150.53
R USD	USD	1,422,299.52	125.89	109.10	140.68
R EUR	EUR	6,941,653.37	118.99	111.61	121.45
HP EUR	EUR	1,545,223.76	101.25	90.40	119.22
HI EUR	EUR	865,238.76	116.10	102.74	134.27
HZ CHF	CHF	545.38	159.48	141.90	183.23
HR AUD	AUD	20,056.20	157.09	140.61	186.85
HR EUR	EUR	1,480,094.58	95.80	86.14	114.40
HR dm ZAR	ZAR	15,727.30	1,726.18	1,567.04	2,104.15
Pictet - Russian Equities (note 22)					
P USD	USD	269,189.25	11.80	8.90	109.79
P dy USD	USD	14,568.26	9.26	6.98	89.22
P EUR	EUR	216,960.91	11.15	9.11	94.79
P dy EUR	EUR	100.00	8.82	7.19	77.01
P dy GBP	GBP	20,727.82	7.55	6.24	65.88
I USD	USD	6,987,348.32	13.15	9.92	121.98
I dy USD	USD	2,303.41	10.69	8.06	103.37
I EUR	EUR	179,100.13	12.44	10.16	105.37
I GBP	GBP	164,026.53	10.78	8.92	90.59
Z USD	USD	139,645.45	14.93	11.25	137.77
Z EUR	EUR	100.00	14.12	11.51	118.94
R USD	USD	502,046.43	10.75	8.11	100.35
R EUR	EUR	826,431.63	10.17	8.30	86.62
HP EUR	EUR	504,241.62	8.98	6.94	89.13
HP dy EUR	EUR	529.38	8.67	6.70	88.58
HI EUR	EUR	222,089.33	9.95	7.69	98.46
HZ EUR	EUR	46,108.72	11.28	8.71	111.13
HZ GBP	GBP	100.00	10.28	7.80	96.14
HR AUD	AUD	69,906.33	13.49	10.33	127.93
HR EUR	EUR	129,446.47	8.18	6.32	81.44
Pictet - Timber					
P USD	USD	179,437.37	220.96	192.87	247.32
P dy USD	USD	34,683.28	208.74	182.42	233.92
P EUR	EUR	1,009,533.54	208.71	197.19	213.37
P dy GBP	GBP	16,471.42	170.83	163.90	173.50
I USD	USD	711,909.12	250.13	216.39	275.04
I EUR	EUR	1,249,491.26	236.04	221.04	237.10
I dy GBP	GBP	188,818.52	179.11	172.14	181.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Timber (suite)					
J dy EUR	EUR	29,953.31	233.72	221.58	237.37
J GBP	GBP	9.06	205.45	194.63	-
Z USD	USD	1,166.41	287.60	246.33	309.99
Z EUR	EUR	84,338.22	257.49	238.72	253.48
Z JPY	JPY	5,000.06	42,914.00	35,588.00	34,647.00
R USD	USD	267,164.37	198.93	174.87	225.81
R EUR	EUR	819,137.45	187.99	178.87	194.91
HP EUR	EUR	228,664.56	118.70	107.15	140.82
HI EUR	EUR	15,286.42	181.82	162.67	211.89
HZ CHF	CHF	100.00	215.65	193.63	249.33
HZ EUR	EUR	91,019.10	197.90	175.30	226.09
HR AUD	AUD	315.03	182.22	164.50	216.92
HR EUR	EUR	187,771.26	113.71	103.37	136.83
HR dm ZAR	ZAR	923.93	1,901.71	1,747.16	2,337.99
Pictet - Nutrition					
P EUR	EUR	565,628.98	228.81	239.53	286.88
P dy EUR	EUR	291,748.04	228.81	239.54	286.87
P dy GBP	GBP	14,756.05	198.18	210.39	246.52
P USD	USD	179,646.48	242.08	234.13	332.28
P dy USD	USD	10,192.24	242.08	234.14	332.30
I EUR	EUR	978,162.71	257.75	267.45	317.47
I dy EUR	EUR	9,621.27	255.82	265.42	315.01
I dy GBP	GBP	191,093.32	219.24	230.68	267.86
I USD	USD	204,335.93	272.94	261.63	367.98
I dy USD	USD	100.00	272.48	261.62	-
J dy GBP	GBP	345,882.06	220.47	231.88	268.56
Z EUR	EUR	301,015.17	296.08	304.16	357.45
R EUR	EUR	1,268,307.38	206.97	218.20	263.15
R USD	USD	106,670.63	219.00	213.31	304.85
HZ CHF	CHF	423.98	319.00	333.98	393.82
HR USD	USD	110.29	242.41	249.55	-
Pictet - Global Megatrend Selection					
P USD	USD	492,547.11	331.74	292.03	409.70
P dy USD	USD	66,563.56	331.74	292.03	409.70
P CHF	CHF	217,943.86	303.20	285.63	383.19
P EUR	EUR	5,805,978.99	313.57	298.79	353.72
P dy EUR	EUR	3,522,862.13	313.54	298.76	353.68
P dy GBP	GBP	32,725.97	271.57	262.41	303.94
P HKD	HKD	508.16	2,597.98	2,292.49	3,190.90
I USD	USD	382,961.48	375.89	327.96	455.97
I CHF	CHF	176,731.66	343.55	320.77	426.46
I EUR	EUR	6,328,280.22	355.25	335.50	393.60
I dy EUR	EUR	49,169.13	354.08	334.39	392.32
I dy GBP	GBP	162,476.53	305.17	292.25	335.45
Z USD	USD	191,831.32	434.80	375.59	517.06
Z JPY	JPY	1,102.28	64,890.00	54,271.00	-
R USD	USD	932,022.73	290.05	257.65	364.74
R EUR	EUR	14,678,120.50	274.15	263.60	314.89
D USD	USD	100.00	376.15	-	-
HP AUD	AUD	15,470.45	342.70	310.24	445.54
HP EUR	EUR	927,779.39	185.80	169.15	243.52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Global Megatrend Selection (suite)					
HI EUR	EUR	1,186,373.37	210.49	189.93	270.97
H2I BRL-USD	USD	15,024.30	242.09	185.72	227.24
HR EUR	EUR	1,369,243.00	162.44	149.24	216.79
Pictet - Global Environmental Opportunities					
P EUR	EUR	1,886,721.83	302.56	280.76	323.35
P dy EUR	EUR	980,549.89	302.18	280.41	322.93
P CHF	CHF	129,338.89	292.62	268.46	350.35
P dy GBP	GBP	66,600.98	261.70	246.27	277.48
P USD	USD	925,462.94	320.15	274.47	374.55
P dy USD	USD	64,191.02	319.77	274.15	374.15
I EUR	EUR	4,691,232.72	337.31	310.22	354.05
I dy EUR	EUR	60,393.57	336.99	309.92	353.72
I CHF	CHF	125,332.23	326.30	296.70	383.73
I dy GBP	GBP	1,304,383.30	286.65	267.34	298.51
I USD	USD	834,469.44	356.96	303.30	410.23
I dy USD	USD	122,634.36	356.82	303.18	410.07
J EUR	EUR	236,445.48	339.70	311.89	355.37
J dy EUR	EUR	514,143.77	339.70	311.90	355.38
J GBP	GBP	221,380.61	294.20	273.92	305.35
J dy GBP	GBP	259,201.79	294.18	273.91	305.34
J USD	USD	100.00	359.40	-	-
Z EUR	EUR	196,102.43	367.17	334.34	377.84
Z GBP	GBP	571,084.23	294.29	271.75	300.46
Z RMB	CNH	100.00	2,831.66	-	-
Z USD	USD	645,897.84	388.58	326.89	437.79
R EUR	EUR	7,923,926.46	276.13	258.04	299.27
R USD	USD	724,800.18	292.19	252.27	346.69
D USD	USD	100.00	357.11	-	-
HP RMB	CNH	154.58	2,776.61	-	-
HP USD	USD	177,021.77	409.30	370.79	420.10
H1J CHF	CHF	26,261.54	321.05	287.09	374.66
H1J EUR	EUR	70,921.27	290.46	255.50	333.95
H1J USD	USD	24,985.00	380.36	324.95	413.60
HZ CHF	CHF	447.13	395.42	366.62	415.58
H1Z JPY	JPY	126,032.62	40,353.71	36,084.38	46,149.53
H1D1 CHF	CHF	132,714.08	328.72	294.06	383.90
H1D1 EUR	EUR	106,952.03	309.84	272.65	356.49
H1D1 dy GBP	GBP	86,982.52	281.40	243.98	316.39
H1D1 USD	USD	209,452.52	371.31	317.35	404.06
HR AUD	AUD	4,690.79	514.72	479.74	557.01
HR dm ZAR	ZAR	1,639.30	5,679.41	5,386.22	6,287.57
Pictet - SmartCity					
P EUR	EUR	266,146.62	184.79	181.77	228.38
P dm EUR	EUR	18,705.24	135.47	133.25	167.42
P dy EUR	EUR	97,438.50	140.65	138.35	173.83
P CHF	CHF	12,875.01	178.69	173.78	247.43
P dy CHF	CHF	11,130.19	136.80	133.04	189.42
P dy GBP	GBP	13,026.62	119.88	119.11	145.82
P dy SGD	SGD	2,823.65	197.41	188.65	266.05
P USD	USD	91,790.97	195.51	177.67	264.54
P dy USD	USD	85,237.39	139.76	127.01	189.11

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - SmartCity (suite)					
I EUR	EUR	1,056,111.12	206.34	201.22	250.61
I dy EUR	EUR	13,590.44	178.22	174.31	217.10
I CHF	CHF	10,867.06	199.64	192.45	271.62
I dy CHF	CHF	2,816.78	172.20	166.50	234.98
I dy GBP	GBP	62,949.86	128.71	127.71	155.60
I USD	USD	147,270.43	218.42	196.76	290.42
I dy USD	USD	5,951.28	180.83	163.37	241.13
Z EUR	EUR	155,122.36	215.92	208.45	257.06
Z JPY	JPY	3,474.32	34,091.00	29,439.00	33,287.00
Z USD	USD	163,708.02	227.11	202.57	296.04
R EUR	EUR	2,183,348.13	168.42	166.86	211.11
R dy EUR	EUR	1,399,602.75	113.13	113.93	146.04
R USD	USD	70,119.74	178.27	163.15	244.62
R dy USD	USD	22,258.62	127.04	116.27	174.33
D USD	USD	100.00	218.57	-	-
HP dy AUD	AUD	26,840.17	185.53	181.97	228.51
HP dy GBP	GBP	770.95	119.01	115.64	144.09
HP dy HKD	HKD	16,774.86	1,418.95	1,379.43	1,715.15
HP USD	USD	15,219.77	262.94	252.62	312.49
HP dy USD	USD	3,915.91	221.38	212.69	263.10
HZ CHF	CHF	100.00	233.09	229.10	283.19
HR dy AUD	AUD	13,301.99	179.92	177.72	224.75
HR USD	USD	12,528.10	241.84	234.00	291.48
HR dy USD	USD	7,288.92	204.34	197.71	246.29
HR dy ZAR	ZAR	31,296.09	2,228.83	2,253.35	2,713.12
Pictet - China Index					
P USD	USD	17,676.78	113.50	108.71	168.94
P EUR	EUR	145,088.21	107.20	110.97	145.45
I USD	USD	335,054.98	116.27	111.10	172.27
I EUR	EUR	144,423.83	108.87	112.43	147.01
I GBP	GBP	216,825.40	95.27	99.53	128.32
IS USD	USD	15,495.08	116.94	111.99	173.57
IS EUR	EUR	3,889.71	110.45	114.32	149.43
J USD	USD	1,308,929.73	117.57	112.14	173.58
Z USD	USD	127,386.84	117.16	111.57	172.44
Z CHF	CHF	100.00	107.96	110.61	162.11
R USD	USD	85,697.53	110.01	105.78	164.57
R EUR	EUR	267,760.21	103.90	107.99	141.68
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities					
P USD	USD	9,629.28	94.98	81.05	111.09
P EUR	EUR	16,184.47	89.79	82.94	95.93
P dy EUR	EUR	1,507.19	79.45	74.88	87.32
P GBP	GBP	900.00	77.73	72.82	82.39
I USD	USD	12,335.00	104.08	88.12	119.81
I EUR	EUR	4,669.79	98.39	90.16	103.45
I GBP	GBP	9,194.38	85.21	79.18	88.89
Z USD	USD	133,652.16	117.30	98.34	132.43
R USD	USD	5,752.12	87.62	75.29	103.92
R EUR	EUR	26,368.92	82.79	77.02	89.70

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
P USD	USD	63,236.99	244.49	198.73	241.41
P dy USD	USD	5,449.66	225.59	184.58	225.11
P EUR	EUR	101,855.35	231.09	203.31	208.41
I USD	USD	1,030,450.76	257.51	208.38	251.93
I dy USD	USD	132,682.36	228.29	186.89	227.84
I EUR	EUR	607,340.89	243.39	213.20	217.50
I dy EUR	EUR	3,527.10	226.23	200.65	206.35
I GBP	GBP	321.74	210.80	187.25	186.89
J USD	USD	100.00	257.85	-	-
Z USD	USD	505,887.50	276.13	221.94	266.46
Z EUR	EUR	416,895.22	260.99	227.07	230.03
R USD	USD	115,833.56	227.13	185.88	227.37
R dm USD	USD	808.19	207.76	170.02	207.99
R EUR	EUR	963,951.85	214.68	190.17	196.30
R dm EUR	EUR	339,699.46	183.46	164.17	171.18
HP CHF	CHF	5,779.21	196.40	167.42	208.07
HP EUR	EUR	10,034.59	173.41	145.57	180.99
HI CHF	CHF	7,895.31	209.36	177.66	219.67
HI EUR	EUR	16,314.39	181.93	152.02	188.04
HZ CHF	CHF	280.95	234.17	197.38	242.41
HZ GBP	GBP	113.18	192.43	156.98	190.59
Pictet - Robotics					
P USD	USD	2,151,014.39	273.64	202.50	306.55
P dy USD	USD	978,010.67	273.62	202.49	306.53
P EUR	EUR	2,556,578.62	258.63	207.17	264.63
P dy EUR	EUR	1,694,992.50	258.63	207.17	264.63
P HKD	HKD	100.00	2,142.98	-	-
I USD	USD	2,710,942.92	292.88	214.81	322.26
I dy USD	USD	104,743.35	292.87	214.81	322.26
I EUR	EUR	3,465,443.74	276.84	219.79	278.23
I dy EUR	EUR	160,622.83	276.87	219.81	278.26
I GBP	GBP	827,143.23	239.73	193.01	239.05
Z USD	USD	419,137.71	317.17	230.32	342.14
Z EUR	EUR	56,450.00	296.89	233.36	292.52
R USD	USD	1,782,432.05	258.75	192.84	293.98
R EUR	EUR	6,218,377.23	244.57	197.29	253.79
HP CHF	CHF	105,616.20	211.39	164.61	256.04
HP EUR	EUR	760,007.41	201.16	154.31	240.43
HI CHF	CHF	172,022.43	226.26	174.62	269.17
HI EUR	EUR	767,006.97	215.31	163.70	252.76
HZ CHF	CHF	115.28	274.16	209.49	-
HR AUD	AUD	5,951.77	311.97	239.88	376.72
HR EUR	EUR	2,820,284.66	190.20	146.94	230.55
HR dm ZAR	ZAR	13,666.30	3,418.48	2,654.75	4,234.56
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
I EUR	EUR	5,014.31	207.13	180.45	202.69
I CHF	CHF	61,706.41	183.92	159.52	200.88
I USD	USD	43.00	197.67	159.32	211.67
Z EUR	EUR	100.00	208.30	181.29	203.42

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEVERSE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Global Thematic Opportunities					
P USD	USD	137,040.29	151.98	131.74	185.83
P EUR	EUR	708,412.30	160.45	150.54	179.19
P dy EUR	EUR	3,368.75	160.49	150.58	179.24
I USD	USD	445,758.66	161.42	138.67	193.85
I EUR	EUR	933,034.10	170.23	158.30	186.75
I dy EUR	EUR	15,994.98	170.25	158.31	186.74
I GBP	GBP	290,302.50	171.16	161.41	186.27
J GBP	GBP	2,032.78	172.34	161.82	-
Z USD	USD	479,756.11	172.97	147.12	203.68
Z EUR	EUR	132,949.99	182.63	168.16	196.41
Z dy EUR	EUR	495,287.20	176.44	163.81	192.62
Z RMB	CNH	100.00	1,260.80	-	-
R USD	USD	4,942.40	159.51	139.53	198.60
R EUR	EUR	1,488,000.00	150.78	142.76	171.46
D USD	USD	100.00	161.52	-	-
HI EUR	EUR	296,848.70	125.79	111.77	160.43
HZ CHF	CHF	3,449.02	146.44	130.65	185.40
Pictet - Corto Europe Long Short					
P EUR	EUR	100.00	103.55	104.59	106.90
I EUR	EUR	143,034.52	106.86	107.41	109.25
R EUR	EUR	1,308,078.41	100.85	102.29	104.98
Pictet - Human					
P USD	USD	66,827.59	67.25	59.91	101.20
P EUR	EUR	37,575.33	76.26	73.54	104.80
P GBP	GBP	100.00	73.63	72.01	100.41
I USD	USD	222,400.32	68.98	60.90	101.96
I EUR	EUR	732,672.81	78.21	74.75	105.59
I GBP	GBP	323.50	75.53	73.20	101.16
J EUR	EUR	1,116,989.00	78.71	74.93	-
Z USD	USD	100.00	70.92	62.00	102.80
Z EUR	EUR	100.00	80.43	76.11	106.45
Z JPY	JPY	35,449.79	10,587.00	8,960.00	-
R USD	USD	135,456.32	65.80	59.15	100.64
R EUR	EUR	912,666.47	74.60	72.60	104.20
HP CHF	CHF	11,806.56	61.75	57.74	100.05
HP EUR	EUR	5,307.08	62.78	57.81	100.25
HI CHF	CHF	11,107.67	63.32	58.69	100.78
HI EUR	EUR	54,544.55	64.37	58.75	100.96
HZ CHF	CHF	159.99	71.96	66.03	112.28
HZ EUR	EUR	100.00	66.19	59.82	101.80
HR EUR	EUR	257,960.84	61.39	57.07	99.67
Pictet - Positive Change					
P USD	USD	100.00	113.74	95.45	-
P CHF	CHF	100.00	104.50	93.84	-
P EUR	EUR	100.00	112.22	101.94	-
P dy EUR	EUR	100.00	112.22	101.94	-
I USD	USD	46,493.80	114.62	95.62	-
I CHF	CHF	263.01	105.31	94.01	-
I EUR	EUR	6,335.00	113.11	102.12	-
I dy EUR	EUR	3,125.00	113.10	102.12	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Positive Change (suite)					
I GBP	GBP	636.63	113.07	103.56	-
I JPY	JPY	100.00	12,723.00	10,276.00	-
Z USD	USD	100.00	116.38	-	-
Z CHF	CHF	200,000.00	106.37	94.23	-
Z GBP	GBP	100.00	95.27	-	-
E USD	USD	171,952.31	115.16	95.72	-
E CHF	CHF	250.00	105.80	94.11	-
E EUR	EUR	100.00	113.64	102.24	-
E GBP	GBP	295.10	113.65	103.69	-
E JPY	JPY	100.00	12,782.00	10,287.00	-
R USD	USD	859.29	113.00	95.31	-
R EUR	EUR	3,137.40	111.49	101.80	-
HP CHF	CHF	1,485.00	107.81	94.66	-
HP EUR	EUR	100.00	109.10	94.58	-
HI CHF	CHF	100.00	108.63	94.83	-
HI EUR	EUR	100.00	109.94	94.74	-
HE CHF	CHF	100.00	109.13	94.93	-
HE EUR	EUR	100.00	110.45	94.85	-
HR EUR	EUR	321.80	108.39	94.44	-
Pictet - ReGeneration (note 1)					
P USD	USD	100.00	110.22	-	-
P CHF	CHF	6,296.90	101.81	-	-
P EUR	EUR	1,815.90	104.17	-	-
I USD	USD	876.49	104.19	-	-
I CHF	CHF	5,475.28	95.22	-	-
I EUR	EUR	11,642.20	104.83	-	-
I dy GBP	GBP	277.06	85.29	-	-
J USD	USD	100.00	104.37	-	-
J EUR	EUR	100.00	104.97	-	-
Z USD	USD	145,500.00	105.03	-	-
R USD	USD	100.00	102.97	-	-
R EUR	EUR	1,819.33	103.58	-	-
HP CHF	CHF	100.00	101.79	-	-
HP EUR	EUR	143.00	102.05	-	-
HR EUR	EUR	322.60	100.63	-	-
HI CHF	CHF	100.00	95.23	-	-
HI EUR	EUR	100.00	101.82	-	-
HI GBP	GBP	100.00	85.33	-	-
Pictet - China Environmental Opportunities (note 1)					
HI CHF	CHF	353.70	86.12	-	-
HI EUR	EUR	100.00	86.74	-	-
HI HKD	HKD	1,000.00	87.16	-	-
I CHF	CHF	1,385.27	81.72	-	-
I EUR	EUR	100.00	84.04	-	-
I GBP	GBP	100.00	82.78	-	-
I RMB	CNH	11,670.19	86.64	-	-
I USD	USD	38,621.19	81.62	-	-
HI GBP	GBP	100.00	87.40	-	-
HI SGD	SGD	100.00	87.06	-	-
HI USD	USD	100.00	87.61	-	-
HP CHF	CHF	100.00	85.80	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - China Environmental Opportunities (note 1) (suite)					
P CHF	CHF	100.00	81.40	-	-
P EUR	EUR	568.59	83.71	-	-
P RMB	CNH	100.00	86.29	-	-
P USD	USD	1,117.40	81.30	-	-
HP SGD	SGD	100.00	86.74	-	-
HP EUR	EUR	2,066.00	86.39	-	-
HP HKD	HKD	100.00	86.82	-	-
HP USD	USD	100.00	87.28	-	-
R EUR	EUR	160.00	83.42	-	-
R RMB	CNH	100.00	85.99	-	-
R USD	USD	179.19	81.02	-	-
HR EUR	EUR	100.00	86.10	-	-
Z RMB	CNH	1,120,000.00	87.07	-	-
Z CHF	CHF	100.00	82.14	-	-
Z EUR	EUR	100.00	84.47	-	-
Z USD	USD	186,701.56	82.04	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
P EUR	EUR	7,102,366.66	119.62	118.54	133.91
P dy EUR	EUR	749,300.41	115.70	116.70	131.82
PX EUR	EUR	205,906.17	118.90	117.93	133.33
I EUR	EUR	10,304,693.64	125.04	123.32	138.64
I dm EUR	EUR	10,024.27	121.52	122.32	137.52
I dy EUR	EUR	112,333.01	121.44	122.48	137.68
IX EUR	EUR	1,947,452.65	125.18	123.52	138.91
ZX EUR	EUR	4,101,554.09	128.36	125.81	140.55
R EUR	EUR	22,728,658.70	110.85	110.48	125.53
R dm EUR	EUR	4,536,645.81	91.10	93.44	108.04
HP CHF	CHF	169,627.03	124.09	125.24	141.85
HP GBP	GBP	2,462.41	100.50	98.23	109.84
HP dy GBP	GBP	185.00	93.23	94.74	106.41
HP USD	USD	139,868.05	153.57	148.67	165.49
HI CHF	CHF	98,609.78	129.73	130.30	146.86
HI GBP	GBP	14,012.59	105.07	102.21	113.73
HI USD	USD	51,283.88	160.46	154.60	171.25
HR CHF	CHF	25,799.90	122.09	123.93	141.18
Pictet - Global Dynamic Allocation					
P USD	USD	50,386.14	115.91	110.57	127.63
I USD	USD	46,739.38	120.56	114.38	131.30
Z USD	USD	100.00	126.07	118.82	135.50
E USD	USD	-	-	117.10	133.91
R USD	USD	9,332.30	110.88	106.20	123.07
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
P USD	USD	28,932.16	79.56	76.42	95.08
P EUR	EUR	52,330.34	91.12	94.66	99.03
I USD	USD	292,150.11	80.93	77.25	95.47
I dy USD	USD	100.00	75.74	74.44	95.47
I EUR	EUR	88,780.15	92.69	95.68	99.44
Z USD	USD	22,354.65	82.46	78.15	95.92
R USD	USD	22,605.84	78.44	75.75	94.75
R EUR	EUR	465,017.41	89.83	93.84	98.69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENT/CLASSE	DEVISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)					
HP CHF	CHF	1,713.00	73.81	74.18	94.32
HP EUR	EUR	55,125.02	75.30	74.42	94.42
HI CHF	CHF	13,670.00	75.10	74.99	94.72
HI EUR	EUR	161,922.86	76.62	75.23	94.82
HI dy GBP	GBP	2,936.41	73.22	73.32	95.21
HZ EUR	EUR	100.00	64.93	63.32	79.24
HZ GBP	GBP	969.48	57.71	55.35	68.61
HZ HKD	HKD	100.00	628.82	602.73	743.84
HR EUR	EUR	117,151.90	74.23	73.76	94.09
HR dm EUR	EUR	100.00	69.81	72.03	93.48
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
P	CHF	2,109,075.99	117.89	116.83	117.58
P dy	CHF	428,940.14	84.04	83.38	83.91
I	CHF	9,148,217.09	118.97	117.88	118.63
Z	CHF	96,890.00	120.47	119.27	119.94
Z dy	CHF	100.00	85.46	84.77	85.26
R	CHF	1,166,779.43	116.79	115.78	116.56
TC	CHF	100.00	116.79	-	-
Pictet - Short-Term Money Market USD					
P	USD	6,538,111.50	150.77	143.83	142.72
P dy	USD	1,642,119.28	93.77	89.77	89.08
I	USD	22,686,051.70	154.82	147.53	146.23
I dy	USD	4,338,819.76	152.91	146.39	145.10
J	USD	9,416,805.80	155.03	147.65	146.31
J dy	USD	1,600,742.27	154.11	147.51	146.18
Z	USD	7,276,396.53	157.74	150.11	148.64
R	USD	2,408,971.55	144.62	138.21	137.40
TC	USD	100.00	150.84	-	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
P	EUR	7,195,568.39	136.09	132.84	133.61
P dy	EUR	1,626,902.08	93.39	91.16	91.69
I	EUR	36,521,714.16	139.80	136.35	137.04
I dy	EUR	2,647,407.16	139.65	136.21	136.89
J	EUR	2,341,690.55	139.83	-	-
Z	EUR	4,188,732.91	141.92	138.27	138.84
R	EUR	2,480,758.58	130.65	127.69	128.61
TC	EUR	100.00	136.11	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
P	JPY	317,166.60	9,969.44	9,989.01	10,004.22
P dy	JPY	3,613.82	9,229.55	9,286.38	9,300.46
I	JPY	315,906.30	100,190.07	100,366.76	100,499.49
Z	JPY	100.00	10,177.84	10,186.58	10,192.03
R	JPY	550,365.42	9,888.92	9,913.27	9,933.33
Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1)					
P	GBP	9,534.67	101.96	-	-
P dy	GBP	6,680.00	101.96	-	-
I	GBP	1,118,503.45	102.00	-	-
I dy	GBP	381,530.15	102.00	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

COMPARTIMENTCLASSE	DEVISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2023	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2022	ACTIF NET PAR ACTION 30.09.2021
Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1) (suite)					
J	GBP	1,972.10	102.02	-	-
J dm	GBP	100.00	100.72	-	-
J dy	GBP	100.00	102.03	-	-
Z	GBP	280,991.02	102.06	-	-
R	GBP	650.00	101.93	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
P	USD	914,613.53	114.75	109.75	109.03
P dy	USD	474,622.77	109.75	105.17	104.49
I	USD	2,194,798.91	115.61	110.52	109.76
J dy	USD	324,325.00	115.27	110.43	109.67
Z	USD	272,594.00	117.50	112.18	111.30
R	USD	324,798.65	113.22	108.38	107.78
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
P	EUR	3,824,263.86	100.09	97.90	98.55
P dy	EUR	2,228,890.02	95.90	93.92	94.54
I	EUR	9,664,499.25	100.98	98.74	99.37
J	EUR	1,934,077.91	101.37	99.11	99.73
Z	EUR	100.00	102.33	99.99	100.57
R	EUR	806,173.21	98.04	96.03	96.79

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Afrique du Sud</b>				
5.875% AFRIQUE DU SUD 13/25 -SR-	USD	200,000.00	186,430.20	0.14
			<b>186,430.20</b>	<b>0.14</b>
<b>Allemagne</b>				
0.35% E.ON 19/30 -SR-	EUR	400,000.00	319,458.12	0.24
0.375% BERLIN HYP 21/31 -SR-	EUR	200,000.00	147,889.32	0.11
0.75% FRESENIUS SE 20/28 -SR-S	EUR	300,000.00	260,464.29	0.20
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	EUR	140,000.00	130,206.59	0.10
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	EUR	4,000.00	2,332.40	0.00
1.125% MERCEDES-BENZ 19/31 -SR-S	EUR	100,000.00	80,276.12	0.06
1.25% FRESENIUS MED 19/29 -SR-	EUR	300,000.00	245,586.09	0.18
1.25% SUB. DEUTSCHE BOERSE 20/47	EUR	200,000.00	176,059.52	0.13
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	EUR	200,000.00	190,360.14	0.14
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	600,000.00	506,917.32	0.38
1.625% BASF 17/37 SDIP -SR-	EUR	150,000.00	107,524.82	0.08
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	500,000.00	448,906.40	0.34
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	EUR	100,000.00	87,170.85	0.07
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	200,000.00	179,988.18	0.14
2.00% BERTELSMANN 20/28 -SR-	EUR	200,000.00	186,262.36	0.14
2.00% K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	928,905.30	0.70
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	320,000.00	309,850.88	0.23
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	100,000.00	70,592.48	0.05
2.15% ST. NORTH WESTPHALIA 19/2119 -SR-	EUR	600,000.00	362,492.04	0.27
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	200,000.00	131,011.70	0.10
2.875% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	200,000.00	177,117.60	0.13
3.625% K.F.W. 23/26 -SR-	USD	1,300,000.00	1,188,717.67	0.89
4.252% SUB. ALLIANZ SE 22/52	EUR	100,000.00	91,058.86	0.07
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	430,000.00	434,527.04	0.33
			<b>6,763,676.09</b>	<b>5.08</b>
<b>Argentine</b>				
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	200,000.00	48,825.00	0.04
			<b>48,825.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Australie</b>				
1.45% TRANSURBAN FINANCE 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	86,395.60	0.06
			<b>86,395.60</b>	<b>0.06</b>
<b>Autriche</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	100,000.00	98,236.54	0.07
0.00% AUTRICHE 20/30 -SR-	EUR	600,000.00	488,729.16	0.37
0.00% AUTRICHE 22/28 -SR-	EUR	550,000.00	468,793.00	0.35
0.85% AUTRICHE 20/2120 -SR-	EUR	350,000.00	122,151.26	0.09
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	EUR	600,000.00	549,856.32	0.41

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Autriche (suite)</b>				
1.50% AUTRICHE 16/47 -SR-	EUR	350,000.00	232,126.58	0.17
2.00% OMV 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	93,107.18	0.07
4.15% AUTRICHE 06/37	EUR	730,000.00	769,789.16	0.58
			<b>2,822,789.20</b>	<b>2.11</b>
<b>Belgique</b>				
0.00% BELGIQUE 20/27 -SR- 144A -S-	EUR	840,000.00	741,310.00	0.56
0.35% BELGIQUE 22/32 -SR- 144A/S	EUR	70,000.00	54,109.59	0.04
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	EUR	200,000.00	189,695.00	0.14
0.80% BELGIQUE OLO 18/28 '85' -SR-S	EUR	700,000.00	630,037.38	0.47
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	400,000.00	327,464.72	0.25
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	EUR	100,000.00	91,163.41	0.07
1.25% BELGIQUE 18/33 S.86 -S-	EUR	1,200,000.00	995,726.76	0.75
1.60% BELGIQUE 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	750,000.00	486,919.28	0.37
1.90% BELGIQUE OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	308,000.00	244,674.55	0.18
2.15% BELGIQUE OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	500,000.00	328,627.30	0.25
3.70% ANHEUSER-BUSH INBEV 20/40 -SR-S	EUR	300,000.00	272,378.37	0.20
			<b>4,362,106.36</b>	<b>3.28</b>
<b>Bermudes</b>				
3.375% BERMUDES 20/50 -SR-S	USD	350,000.00	207,197.88	0.16
			<b>207,197.88</b>	<b>0.16</b>
<b>Brésil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	200,000.00	186,986.61	0.14
8.875% BRESIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	270,000.00	258,196.01	0.19
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,600.00	1,837,944.88	1.38
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,900.00	547,803.45	0.41
			<b>2,830,930.95</b>	<b>2.12</b>
<b>Canada</b>				
0.04% C.I.B.C. 19/27	EUR	370,000.00	321,587.79	0.24
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	183,601.15	0.14
			<b>505,188.94</b>	<b>0.38</b>
<b>Chili</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	100,000.00	92,968.40	0.07
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	200,000.00	185,366.38	0.14
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	186,255.51	0.14
			<b>464,590.29</b>	<b>0.35</b>
<b>Colombie</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	200,000.00	189,918.84	0.14
			<b>189,918.84</b>	<b>0.14</b>
<b>Danemark</b>				
0.875% ISS GLOBAL 19/26 -SR-	EUR	300,000.00	273,168.90	0.21
			<b>273,168.90</b>	<b>0.21</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	200,000.00	168,514.20	0.13
			<b>168,514.20</b>	<b>0.13</b>
<b>Espagne</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	172,651.24	0.13
0.00% I.C.O. 21/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,980,841.80	1.49
0.00% I.C.O. 21/27 -SR-S	EUR	3,150,000.00	2,770,739.06	2.08
0.375% BBVA 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	268,014.63	0.20
0.375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 -SR-	EUR	200,000.00	190,826.64	0.14
0.80% ESPAGNE 22/29 -SR-	EUR	500,000.00	428,490.40	0.32
1.00% ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	2,420,000.00	1,396,770.03	1.05
1.125% BANCO SANTANDER 20/27 -SR-	EUR	400,000.00	358,920.96	0.27
1.125% BANKIA 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	270,992.07	0.20
1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	EUR	100,000.00	92,838.33	0.07
1.95% ESPAGNE 15/30 -SR-	EUR	1,410,000.00	1,270,203.01	0.96
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	EUR	1,000,000.00	830,821.80	0.62
2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR- S	EUR	200,000.00	187,672.38	0.14
2.70% ESPAGNE 18/48 -SR-	EUR	740,000.00	549,724.24	0.41
3.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/31 -SR- S	EUR	300,000.00	269,442.75	0.20
3.125% SUB. SANTANDER ISSUANCES 17/27 -JR-	EUR	100,000.00	95,794.97	0.07
3.45% ESPAGNE 16/66 -SR-	EUR	215,000.00	171,289.34	0.13
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	857,000.00	825,623.60	0.62
3.875% BANCO SANTANDER 23/28 -SR-	EUR	100,000.00	98,571.95	0.07
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP - SR-	EUR	100,000.00	98,367.79	0.07
			<b>12,328,596.99</b>	<b>9.24</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN BANK OF AMERICA 21/25 -SR-	EUR	326,000.00	327,725.49	0.25
0.25% GOLDMAN SACHS GROUP 21/28 -SR-	EUR	220,000.00	185,987.47	0.14
0.25% VF 20/32 -SR-	EUR	200,000.00	165,352.22	0.12
0.30% IBM 20/28 -SR-	EUR	207,000.00	177,721.88	0.13
0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR-	EUR	299,000.00	256,630.29	0.19
0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	EUR	292,000.00	243,975.40	0.18
0.80% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 20/32 - SR-	EUR	148,000.00	114,200.56	0.09
0.875% IRBD 20/30 -SR-	USD	4,800,000.00	3,539,579.60	2.67
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	89,804.93	0.07
1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S	EUR	391,000.00	314,221.95	0.24
1.09% JPM 19/27 -SR-	EUR	200,000.00	184,930.16	0.14
1.25% CITIGROUP 20/26 -SR-	EUR	100,000.00	94,741.96	0.07
1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	EUR	200,000.00	176,750.52	0.13
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	100,000.00	95,439.98	0.07

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	189,000.00	177,827.47	0.13
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	200,000.00	189,087.74	0.14
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	EUR	150,000.00	95,916.81	0.07
1.50% PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	EUR	200,000.00	146,131.42	0.11
1.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/29 S12Y -SR-	EUR	100,000.00	87,998.05	0.07
1.95% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/29 -SR-	EUR	350,000.00	314,974.66	0.24
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	174,000.00	156,592.38	0.12
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	EUR	200,000.00	190,345.40	0.14
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	4,480,000.00	6,783,822.35	5.11
2.45% AES 21/31	USD	180,000.00	130,705.64	0.10
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	EUR	197,000.00	153,247.07	0.12
2.625% ABBVIE 20/28 -SR-	EUR	230,000.00	216,491.89	0.16
2.625% MICROSOFT 13/33 -SR-	EUR	166,000.00	153,539.59	0.12
2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	EUR	263,000.00	215,133.76	0.16
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	620,000.00	531,667.51	0.40
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	208,000.00	161,284.93	0.12
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	210,000.00	179,812.51	0.14
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	200,000.00	145,334.76	0.11
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	162,000.00	137,183.28	0.10
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	220,000.00	202,537.02	0.15
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	190,000.00	163,042.38	0.12
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	75,000.00	67,179.55	0.05
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	80,000.00	75,577.00	0.06
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	300,000.00	287,479.79	0.22
			<b>16,929,975.37</b>	<b>12.75</b>
<b>Finlande</b>				
0.50% FINLANDE 17/27	EUR	2,700,000.00	2,437,540.29	1.83
0.50% FINLANDE 19/29 -SR-S	EUR	1,650,000.00	1,411,342.85	1.06
2.625% FINLANDE 12/42 -SR-	EUR	930,000.00	807,941.78	0.61
			<b>4,656,824.92</b>	<b>3.50</b>
<b>France</b>				
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	3,020,547.00	3,480,652.46	2.63
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,115,430.42	0.84
0.25% SCHNEIDER 20/29 -SR-S	EUR	300,000.00	250,478.10	0.19
0.25% SFIL 21/31 -SR-	EUR	3,700,000.00	2,828,821.68	2.13
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	EUR	300,000.00	285,693.00	0.21
0.375% CREDIT AGRICOLE 21/28 -SR-S	EUR	300,000.00	252,110.31	0.19
0.50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	750,000.00	401,809.28	0.30
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	3,440,000.00	3,207,603.92	2.42
0.50% O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	1,060,000.00	641,353.00	0.48
0.50% ORANGE 19/32 -SR-S	EUR	100,000.00	74,812.16	0.06

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
0.625% BPCE 20/25 -SR-	EUR	200,000.00	189,406.54	0.14
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	EUR	300,000.00	241,230.90	0.18
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	EUR	100,000.00	77,335.82	0.06
0.75% FRANCE 22/28 -SR-	EUR	3,620,000.00	3,269,670.16	2.47
0.75% BFCM 18/25 -SR-S	EUR	200,000.00	188,506.56	0.14
0.75% BFCM 19/26 -SR-	EUR	300,000.00	274,947.36	0.21
0.875% BNP PARIBAS 21/33	EUR	100,000.00	79,900.04	0.06
0.952% TOTAL EN CAPITAL INTERNATIONAL 20/31 -SR-	EUR	100,000.00	81,139.84	0.06
1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	EUR	100,000.00	96,067.64	0.07
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	90,902.74	0.07
1.125% RCI BANQUE 20/27 -SR-S	EUR	415,000.00	374,200.48	0.28
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	EUR	200,000.00	180,061.42	0.14
1.25% BFCM 20/30 -SR-	EUR	400,000.00	323,428.96	0.24
1.25% SOCIETE GENERALE 20/30 -SR-	EUR	500,000.00	400,559.55	0.30
1.25% VIGIE 20/35 -SR-	EUR	100,000.00	73,858.53	0.06
1.375% AIR LIQUIDE 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	86,824.24	0.07
1.50% SFIL 22/32 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,202,767.06	1.66
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	200,000.00	164,947.12	0.12
1.50% VALEO 18/25 -SR-	EUR	100,000.00	95,480.34	0.07
1.625% COVIVIO 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	82,861.36	0.06
1.625% GECINA 18/30 -SR-	EUR	100,000.00	85,866.21	0.06
1.625% SUB. VIGIE 19/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	87,739.32	0.07
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	1,150,000.00	668,890.14	0.50
1.75% O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	900,000.00	698,833.98	0.53
1.75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 - SR-	EUR	400,000.00	221,265.60	0.17
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	1,300,000.00	928,119.79	0.70
2.00% ORANGE 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	91,598.54	0.07
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE 19/29	EUR	100,000.00	85,979.84	0.06
2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	EUR	200,000.00	189,031.78	0.14
2.125% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	100,000.00	72,347.08	0.05
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP - JR-	EUR	500,000.00	411,462.85	0.31
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	EUR	100,000.00	94,796.21	0.07
2.625% JC DECAUX 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	91,860.25	0.07
2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	EUR	100,000.00	97,188.33	0.07
3.25% SUB. AXA 18/49 -S-	EUR	100,000.00	89,894.91	0.07
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	500,000.00	486,672.00	0.37
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	497,135.45	0.37
4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	EUR	200,000.00	192,921.68	0.15
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	190,975.10	0.14
4.25% SOCIETE GENERALE 22/32 -SR-	EUR	200,000.00	197,245.16	0.15
4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	EUR	200,000.00	194,691.92	0.15
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	200,000.00	191,675.66	0.14
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	506,427.45	0.38

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
6.00% GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	EUR	186,000.00	203,369.57	0.15
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	191,680.54	0.14
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	90,000.00	100,493.51	0.08
			<b>27,981,023.86</b>	<b>21.07</b>
<b>Hongrie</b>				
1.50% HONGRIE 20/50 -SR-	EUR	330,000.00	161,991.89	0.12
			<b>161,991.89</b>	<b>0.12</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	790,000.00	47,552.19	0.04
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	443,000.00	29,846.32	0.02
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S - DEF-	USD	691,000.00	98,190.02	0.07
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,014,000.00	10,097.47	0.01
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	275,000.00	11,006.85	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	500,000.00	23,445.61	0.02
			<b>220,138.46</b>	<b>0.17</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	200,000.00	187,375.36	0.14
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	239,000.00	8,796.87	0.01
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	301,878.00	16,821.82	0.01
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	272,193.00	13,554.34	0.01
			<b>226,548.39</b>	<b>0.17</b>
<b>Indonésie</b>				
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	300,000.00	237,768.64	0.18
8.375% INDONESIE 19/39 -SR-	IDR	5,300,000,000.00	369,521.97	0.28
			<b>607,290.61</b>	<b>0.46</b>
<b>Irlande</b>				
0.375% BANK OF IRELAND 21/27 -SR-S	EUR	200,000.00	179,429.96	0.13
0.40% IRLANDE 20/35 -SR-S	EUR	400,000.00	285,893.12	0.22
0.50% AIB GROUP 21/27 -SR-	EUR	300,000.00	264,186.81	0.20
0.55% IRLANDE 21/41 -SR-	EUR	200,000.00	120,812.80	0.09
0.90% IRLANDE 18/28 -SR-	EUR	5,400,000.00	4,898,417.22	3.69
1.25% CRH FINANCE 20/26 -SR-	EUR	114,000.00	105,032.91	0.08
1.50% IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	335,000.00	211,776.92	0.16
1.50% SMURFIT KAPPA TREASURY 19/27 -SR-S	EUR	450,000.00	408,301.07	0.31
1.56% EXPERIANCE EUROPE 22/31 -SR-	EUR	100,000.00	83,896.83	0.06
			<b>6,557,747.64</b>	<b>4.94</b>
<b>Italie</b>				
FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	EUR	100,000.00	97,669.73	0.07
0.50% ITALIE 21/28 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,112,389.25	1.59
0.50% UNICREDIT SPA ROMA 19/25 -SR-	EUR	300,000.00	282,961.20	0.21
0.75% MEDIOBANCA 20/27 -SR-S	EUR	300,000.00	262,653.15	0.20

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
1.375% SUB. ENEL 21/PERP	EUR	200,000.00	164,732.96	0.12
1.50% ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	2,400,000.00	1,312,611.36	0.99
1.50% ENI 17/27 -SR-S	EUR	100,000.00	92,569.81	0.07
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	334,000.00	245,638.16	0.18
2.625% SUB. ENI SPA 20/PERP	EUR	200,000.00	186,001.62	0.14
2.65% ITALIE 22/27 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,420,491.00	1.07
2.80% ITALIE (BTP) 16/67	EUR	330,000.00	203,724.25	0.15
3.875% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 19/29	EUR	100,000.00	96,739.02	0.07
5.25% INTESA SANPAOLO 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	202,052.68	0.15
			<b>6,680,234.19</b>	<b>5.01</b>
<b>Japon</b>				
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	EUR	216,000.00	204,881.51	0.15
			<b>204,881.51</b>	<b>0.15</b>
<b>Kazakhstan</b>				
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	147,561.82	0.11
			<b>147,561.82</b>	<b>0.11</b>
<b>Lituanie</b>				
0.50% LITUANIE 20/50 -SR-	EUR	343,000.00	142,872.05	0.11
			<b>142,872.05</b>	<b>0.11</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.625% NOVARTIS FINANCE 16/28 -SR-S	EUR	100,000.00	87,688.72	0.07
1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	EUR	200,000.00	174,490.02	0.13
1.50% RICHEMONT INTERNATIONAL HOLDING 18/30 -SR-S	EUR	200,000.00	175,016.58	0.13
1.625% CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR-	EUR	150,000.00	130,357.88	0.10
1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	EUR	150,000.00	139,019.01	0.10
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 - SR-	EUR	200,000.00	174,446.42	0.13
1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	93,428.70	0.07
1.875% CNH INDUSTRIAL FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	100,000.00	95,246.39	0.07
2.75% CPI PROPERTY 20/26 -SR-	EUR	215,000.00	180,539.99	0.14
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	490,000.00	478,527.29	0.36
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	300,000.00	263,390.79	0.20
			<b>1,992,151.79</b>	<b>1.50</b>
<b>Maroc</b>				
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	153,694.15	0.12
			<b>153,694.15</b>	<b>0.12</b>
<b>Mexique</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	300,000.00	269,211.12	0.20
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	186,625.06	0.14
			<b>455,836.18</b>	<b>0.34</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)

### Pictet - EUR Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	181,084.81	0.14
			<b>181,084.81</b>	<b>0.14</b>
<b>Pays-Bas</b>				
0.00% PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	650,000.00	268,597.81	0.20
0.00% PAYS-BAS 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	427,191.00	0.32
0.00% PAYS-BAS 21/38 -SR-	EUR	800,000.00	503,221.12	0.38
0.00% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 19/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,800,851.80	1.35
0.125% DIAGEO CAPITAL 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	83,954.43	0.06
0.25% ASML HOLDINGS -SR-S	EUR	203,000.00	164,123.08	0.12
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	EUR	500,000.00	473,922.20	0.36
0.50% PAYS-BAS 19/40 S	EUR	1,000,000.00	653,026.80	0.49
0.50% PAYS-BAS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	200,397.35	0.15
0.50% ADECCO IFS 21/31 -SR-	EUR	100,000.00	73,809.07	0.06
0.50% ALLIANZ FINANCE 20/31 -SR-S	EUR	100,000.00	79,582.43	0.06
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	300,000.00	259,576.38	0.20
0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR-	EUR	200,000.00	170,063.18	0.13
1.00% ABN AMRO BANK 21/33 -SR-	EUR	300,000.00	226,914.42	0.17
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	100,000.00	85,402.52	0.06
1.625% AKZO NOBEL 20/30 -SR-	EUR	125,000.00	106,219.35	0.08
1.75% UNILEVER 20/30 -SR-	EUR	200,000.00	177,388.24	0.13
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	181,072.48	0.14
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	500,000.00	460,501.40	0.35
2.25% HEINEKEN 20/30 -SR-	EUR	150,000.00	136,602.74	0.10
2.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	164,669.56	0.12
2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	EUR	379,000.00	352,224.60	0.26
2.50% PAYS-BAS 12/33 -SR-	EUR	400,000.00	380,209.84	0.29
2.50% JAB HOLDINGS 20/27 -SR-	EUR	400,000.00	378,009.80	0.28
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	210,000.00	191,146.60	0.14
3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	100,000.00	91,303.28	0.07
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	300,000.00	283,465.23	0.21
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	300,000.00	265,879.41	0.20
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	400,000.00	367,426.83	0.28
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	200,000.00	186,482.45	0.14
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	197,929.68	0.15
			<b>9,391,165.08</b>	<b>7.05</b>
<b>Pérou</b>				
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	1,390.00	344,835.45	0.26
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	1,840,000.00	460,875.35	0.35
7.35% PEROU 05/25	USD	300,000.00	291,690.89	0.22
			<b>1,097,401.69</b>	<b>0.83</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Philippines</b>				
7.50% PHILIPPINES -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	800,000.00	254,652.74	0.19
			<b>254,652.74</b>	<b>0.19</b>
<b>Portugal</b>				
0.90% PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	EUR	660,000.00	475,449.48	0.36
1.15% PORTUGAL 22/42 -SR-S	EUR	245,000.00	153,133.77	0.12
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	EUR	500,000.00	516,445.15	0.39
			<b>1,145,028.40</b>	<b>0.87</b>
<b>République Dominicaine</b>				
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	100,000.00	94,567.47	0.07
			<b>94,567.47</b>	<b>0.07</b>
<b>République tchèque</b>				
1.816% EP INFRASTRUCTURE 21/31 -SR-S	EUR	100,000.00	73,538.38	0.06
			<b>73,538.38</b>	<b>0.06</b>
<b>Roumanie</b>				
3.375% ROUMANIE 20/50 -SR-	EUR	200,000.00	118,670.68	0.09
5.00% ROUMANIE 22/26 -SR-S	EUR	300,000.00	301,116.63	0.23
			<b>419,787.31</b>	<b>0.32</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	347,000.00	327,919.10	0.25
0.20% COCA-COLA EUROPEAN 20/28 -SR-	EUR	250,000.00	206,720.50	0.16
1.375% ITV 19/26 -SR-S	EUR	200,000.00	183,823.84	0.14
1.625% ANGLO AMER CAPITAL 19/26 -SR-S	EUR	127,000.00	119,944.73	0.09
1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	EUR	100,000.00	84,635.00	0.06
1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	EUR	200,000.00	183,590.22	0.14
2.00% NATIONWIDE 22/27 -SR-	EUR	100,000.00	92,350.47	0.07
2.375% MONDI FINANCE 20/28 -SR-	EUR	205,000.00	190,498.38	0.14
2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S	EUR	200,000.00	191,826.52	0.14
2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	EUR	200,000.00	153,143.18	0.12
2.714% SWISS RE FINANCE 20/52 -SR-	EUR	200,000.00	160,244.54	0.12
3.50% LLOYDS 20/26 -SR-	EUR	100,000.00	98,462.30	0.07
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	250,000.00	241,773.54	0.18
			<b>2,234,932.32</b>	<b>1.68</b>
<b>Slovénie</b>				
5.125% SLOVENIE 11/26 'RS70'	EUR	1,080,000.00	1,119,370.86	0.84
			<b>1,119,370.86</b>	<b>0.84</b>
<b>Suède</b>				
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	EUR	860,000.00	823,209.89	0.62
1.50% INVESTOR AB 19/39 -SR-	EUR	200,000.00	134,946.72	0.10
			<b>958,156.61</b>	<b>0.72</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	365,000.00	343,490.77	0.26
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	310,000.00	287,209.23	0.22
			<b>630,700.00</b>	<b>0.48</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.20% UNION EUROPEENNE 21/36 -SR-	EUR	468,000.00	307,753.38	0.23
0.45% UNION EUROPEENNE 21/41 -SR-	EUR	871,640.00	496,513.08	0.37
1.375% E.I.B. 22/27 -SR-	USD	4,300,000.00	3,623,606.00	2.74
1.50% E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,635,667.25	1.23
2.625% UNION EUROPEENNE 22/48 -SR-	EUR	1,000,000.00	818,935.70	0.62
2.75% UNION EUROPEENNE 22/33 -SR-	EUR	800,000.00	756,238.96	0.57
3.75% E.I.B. 23/33	USD	2,700,000.00	2,367,895.33	1.78
			<b>10,006,609.70</b>	<b>7.54</b>
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	150,000.00	122,994.44	0.09
			<b>122,994.44</b>	<b>0.09</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>126,087,092.08</b>	<b>94.84</b>
Avoirs en banque			5,391,174.60	4.06
Dépôts bancaires			710,000.00	0.53
Autres actifs nets			760,027.70	0.57
<b>Total des actifs nets</b>			<b>132,948,294.38</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - EUR Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	21.07	Obligations d'états ou de villes	44.13
Etats-Unis	12.75	Banques et organismes de crédit	19.16
Espagne	9.24	Obligations d'institutions supranationales	10.21
Union Européenne	7.54	Holdings et sociétés financières	6.48
Pays-Bas	7.05	Services publics	2.87
Allemagne	5.08	Equipements électriques et électroniques	1.46
Italie	5.01	Communications	1.34
Irlande	4.94	Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.18
Finlande	3.50	Construction et matériaux de construction	1.01
Belgique	3.28	Transport et fret	0.95
Brésil	2.12	Pétrole	0.85
Autriche	2.11	Immobilier	0.76
Royaume-Uni	1.68	Produits chimiques	0.76
Luxembourg	1.50	Assurances	0.70
Portugal	0.87	Alimentation et boissons non alcoolisées	0.50
Slovénie	0.84	Tabac et alcool	0.37
Pérou	0.83	Pierres et métaux précieux	0.29
Suède	0.72	Bois et papier	0.28
Suisse	0.48	Services aux collectivités	0.22
Indonésie	0.46	Edition et arts graphiques	0.21
Canada	0.38	Biens de consommation divers	0.19
Chili	0.35	Construction de machines et appareils	0.14
Mexique	0.34	Mines et aciéries	0.14
Roumanie	0.32	Articles de bureau et ordinateurs	0.13
Danemark	0.21	Industrie automobile	0.13
Philippines	0.19	Industrie textile et du vêtement	0.12
Iles Vierges britanniques	0.17	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.12
Iles Caïmans	0.17	Caoutchouc et pneus	0.07
Bermudes	0.16	Commerce de détail et grands magasins	0.07
Japon	0.15		<b>94.84</b>
Paraguay	0.14		
Afrique du Sud	0.14		
Colombie	0.14		
Emirats Arabes Unis	0.13		
Hongrie	0.12		
Maroc	0.12		
Lituanie	0.11		
Kazakhstan	0.11		
Uruguay	0.09		
République Dominicaine	0.07		
Australie	0.06		
République tchèque	0.06		
Argentine	0.04		
	<b>94.84</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - USD Government Bonds

DESCRIPTION	DEWISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.25% K.F.W. 21/24 -SR-	USD	2,281,000.00	2,230,450.07	0.15
0.50% KFW 21/24 -SR-	USD	13,600,000.00	12,954,527.68	0.85
3.375% KFW 22/24 -SR-	USD	27,800,000.00	27,269,161.78	1.79
3.75% K.F.W. 23/28 -SR-	USD	12,000,000.00	11,515,682.40	0.76
			<b>53,969,821.93</b>	<b>3.55</b>
<b>Corée du Sud</b>				
1.25% KOREA NATIONAL OIL 21/26 -SR-S	USD	4,200,000.00	3,778,989.90	0.25
			<b>3,778,989.90</b>	<b>0.25</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.50% US TREASURY 20/27 -SR-	USD	17,700,000.00	15,067,817.07	0.99
0.75% US TREASURY 21/26 -SR-	USD	31,640,000.00	28,180,612.12	1.85
1.10% ALPHABET 20/30 -SR-	USD	4,670,000.00	3,635,713.62	0.24
1.125% APPLE 20/25 -SR-	USD	4,372,000.00	4,089,841.18	0.27
1.125% US TREASURY 20/40	USD	6,000,000.00	3,448,125.00	0.23
1.125% US TREASURY 20/40 -SR-	USD	7,250,000.00	4,125,136.90	0.27
1.125% US TREASURY 21/26 -SR-	USD	28,800,000.00	25,807,501.44	1.69
1.25% US TREASURY 20/50	USD	7,000,000.00	3,305,859.20	0.22
1.75% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	52,400,000.00	49,832,195.64	3.26
1.875% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	23,550,000.00	19,130,696.49	1.26
2.00% US TREASURY 20/50 -SR-	USD	7,300,000.00	4,263,086.12	0.28
2.00% US TREASURY 21/41 -SR-	USD	12,400,000.00	8,053,218.44	0.53
2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	USD	19,500,000.00	12,144,843.75	0.80
2.25% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	19,350,000.00	11,886,645.02	0.78
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	10,980,000.00	17,603,233.12	1.16
2.375% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	26,700,000.00	18,464,718.75	1.21
2.75% US TREASURY 17/47	USD	1,800,000.00	1,257,187.50	0.08
2.75% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	34,300,000.00	32,078,539.92	2.11
2.75% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	45,200,000.00	39,147,439.76	2.57
2.875% US TREASURY 22/29 -SR-	USD	25,000,000.00	22,831,055.00	1.50
2.875% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	32,800,000.00	23,275,188.32	1.53
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	USD	8,800,000.00	6,443,250.00	0.42
3.00% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	47,500,000.00	45,777,198.75	3.00
3.00% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	40,250,000.00	29,354,200.23	1.93
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	USD	7,716,000.00	7,165,609.23	0.47
3.125% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	23,000,000.00	21,709,842.60	1.43
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	4,043,000.00	3,796,841.14	0.25
3.25% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	41,500,000.00	33,099,491.15	2.17
3.375% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	14,500,000.00	11,761,992.55	0.77
3.375% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	15,000,000.00	13,606,641.00	0.89
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	2,823,000.00	2,649,148.65	0.17
3.50% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	33,000,000.00	31,455,702.30	2.07
3.50% US TREASURY 23/30 -SR-	USD	41,200,000.00	38,623,389.08	2.54
3.50% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	30,870,000.00	28,332,871.88	1.86
3.55% PROCTER & GAMBLE 20/40 -SR-	USD	3,720,000.00	3,010,725.08	0.20

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USD Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
3.625% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	30,000,000.00	28,764,843.00	1.89
3.625% US TREASURY 23/30 -SR-	USD	18,700,000.00	17,643,741.72	1.16
3.625% US TREASURY 23/53 -SR-	USD	30,600,000.00	25,331,062.50	1.66
3.625% US TREASURY 23/53 -SR-	USD	17,000,000.00	14,083,437.50	0.92
3.875% US TREASURY 22/29 -SR-	USD	46,000,000.00	44,136,641.20	2.89
3.875% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	40,000,000.00	39,205,468.00	2.57
3.875% US TREASURY 23/29 -SR-	USD	5,220,000.00	5,001,412.50	0.33
3.875% US TREASURY 23/43 -SR-	USD	33,590,000.00	29,254,790.63	1.92
3.875% US TREASURY 23/43 -SR-	USD	2,000,000.00	1,739,687.60	0.11
4.00% US TREASURY 22/29 -SR-	USD	41,600,000.00	40,170,000.00	2.63
4.00% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	16,800,000.00	14,923,124.16	0.98
4.00% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	27,780,000.00	24,639,557.12	1.62
4.00% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	39,600,000.00	38,761,592.76	2.54
4.00% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	33,000,000.00	32,120,860.20	2.11
4.125% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	58,100,000.00	56,897,149.89	3.73
4.125% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	37,000,000.00	36,219,529.40	2.38
4.125% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	30,500,000.00	29,420,586.70	1.93
4.125% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	20,000,000.00	19,691,796.00	1.29
4.125% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	38,000,000.00	37,294,921.40	2.45
4.25% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	23,000,000.00	22,641,524.30	1.49
4.25% US TREASURY 23/24 -SR-	USD	29,000,000.00	28,606,913.70	1.88
4.25% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	36,000,000.00	35,464,921.20	2.33
4.50% US TREASURY 06/36	USD	9,500,000.00	9,483,671.40	0.62
4.625% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,682,812.50	2.28
4.625% US TREASURY 23/25 -SR- -WI-	USD	30,000,000.00	29,742,186.00	1.95
4.625% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	36,500,000.00	36,247,635.35	2.38
4.75% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	12,000,000.00	11,919,843.60	0.78
			<b>1,368,505,268.33</b>	<b>89.82</b>
<b>Japon</b>				
2.44% SUMITOMO MITSUI BC 19/24 -SR-S	USD	8,730,000.00	8,511,442.70	0.56
			<b>8,511,442.70</b>	<b>0.56</b>
<b>Philippines</b>				
4.125% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/24 -SR-	USD	23,100,000.00	22,788,921.54	1.50
			<b>22,788,921.54</b>	<b>1.50</b>
<b>Singapour</b>				
1.625% TEMASEK FINANCIAL (I) 21/31 -SR-	USD	1,540,000.00	1,196,903.25	0.08
			<b>1,196,903.25</b>	<b>0.08</b>
<b>Suède</b>				
0.375% KOMMUNINVEST I SVERIGE 21/24 S	USD	5,169,000.00	4,975,762.10	0.33
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	USD	4,143,000.00	4,048,819.67	0.27
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	USD	7,540,000.00	7,163,214.89	0.47
			<b>16,187,796.66</b>	<b>1.07</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USD Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Union Européenne</b>				
0.375% E.I.B. 21/24	USD	2,041,000.00	1,958,681.98	0.13
3.875% E.I.B. 23/28 -SR-	USD	12,000,000.00	11,586,986.40	0.76
			<b>13,545,668.38</b>	<b>0.89</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,488,484,812.69</b>	<b>97.72</b>
Avoirs en banque			17,956,968.66	1.18
Dépôts bancaires			500,000.00	0.03
Autres actifs nets			16,330,561.44	1.07
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,523,272,342.79</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - USD Government Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	89.82	Obligations d'états ou de villes	88.22
Allemagne	3.55	Banques et organismes de crédit	4.11
Philippines	1.50	Obligations d'institutions supranationales	2.86
Suède	1.07	Holdings et sociétés financières	1.32
Union Européenne	0.89	Articles de bureau et ordinateurs	0.52
Japon	0.56	Pétrole	0.25
Corée du Sud	0.25	Internet, logiciel et services techniques	0.24
Singapour	0.08	informatiques	
	<b>97.72</b>	Biens de consommation divers	0.20
			<b>97.72</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Corporate Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.00% COMMERZBANK 96/26 -SR-	ITL	7,350,000,000.00	3,219,328.38	0.61
0.25% VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,235,463.16	0.42
0.625% AMPRION 21/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	711,296.80	0.13
0.75% LEG IMMOBILIEN 21/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,432,843.40	0.27
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,585,079.83	0.30
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	897,812.80	0.17
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,743,417.00	0.33
2.00% SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	2,400,000.00	2,108,235.84	0.40
2.125% SUB. WUSTENROT & WURTTENBERGISCHE 21/41	EUR	3,000,000.00	2,130,714.90	0.40
2.875% VIER GAS TRANSPORT 13/25 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,452,786.75	0.46
3.45% AMPRION 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	978,313.10	0.19
3.50% BERTELSMANN 22/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,059,957.14	0.20
3.625% RWE 23/29 -SR-	EUR	1,665,000.00	1,624,708.33	0.31
3.971% AMPRION 22/32 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,657,258.60	0.31
4.00% CONTINENTAL 23/27 -SR-	EUR	3,161,000.00	3,149,585.31	0.60
4.00% SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	3,000,000.00	2,683,186.50	0.51
4.125% RWE 23/35 -SR-	EUR	720,000.00	685,496.02	0.13
4.375% ROBERT BOSCH 23/43 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,372,017.25	0.45
4.50% BASF 23/35 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,135.20	0.38
4.625% VOLKSWAGEN BANK 23/31 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,735,879.16	0.52
5.125% COMMERZBANK 23/30 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,552,361.56	0.67
5.125% FRESENIUS SE 23/30 -SR-	EUR	2,907,000.00	2,934,450.80	0.56
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,697,287.99	0.32
			<b>45,636,615.82</b>	<b>8.64</b>
<b>Australie</b>				
0.954% WESFARMERS 21/33 -SR-	EUR	4,000,000.00	2,903,766.80	0.55
1.00% OPTUS FINANCE PTY 19/29 -SR-	EUR	3,344,000.00	2,761,777.16	0.52
3.703% WESTPAC BANK 23/26 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,887,839.62	0.36
5.625% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/79 -JR-S	EUR	2,200,000.00	2,216,942.20	0.42
			<b>9,770,325.78</b>	<b>1.85</b>
<b>Autriche</b>				
0.875% SUB. ERSTE GROUP BANK 21/32	EUR	2,200,000.00	1,814,569.68	0.34
1.875% SUB. BAWAG 20/30 S	EUR	2,800,000.00	2,414,271.72	0.46
4.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 22/33	EUR	1,800,000.00	1,669,587.84	0.32
			<b>5,898,429.24</b>	<b>1.12</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Belgique</b>				
0.50% SUB. KBC GROUP 19/29 -S-	EUR	1,200,000.00	1,127,006.04	0.21
0.625% SUB. KBC GROUP 21/31 -S-	EUR	1,200,000.00	1,040,284.80	0.20
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	818,661.80	0.15
3.625% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 23/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	958,339.30	0.18
3.875% LONZA FINANCE INTERNATIONAL 23/33 -SR-	EUR	1,315,000.00	1,259,744.49	0.24
			<b>5,204,036.43</b>	<b>0.98</b>
<b>Bermudes</b>				
6.625% ATHORA NL 23/28 -SR-	EUR	3,747,000.00	3,672,308.05	0.69
			<b>3,672,308.05</b>	<b>0.69</b>
<b>Canada</b>				
3.00% MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 22/27 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,139,619.90	0.40
			<b>2,139,619.90</b>	<b>0.40</b>
<b>Danemark</b>				
4.75% DANSKE BANK 23/30 -SR-	EUR	2,380,000.00	2,369,960.68	0.45
6.50% TDC NET 23/31 -SR-	EUR	2,143,000.00	2,132,880.75	0.40
			<b>4,502,841.43</b>	<b>0.85</b>
<b>Espagne</b>				
1.00% UNICAJA BANCO 21/26 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,282,402.00	0.43
1.75% BANCO BILBAO 22/25 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,568,263.22	0.49
2.25% SUB. CAIXABANK 18/30	EUR	1,400,000.00	1,323,079.10	0.25
4.25% CAIXABANK 23/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,460,638.50	0.47
4.625% CAIXABANK 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,575.60	0.38
4.75% KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,860,065.00	0.92
5.75% SUB. BANCO SANTANDER 23/33	EUR	3,500,000.00	3,473,459.50	0.66
6.125% SUB. CAIXABANK 23/34	EUR	3,400,000.00	3,381,141.22	0.64
			<b>22,338,624.14</b>	<b>4.24</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.00% COMCAST 21/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,211,530.48	0.61
0.366% ATHENE GLOBAL 21/26	EUR	3,524,000.00	3,088,362.42	0.58
0.40% COCA COLA 21/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,230,237.20	0.61
0.40% PEPSICO 20/32 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,120,027.95	0.21
0.406% MORGAN STANLEY 21/27 -SR-	EUR	2,486,000.00	2,203,851.93	0.42
0.41% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/26 -SR-	EUR	1,782,000.00	1,634,975.20	0.31
0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	1,935,532.50	0.37
0.50% PEPSICO 20/28 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,172,132.50	0.41
0.50% PROLOGIS EURO FINANCE 21/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	711,829.90	0.13
0.875% AMERICAN TOWER 21/29 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,879,115.18	0.36
0.875% THERMO FISHER 19/31 -SR-	EUR	1,265,000.00	997,916.25	0.19
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	EUR	3,406,000.00	3,058,755.92	0.58
0.95% MOODY'S 19/30 -SR-	EUR	1,973,000.00	1,630,513.24	0.31

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
1.00% EQUINIX 21/33 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,218,451.70	0.42
1.00% PROLOGIS EURO FINANCE 21/41 -SR-	EUR	3,000,000.00	1,601,518.20	0.30
1.054% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/31 -SR-	EUR	3,016,000.00	2,373,890.89	0.45
1.125% VERIZON COMMUNICATIONS 21/35 -SR-	EUR	3,022,000.00	2,078,977.35	0.39
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,129,063.32	0.21
1.375% ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	3,700,000.00	1,743,459.61	0.33
1.375% VERIZON COMMUNICATIONS 17/26 '9Y' -SR-	EUR	2,500,000.00	2,314,883.75	0.44
1.625% BERKSHIRE HATHAWAY 15/35 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,038,679.60	0.57
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,507,448.60	0.47
1.75% IBM 19/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,141,231.25	0.41
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -S-	EUR	2,400,000.00	2,102,669.04	0.40
1.875% SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	2,600,000.00	2,064,476.96	0.39
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	EUR	1,767,000.00	1,681,701.61	0.32
3.20% THERMO FISHER 22/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	985,308.00	0.19
3.625% NETFLIX 18/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,940,687.30	0.56
3.625% NETFLIX 19/30 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,328,585.05	0.63
3.75% IBM 23/35 -SR-	EUR	1,165,000.00	1,108,739.00	0.21
3.85% TOYOTA MOTOR CREDIT 23/30 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,058,496.58	0.58
4.25% AUTOLIV 23/28 -SR-	EUR	1,559,000.00	1,544,853.95	0.29
4.50% BOOKING HOLDINGS 22/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,027,129.40	0.38
4.50% FISERV 23/31 -SR-	EUR	3,015,000.00	2,989,209.09	0.57
4.625% LIBERTY MUTUAL GROUP 22/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,409,412.25	0.46
			<b>74,263,653.17</b>	<b>14.06</b>
<b>Finlande</b>				
2.50% SUB. SAMPO 20/52	EUR	2,500,000.00	1,918,022.25	0.36
4.00% FORTUM 23/28 -SR-	EUR	833,000.00	820,750.57	0.16
4.375% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	3,130,000.00	3,126,844.02	0.59
4.75% TVO POWER 23/30 -SR-	EUR	1,875,000.00	1,838,211.38	0.35
			<b>7,703,828.22</b>	<b>1.46</b>
<b>France</b>				
0.50% BNP PARIBAS 19/25 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,492,466.56	0.66
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,286,564.80	0.24
0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,171,506.98	0.22
0.625% UNIBAIL-RODAM-WEST 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,741,143.60	0.33
0.75% BFCM 19/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,374,736.80	0.26
0.75% LEGRAND 20/30 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,656,378.80	0.31
1.35% SUB. CREDIT LOGEMENT 17/29 -JR-	EUR	500,000.00	474,034.05	0.09
1.50 % SUB. ARKEMA 20/PERP -JR-S	EUR	2,500,000.00	2,229,612.00	0.42
1.625% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,514,496.20	0.48
1.75% SUB. TOTAL 19/PERP	EUR	2,885,000.00	2,825,987.90	0.53
1.75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR-	EUR	1,500,000.00	829,746.00	0.16

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 20/30	EUR	2,800,000.00	2,252,392.80	0.43
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	3,500,000.00	3,065,283.20	0.58
2.25% SUB. BPCE 15/25 -S-	EUR	2,300,000.00	2,230,426.84	0.42
2.50% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 20/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,349,361.75	0.44
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	2,752,000.00	2,633,512.36	0.50
3.125% L'OREAL 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,980,022.40	0.37
3.25% SCHNEIDER ELECTRIC 23/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,938,723.50	0.56
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	EUR	1,500,000.00	1,417,007.55	0.27
3.50% BPCE 23/28 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,725,918.72	0.52
3.50% SCHNEIDER ELECTRIC 22/32 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,740,517.74	0.90
3.625% BPCE 23/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	987,359.40	0.19
3.75% AXA 22/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,188,781.20	0.22
3.75% ENGIE 23/27 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,293,784.18	0.24
3.75% KERING 23/25 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,696,583.96	0.51
3.75% PERNOD RICARD 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	997,399.90	0.19
3.75% PERNOD RICARD 23/33 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,354,634.68	0.26
3.875% CREDIT AGRICOLE 23/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,948,411.80	0.37
3.875% KERING 23/35 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,303,591.98	0.62
4.00% BPCE 22/32 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,846,402.90	0.35
4.00% CREDIT AGRICOLE 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,197.60	0.38
4.125% CREDIT MUTUEL ARKEA 23/31 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,371,758.00	0.45
4.125% SOCIETE GENERALE 23/27 -SR-	EUR	5,300,000.00	5,281,625.43	1.01
4.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 23/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,169,432.04	0.22
4.25% SOCIETE GENERALE 23/26 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,203,365.44	0.61
4.25% SUB. AXA S.A. 22/43 -JR-	EUR	2,000,000.00	1,804,712.40	0.34
4.375% BFCM 23/30 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,855,361.46	0.54
4.50% ENGIE 23/42 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,800,319.46	0.53
4.625% SUEZ 22/28 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,851,945.62	0.73
4.75% SOCIETE GENERALE 23/29 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,481,519.25	0.47
4.875% RCI BANQUE 23/29 -SR-	EUR	3,508,000.00	3,485,430.93	0.66
5.125% SUB. BPCE 23/35	EUR	4,100,000.00	3,938,611.70	0.75
5.375% SUB. ORANGE 23/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,185,231.12	0.22
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	1,573,000.00	1,541,466.07	0.29
6.00% ELO 23/29 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,977,781.00	0.94
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	800,000.00	720,416.80	0.14
			<b>105,204,964.87</b>	<b>19.92</b>
<b>Irlande</b>				
0.875% CCEP FINANCE 21/33 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,407,483.52	0.27
1.00% LINDE IE 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,278,499.25	0.43
3.625% LINDE PLC US 23/34 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,786,037.00	0.91
4.00% VODAFONE IF 23/43 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,799,003.40	0.34

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Irlande (suite)</b>				
4.625% AIB GROUP 23/29 -SR-	EUR	876,000.00	863,752.73	0.16
5.75% AIB GROUP 22/29 -SR-	EUR	1,275,000.00	1,314,181.52	0.25
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,628,417.22	0.50
			<b>15,077,374.64</b>	<b>2.86</b>
<b>Italie</b>				
2.25% AUTOSTRADA 22/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,607,390.00	0.30
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	3,000,000.00	2,640,898.20	0.50
3.875% TERNA-RETE 23/33 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,445,872.05	0.27
4.375% INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	2,550,000.00	2,529,559.20	0.48
5.125% INTESA SANPAOLO 23/31 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,176,311.94	0.41
			<b>10,400,031.39</b>	<b>1.96</b>
<b>Japon</b>				
0.303% SUMITOMO MITSUI 20/27 -SR-S	EUR	3,100,000.00	2,660,268.72	0.50
0.47% MIZUHO FIN 21/29 -SR-	EUR	1,448,000.00	1,184,582.74	0.22
4.636% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 23/31 -SR-	EUR	1,304,000.00	1,299,149.64	0.25
			<b>5,144,001.10</b>	<b>0.97</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% UBS GROUP 16/24 -SR- 144A/S	EUR	4,300,000.00	4,242,859.45	0.80
			<b>4,242,859.45</b>	<b>0.80</b>
<b>Liechtenstein</b>				
0.50% SWISS LIFE 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,115,644.95	0.21
3.25% SWISS LIFE 22/29 -SR-	EUR	2,175,000.00	2,047,944.55	0.39
			<b>3,163,589.50</b>	<b>0.60</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	953,000.00	872,157.77	0.17
0.375% AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	3,400,000.00	2,981,403.56	0.56
0.875% AXA LOGISTICS 21/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,185,109.95	0.22
1.25% SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	2,706,000.00	2,505,547.64	0.47
1.50% CPI PROPERTY GROUP 21/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	728,397.02	0.14
1.50% HOLCIM FINANCE 22/25 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,249,608.62	0.24
1.625% MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,122,599.40	0.21
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	EUR	2,280,000.00	1,988,689.19	0.38
1.875% SEGRO CAPITAL 22/30 -SR-	EUR	548,000.00	465,725.47	0.09
2.50% JOHN DEERE BANK 22/26 -SR-	EUR	1,542,000.00	1,486,566.95	0.28
3.625% BLACKSTONE PR 22/29 -SR-	EUR	3,200,000.00	2,722,818.56	0.52
			<b>17,308,624.13</b>	<b>3.28</b>
<b>Norvège</b>				
4.875% SPAREBANK 1 -SR- 23/28 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,394,463.20	0.45
			<b>2,394,463.20</b>	<b>0.45</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas</b>				
0.00% RELX FINANCE 20/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,962,032.40	0.37
0.125% ING GROUP 21/25 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,715,148.72	0.32
0.25% RABOBANK 19/26 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,526,505.52	0.48
0.25% WOLTERS KLUWER 21/28 -SR-	EUR	2,830,000.00	2,413,379.29	0.46
0.375% ROYAL SCHIPHOL 20/27 -SR-	EUR	724,000.00	634,221.39	0.12
0.50% ENEL FINANCE 21/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	1,953,126.00	0.37
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	5,160,000.00	4,464,713.74	0.84
0.625% ABB FINANCE 22/24 -SR-	EUR	2,441,000.00	2,401,935.46	0.45
0.625% HEIMST BOSTAD 22/25 -SR-	EUR	2,637,000.00	2,328,012.95	0.44
0.625% VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,282,388.03	0.43
0.75% WOLTERS KLUWER 20/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	977,248.20	0.18
0.875% CTP 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,781,490.40	0.34
0.875% KPN 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,692,763.66	0.32
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	EUR	2,304,000.00	2,072,942.21	0.39
0.95% WPC EUROBOND 21/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,064,894.40	0.58
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	1,500,000.00	1,199,205.90	0.23
1.00% SUB. ING GROEP 19/30 -S-	EUR	900,000.00	816,186.24	0.15
1.00% VONOVIA FINANCE 21/41 -SR-	EUR	4,000,000.00	2,037,820.00	0.39
1.25% ADECCO INTERNATIONAL FINANCE SERVICES 19/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,686,020.60	0.32
1.332% WINTERSHALL 19/28 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,704,384.60	0.32
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,708,050.40	0.32
1.375% HEIMST BOSTAD 22/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,195,843.40	0.42
1.375% SCHLUMBERGER 20/26 -SR-	EUR	2,390,000.00	2,219,012.47	0.42
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,562,444.28	0.30
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	EUR	1,390,000.00	1,165,607.30	0.22
1.875% DIAGEO CAPITAL 22/34 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,077,030.00	0.77
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	900,000.00	828,902.52	0.16
2.25% JAB HOLDINGS 19/39 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,020,098.30	0.38
3.00% GSK CAPITAL 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	974,820.40	0.18
3.00% UNIVERSAL MUSIC 22/27 -SR-	EUR	1,981,000.00	1,919,959.45	0.36
3.25% ABB FINANCE 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	982,532.70	0.19
3.375% ABB FINANCE 23/31 -SR-	EUR	1,444,000.00	1,389,681.92	0.26
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,951,814.20	0.37
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,889,768.20	0.36
3.625% MERCEDES-BENZ 23/24 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,193,029.08	0.41
3.75% ABN AMRO BANK 23/25 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,693,407.40	0.32
3.75% UNIVERSAL MUSIC 22/32 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,291,040.48	0.43
3.75% WOLTERS KLUWER 23/31 -SR-	EUR	877,000.00	856,584.84	0.16
3.875% HEINEKEN 23/30 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,383,980.24	0.45
3.875% SUB. RABOBANK UA 22/32	EUR	3,700,000.00	3,510,377.22	0.66
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	2,000,000.00	1,772,529.40	0.34
4.00% SUB. AEGON 14/44 -S-	EUR	4,400,000.00	4,346,969.00	0.82
4.233% RABOBANK UA 23/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,185,327.36	0.22
4.375% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	2,000,000.00	1,628,152.20	0.31
4.875% ING GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,527,967.00	0.48
4.875% REWE INTERNATIONAL FINANCE 23/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,002,227.10	0.19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
5.00% JAB HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,987,631.90	0.57
5.125% SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	1,000,000.00	977,970.10	0.19
5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,969,641.40	0.37
5.375% SUB. ATHORA NETHERLANDS 22/32 -JR-	EUR	2,534,000.00	2,348,037.34	0.44
7.00% SUB. ASR NEDERLAND 22/43	EUR	1,971,000.00	2,030,246.68	0.38
7.875% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP	EUR	1,200,000.00	1,218,914.64	0.23
			<b>101,524,018.63</b>	<b>19.18</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.375% MOTABILITY OP. 19/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,845,893.40	0.35
0.872% NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 20/40 -SR-S	EUR	1,300,000.00	740,740.39	0.14
0.933% BP CAPITAL MARKETS 20/40 -SR-	EUR	5,605,000.00	3,183,793.02	0.60
1.25% GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 18/26 -SR-S	EUR	2,320,000.00	2,177,575.66	0.41
1.467% BP CAPITAL MARKETS 21/41 -SR-	EUR	3,093,000.00	1,883,585.97	0.36
1.625% INTERCONTINENTAL HOTELS 20/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	974,760.80	0.18
1.75% NATWEST GROUP 18/26 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,400,560.50	0.45
1.875% DIAGEO FINANCE 20/27 -SR-	EUR	714,000.00	671,324.15	0.13
2.125% INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 18/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,791,131.00	0.53
2.25% BG ENERGY CAPITAL 14/29 '26'	EUR	2,300,000.00	2,068,536.05	0.39
2.875% SSE 22/29 -SR-	EUR	1,248,000.00	1,174,820.28	0.22
3.53% NATIONAL GRID ELECTRICITY 22/28 -SR-S	EUR	400,000.00	385,661.64	0.07
3.949% NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRI. 22/32 -SR-	EUR	1,564,000.00	1,490,130.40	0.28
4.00% SUB. SSE 22/PERP	EUR	2,200,000.00	2,032,168.82	0.38
4.25% BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	2,591,000.00	2,559,222.68	0.48
4.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/28 -SR-	EUR	2,213,000.00	2,218,065.56	0.42
4.699% NATWEST GROUP 23/28 -SR-	EUR	2,250,000.00	2,242,781.78	0.42
4.771% NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	3,361,000.00	3,330,391.71	0.63
4.918% BARCLAYS 23/30 -SR-	EUR	1,463,000.00	1,443,891.76	0.27
5.00% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/31 -SR-	EUR	1,186,000.00	1,187,540.97	0.22
5.50% CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,189,267.91	0.60
			<b>39,991,844.45</b>	<b>7.53</b>
<b>Suède</b>				
2.75% INVESTOR 22/32 -SR-	EUR	1,224,000.00	1,106,799.67	0.21
3.50% VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	1,139,000.00	1,126,257.10	0.21
3.75% TELE2 23/29 -SR-	EUR	860,000.00	836,787.83	0.16
4.25% MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	1,438,000.00	1,419,166.23	0.27
			<b>4,489,010.83</b>	<b>0.85</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	4,051,000.00	3,812,277.00	0.72
0.625% UBS GROUP 21/33 -SR-S	EUR	1,000,000.00	683,811.80	0.13
0.65% CREDIT SUISSE 20/28 -SR-S	EUR	1,000,000.00	873,350.30	0.17
1.25% UBS GROUP 18/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	981,249.20	0.19
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,158,101.75	0.22
1.75% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/30 -SR-	EUR	1,980,000.00	1,720,796.42	0.33
2.75% UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	1,445,000.00	1,368,099.99	0.26
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,247,506.24	0.61
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,699,770.50	0.51
			<b>16,544,963.20</b>	<b>3.14</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>506,616,027.57</b>	<b>95.83</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	47,585.58	6,753,397.52	1.29
			<b>6,753,397.52</b>	<b>1.29</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>6,753,397.52</b>	<b>1.29</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>513,369,425.09</b>	<b>97.12</b>
Avoirs en banque			9,110,080.97	1.72
Dépôts bancaires			500,000.00	0.09
Autres actifs nets			5,597,797.11	1.07
<b>Total des actifs nets</b>			<b>528,577,303.17</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - EUR Corporate Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	19.92	Holdings et sociétés financières	29.12
Pays-Bas	19.18	Banques et organismes de crédit	26.33
Etats-Unis	14.06	Assurances	5.47
Allemagne	8.64	Services publics	4.04
Royaume-Uni	7.53	Equipements électriques et électroniques	4.00
Luxembourg	4.57	Pétrole	3.89
Espagne	4.24	Immobilier	3.49
Suisse	3.14	Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.29
Irlande	2.86	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.14
Italie	1.96	Communications	2.11
Australie	1.85	Commerce de détail et grands magasins	2.07
Finlande	1.46	Alimentation et boissons non alcoolisées	1.63
Autriche	1.12	Edition et arts graphiques	1.61
Belgique	0.98	Parts d'organismes de placement collectif	1.29
Japon	0.97	Produits chimiques	1.27
Suède	0.85	Tabac et alcool	0.90
Danemark	0.85	Construction de machines et appareils	0.75
Jersey	0.80	Divers	0.74
Bermudes	0.69	Gastronomie	0.71
Liechtenstein	0.60	Transport et fret	0.65
Norvège	0.45	Articles de bureau et ordinateurs	0.62
Canada	0.40	Caoutchouc et pneus	0.60
	<b>97.12</b>	Biens de consommation divers	0.55
		Industrie automobile	0.50
		Services aux collectivités	0.35
			<b>97.12</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Emerging Debt

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
4.30% AFRIQUE DU SUD 16/28 -SR-	USD	2,045,000.00	1,770,644.44	0.09
4.85% AFRIQUE DU SUD 17/27 -SR-	USD	2,000,000.00	1,848,430.60	0.09
4.85% AFRIQUE DU SUD 19/29 -SR-	USD	9,442,000.00	8,099,440.13	0.40
4.875% AFRIQUE DU SUD 16/26 -SR-	USD	2,239,000.00	2,136,203.26	0.11
5.00% AFRIQUE DU SUD 16/46 -SR-	USD	3,390,000.00	2,096,980.10	0.10
5.375% AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	USD	3,967,000.00	2,666,237.36	0.13
5.65% AFRIQUE DU SUD 17/47 -SR-	USD	2,002,000.00	1,335,107.57	0.07
5.75% AFRIQUE DU SUD 19/49 -SR-	USD	245,000.00	162,737.65	0.01
5.875% AFRIQUE DU SUD 18/30 -SR-	USD	2,300,000.00	2,035,849.60	0.10
6.30% AFRIQUE DU SUD 18/48 -SR-	USD	2,145,000.00	1,538,312.49	0.08
7.30% AFRIQUE DU SUD 22/52 -SR-	USD	4,444,000.00	3,525,702.06	0.17
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	118,927,527.00	5,510,844.10	0.27
			<b>32,726,489.36</b>	<b>1.62</b>
<b>Angola</b>				
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	5,794,000.00	4,773,381.11	0.23
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	USD	4,498,000.00	3,910,203.16	0.19
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	USD	6,997,000.00	5,633,967.61	0.28
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	4,941,000.00	3,556,591.59	0.18
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	6,582,000.00	4,872,058.93	0.24
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	USD	2,182,000.00	2,142,337.79	0.11
			<b>24,888,540.19</b>	<b>1.23</b>
<b>Arabie saoudite</b>				
2.25% ARABIE SAOUDITE 21/33 -SR-	USD	8,017,000.00	6,157,833.65	0.30
2.75% ARABIE SAOUDITE 20/32 -SR-S	USD	4,542,000.00	3,775,708.28	0.19
3.25% ARABIE SAOUDITE 20/30 -SR-S	USD	6,842,000.00	6,001,125.04	0.30
3.625% ARABIE SAOUDITE 17/28 -SR-S	USD	5,500,000.00	5,135,306.55	0.25
4.375% ARABIE SAOUDITE 19/29 -SR-S	USD	7,027,000.00	6,714,065.20	0.33
4.50% ARABIE SAOUDITE 16/46 S3 -SR-S	USD	12,463,000.00	9,834,996.98	0.48
4.50% ARABIE SAOUDITE 18/30 -SR-S	USD	4,573,000.00	4,368,858.54	0.22
4.625% ARABIE SAOUDITE 17/47 -SR-S	USD	7,939,000.00	6,313,807.31	0.31
4.75% ARABIE SAOUDITE 23/28 -SR-	USD	16,851,000.00	16,492,270.86	0.81
5.00% ARABIE SAOUDITE 18/49 -SR-S	USD	5,303,000.00	4,451,823.42	0.22
5.00% ARABIE SAOUDITE 23/53 -SR-S	USD	4,238,000.00	3,530,084.90	0.17
5.25% ARABIE SAOUDITE 19/50 -SR-S	USD	2,847,000.00	2,481,541.43	0.12
5.50% ARABIE SAOUDITE 22/32 -SR-	USD	1,701,000.00	1,703,752.73	0.08
			<b>76,961,174.89</b>	<b>3.78</b>
<b>Argentine</b>				
0.75% ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	26,232,310.00	7,516,763.50	0.37
1.00% ARGENTINE 20/29 -SR-	USD	12,734,926.00	3,501,120.24	0.17
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	15,771,786.00	4,076,494.10	0.20

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Argentine (suite)</b>				
3.625% ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	33,091,640.00	8,223,752.37	0.40
3.625% ARGENTINE 20/46 -SR-	USD	2,745,025.00	695,571.49	0.03
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	6,702,880.00	2,214,474.70	0.11
			<b>26,228,176.40</b>	<b>1.28</b>
<b>Azerbaïdjan</b>				
3.50% AZERBAÏDJAN 17/32 -SR-S	USD	8,884,000.00	7,232,018.42	0.36
			<b>7,232,018.42</b>	<b>0.36</b>
<b>Bahrain</b>				
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	USD	10,684,000.00	9,797,200.22	0.48
5.25% BAHRAIN 21/33 -SR-	USD	5,035,000.00	4,306,142.97	0.21
5.625% BAHRAIN 19/31 S.1 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,502,072.50	0.22
5.625% BAHRAIN 21/34 -SR-	USD	5,093,000.00	4,369,713.53	0.22
6.00% BAHRAIN 14/44 -SR-S	USD	3,918,000.00	3,029,099.44	0.15
6.25% BAHRAIN 21/51 -SR-S	USD	1,319,000.00	1,013,242.48	0.05
6.75% BAHRAIN 17/29 -SR-S	USD	10,485,000.00	10,333,088.08	0.51
7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S	USD	4,204,000.00	4,272,401.60	0.21
7.375% BAHRAIN 20/30 -SR-S	USD	4,704,000.00	4,738,152.92	0.23
7.50% BAHRAIN 17/47 -SR-	USD	2,544,000.00	2,263,545.88	0.11
			<b>48,624,659.62</b>	<b>2.39</b>
<b>Barbade (Ile)</b>				
6.50% BARBADE (ILE) 19/29 -SR-S	USD	1,000,000.00	937,838.60	0.05
			<b>937,838.60</b>	<b>0.05</b>
<b>Bermudes</b>				
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	USD	6,966,000.00	5,972,000.56	0.29
			<b>5,972,000.56</b>	<b>0.29</b>
<b>Bolivie</b>				
4.50% BOLIVIE 17/28 -SR-S	USD	5,020,000.00	2,669,408.59	0.13
7.50% BOLIVIE 22/30 -SR-S	USD	1,194,000.00	816,774.57	0.04
			<b>3,486,183.16</b>	<b>0.17</b>
<b>Brésil</b>				
4.75% BRESIL 19/50 -SR-	USD	18,496,000.00	12,860,300.24	0.63
5.00% BRESIL 14/45 -SR-	USD	10,096,000.00	7,506,439.60	0.37
5.625% BRESIL 09/41 -SR-	USD	4,458,000.00	3,734,231.66	0.18
5.625% BRESIL 09/47 -SR-	USD	5,099,000.00	4,061,250.50	0.20
6.00% BRESIL 23/33 -SR-	USD	7,231,000.00	6,835,973.36	0.34
7.125% BRESIL 06/37	USD	1,300,000.00	1,306,633.12	0.06
8.25% BRESIL 04/34	USD	2,400,000.00	2,627,245.20	0.13
			<b>38,932,073.68</b>	<b>1.91</b>
<b>Chili</b>				
2.55% CHILI 20/32 -SR-	USD	838,000.00	679,242.32	0.03
2.55% CHILI 21/33 -SR-	USD	15,303,000.00	11,797,951.91	0.58
3.10% CHILI 21/41 -SR-	USD	4,490,000.00	3,063,952.20	0.15
3.10% CHILI 21/61 -SR-	USD	7,156,000.00	4,084,654.82	0.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chili (suite)</b>				
3.50% CHILI 19/50 -SR-	USD	9,063,000.00	6,063,613.74	0.30
3.50% CHILI 21/53 -SR-	USD	500,000.00	333,132.10	0.02
3.50% CHILI 22/34 -SR-	USD	4,246,000.00	3,510,793.64	0.17
3.86% CHILI 17/47 -SR-	USD	1,000,000.00	733,632.80	0.04
4.00% CHILI 22/52 -SR-	USD	795,000.00	580,325.67	0.03
4.34% CHILI 22/42 -SR-	USD	2,985,000.00	2,420,056.21	0.12
4.70% CHILI 18/30	CLP	2,620,000,000.00	2,690,513.83	0.13
5.00% CHILI 21/28 -SR-	CLP	7,765,000,000.00	8,434,337.12	0.42
			<b>44,392,206.36</b>	<b>2.19</b>
<b>Chine</b>				
2.75% CHINE 19/39 -SR-S	USD	6,034,000.00	4,446,602.43	0.22
			<b>4,446,602.43</b>	<b>0.22</b>
<b>Colombie</b>				
3.00% COLOMBIE 20/30 -SR-	USD	2,929,000.00	2,251,655.86	0.11
3.125% COLOMBIE 20/31 -SR-	USD	5,437,000.00	4,032,881.70	0.20
4.125% COLOMBIE 21/42 -SR-	USD	6,439,000.00	3,901,543.35	0.19
4.50% COLOMBIE 18/29 -SR-	USD	1,800,000.00	1,567,957.50	0.08
5.00% COLOMBIE 15/45 -SR-	USD	2,538,000.00	1,670,249.42	0.08
5.20% COLOMBIE 19/49 -SR-	USD	1,625,000.00	1,071,908.99	0.05
5.625% COLOMBIE 14/44 -SR-	USD	7,874,000.00	5,665,513.08	0.28
6.125% COLOMBIE - GLOBAL - 09/41	USD	7,056,000.00	5,551,200.75	0.27
7.375% COLOMBIE 06/37 -SR-	USD	144,000.00	132,615.45	0.01
			<b>25,845,526.10</b>	<b>1.27</b>
<b>Corée du Sud</b>				
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	USD	7,781,000.00	7,610,032.76	0.37
			<b>7,610,032.76</b>	<b>0.37</b>
<b>Costa Rica</b>				
4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-S	USD	1,602,000.00	1,557,681.15	0.08
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	USD	345,000.00	286,620.86	0.01
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	USD	1,237,000.00	1,194,880.52	0.06
6.55% COSTA RICA 23/34 -SR-S	USD	5,378,000.00	5,233,151.64	0.26
7.00% COSTA RICA 14/44 -SR-S	USD	2,162,000.00	2,054,008.32	0.10
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	USD	1,186,000.00	1,145,370.72	0.06
			<b>11,471,713.21</b>	<b>0.57</b>
<b>Côte d'Ivoire</b>				
5.75% COTE D'IVOIRE 09/32 -SR-S	USD	4,635,000.00	2,354,849.78	0.12
5.875% COTE D'IVOIRE 19/31 -SR-S	EUR	6,495,000.00	5,693,027.28	0.28
6.125% COTE D'IVOIRE 17/33 -SR-S	USD	4,578,000.00	3,807,500.17	0.19
6.875% COTE D'IVOIRE 19/40 -SR-S	EUR	6,203,000.00	4,880,690.54	0.24
			<b>16,736,067.77</b>	<b>0.83</b>
<b>Egypte</b>				
5.25% EGYPTTE 20/25 -SR-S	USD	15,667,000.00	12,122,969.50	0.60
5.875% EGYPTTE 21/31 -SR-S	USD	2,939,000.00	1,631,060.06	0.08
6.588% EGYPTTE 18/28 -SR-	USD	1,000,000.00	653,342.80	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Egypte (suite)</b>				
7.053% EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	7,749,000.00	4,473,455.86	0.22
7.30% EGYPTE 21/33 -SR-S	USD	4,416,000.00	2,472,778.50	0.12
7.50% EGYPTE 17/27 -SR-S	USD	8,000,000.00	5,789,509.60	0.28
7.50% EGYPTE 21/61 -SR-	USD	7,584,000.00	3,854,370.06	0.19
7.60% EGYPTE 19/29 -SR-S	USD	7,900,000.00	5,103,941.94	0.25
7.625% EGYPTE 20/32 -SR-S	USD	719,000.00	417,859.22	0.02
7.903% EGYPTE 18/48 -SR-	USD	6,120,000.00	3,155,937.73	0.16
8.15% EGYPTE 19/59 -SR-S	USD	3,243,000.00	1,690,522.71	0.08
8.50% EGYPTE 17/47 -SR-S	USD	7,594,000.00	4,083,243.68	0.20
8.70% EGYPTE 19/49 -SR-S	USD	5,571,000.00	3,009,287.07	0.15
8.75% EGYPTE 21/51 -SR-S	USD	4,157,000.00	2,248,645.59	0.11
8.875% EGYPTE 20/50 -SR-	USD	4,607,000.00	2,509,791.79	0.12
			<b>53,216,716.11</b>	<b>2.61</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
2.50% ABU DHABI PORTS 21/31 -SR-	USD	1,513,000.00	1,235,165.39	0.06
2.50% MDGH GMTN RSC 21/31 -SR-S	USD	1,000,000.00	824,395.70	0.04
3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	USD	6,264,000.00	4,086,353.60	0.20
3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	USD	2,282,000.00	1,715,360.00	0.08
3.90% EMIRATS ARABES UNIS 20/50 -SR-	USD	4,500,000.00	3,097,369.80	0.15
4.00% EMIRATS ARABES UNIS 20/50 -SR-S	USD	2,500,000.00	1,461,065.25	0.07
4.375% EMIRATS ARABES UNIS 21/51 -SR-S	USD	2,020,000.00	1,263,698.67	0.06
4.375% ABU DHABI ENERGY 23/29 -SR-	USD	7,372,000.00	7,056,289.68	0.35
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	11,605,000.00	10,610,015.15	0.52
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	USD	8,714,000.00	8,312,613.99	0.41
4.70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	USD	3,876,000.00	3,058,977.18	0.15
5.084% MDGH GMTN RSC 23/53 -SR-	USD	1,686,000.00	1,498,990.06	0.07
5.50% MDGH GMTN RSC 22/33 -SR-	USD	1,000,000.00	999,652.40	0.05
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	4,130,000.00	3,684,259.43	0.18
			<b>48,904,206.30</b>	<b>2.39</b>
<b>Equateur</b>				
2.50% EQUATEUR 20/40 -SR-S	USD	6,018,218.00	2,007,749.14	0.10
3.50% EQUATEUR 20/35 -SR-S	USD	25,795,218.00	9,677,886.00	0.48
6.00% EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	15,176,656.00	7,822,752.70	0.39
			<b>19,508,387.84</b>	<b>0.97</b>
<b>Gabon</b>				
6.375% GABON 13/24 -S-	USD	3,217,795.00	1,976,077.32	0.10
6.625% GABON 20/31 -SR-S	USD	888,000.00	663,074.22	0.03
6.95% GABON 15/25 -SR-S	USD	3,024,000.00	2,702,687.90	0.13
			<b>5,341,839.44</b>	<b>0.26</b>
<b>Géorgie</b>				
2.75% GEORGIE 21/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,482,591.00	0.22
			<b>4,482,591.00</b>	<b>0.22</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Guatemala</b>				
3.70% GUATEMALA 21/33 -SR-S	USD	2,900,000.00	2,236,082.99	0.11
4.375% GUATEMALA 17/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,779,116.60	0.14
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,329,247.60	0.16
4.65% GUATEMALA 21/41 -SR-S	USD	1,450,000.00	1,076,395.18	0.05
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	2,400,000.00	2,231,288.40	0.11
4.90% GUATEMALA 19/30 -SR-S	USD	600,000.00	545,913.42	0.03
5.25% GUATEMALA 22/29 -SR-S	USD	500,000.00	461,994.40	0.02
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	4,298,000.00	3,938,933.48	0.19
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	USD	4,409,000.00	3,810,361.85	0.19
6.60% GUATEMALA 23/36 -SR-	USD	1,983,000.00	1,909,640.30	0.09
			<b>22,318,974.22</b>	<b>1.09</b>
<b>Honduras</b>				
5.625% HONDURAS 20/30 -SR-	USD	4,215,000.00	3,602,176.51	0.18
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	USD	3,438,000.00	3,242,875.28	0.16
			<b>6,845,051.79</b>	<b>0.34</b>
<b>Hong Kong</b>				
4.875% HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 23/33 -SR-S	USD	7,592,000.00	7,313,501.90	0.36
			<b>7,313,501.90</b>	<b>0.36</b>
<b>Hongrie</b>				
2.125% HONGRIE 21/31 -SR-	USD	2,675,000.00	1,976,216.97	0.10
5.25% HONGRIE 22/29 -SR-	USD	14,556,000.00	13,925,837.28	0.69
6.125% HONGRIE 23/28 -SR-	USD	25,658,000.00	25,613,642.45	1.26
6.125% HUNGARI EI BANK 23/27 -SR-	USD	8,631,000.00	8,507,929.71	0.42
6.50% HONGRIE 23/28 -SR-	USD	1,815,000.00	1,800,626.29	0.09
6.75% HONGRIE 23/52 -SR-	USD	8,799,000.00	8,367,350.98	0.41
7.625% HONGRIE 11/41 -SR-	USD	3,200,000.00	3,352,409.92	0.17
			<b>63,544,013.60</b>	<b>3.14</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
2.942% SHARJAH SUKUK 20/27 -SR-	USD	9,737,000.00	8,814,207.96	0.43
3.234% SHARJAH SUKUK 19/29 -SR-S	USD	4,068,000.00	3,555,670.79	0.18
3.854% SHARJAH (SUKUK) PGM 19/26 -SR-	USD	1,819,000.00	1,739,436.39	0.09
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	4,039,000.00	3,861,413.25	0.19
4.226% SHARJAH SUKUK PROGRAMME 18/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,817,409.20	0.14
5.00% GACI FIRST INVESTMENT 22/27 -SR-	USD	2,815,000.00	2,750,846.99	0.14
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	7,527,000.00	6,133,398.53	0.30
5.625% MUMTALAKAT (SUKUK) 19/24 -SR-S	USD	678,000.00	673,525.40	0.03
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	14,986,000.00	14,816,797.57	0.73
			<b>45,162,706.08</b>	<b>2.23</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
3.125% SUNNY EXPRESS ENT. 20/30 -SR-	USD	13,285,000.00	11,562,090.93	0.57
			<b>11,562,090.93</b>	<b>0.57</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Emerging Debt (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Inde</b>				
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	USD	17,485,000.00	14,897,562.71	0.73
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 -SR-S	USD	4,810,000.00	4,448,772.85	0.22
			<b>19,346,335.56</b>	<b>0.95</b>
<b>Indonésie</b>				
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	USD	21,453,000.00	18,817,576.18	0.93
4.45% INDONESIE 20/70 -SR-	USD	3,056,000.00	2,327,521.42	0.11
5.125% INDONESIE 15/45 -SR-S	USD	5,200,000.00	4,725,038.76	0.23
5.25% INDONESIE 12/42 -SR-S	USD	3,387,000.00	3,152,400.46	0.16
5.315% FREEPORT INDONESIA 22/32 -SR-S	USD	9,005,000.00	8,120,649.57	0.40
5.45% INDONESIE 22/52 -SR-	USD	7,139,000.00	6,587,022.51	0.32
6.625% INDONESIE 23/34 -SR-	IDR	69,176,000,000.00	4,422,651.80	0.22
8.50% INDONESIE 05/35 -SR-S	USD	6,536,000.00	8,010,110.49	0.39
			<b>56,162,971.19</b>	<b>2.76</b>
<b>Jamaïque</b>				
6.75% JAMAÏQUE 15/28 -SR-S	USD	6,352,000.00	6,466,170.21	0.32
8.00% JAMAÏQUE 07/39 -SR-	USD	8,874,000.00	10,164,079.94	0.50
			<b>16,630,250.15</b>	<b>0.82</b>
<b>Jordanie</b>				
5.75% JORDANIE 16/27 -SR-S	USD	4,097,000.00	3,920,323.02	0.19
5.85% JORDANIE 20/30 -SR-S	USD	5,618,000.00	5,002,396.41	0.25
6.125% JORDANIE 15/26 -SR-	USD	4,625,000.00	4,542,411.38	0.22
7.375% JORDANIE 17/47 -SR-S	USD	3,669,000.00	3,028,825.18	0.15
7.50% JORDANIE 23/29 -SR-	USD	1,493,000.00	1,462,830.05	0.07
			<b>17,956,786.04</b>	<b>0.88</b>
<b>Kazakhstan</b>				
4.875% KAZAKHSTAN 14/44 -SR-S	USD	4,946,000.00	4,254,700.55	0.21
6.50% KAZAKHSTAN 15/45 '4'	USD	6,594,000.00	6,712,328.01	0.33
			<b>10,967,028.56</b>	<b>0.54</b>
<b>Kenya</b>				
6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	USD	15,901,000.00	14,758,395.48	0.73
8.00% KENYA 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	155,744.46	0.01
			<b>14,914,139.94</b>	<b>0.74</b>
<b>Liban</b>				
5.80% LIBAN 14/20 -SR-S -DEF-	USD	902,000.00	74,210.61	0.00
6.00% LIBAN 12/23 -SR- -DEF-	USD	9,000,000.00	738,019.80	0.04
6.10% LIBAN 10/22 -SR-S- -DEF-	USD	29,493,000.00	2,419,254.75	0.12
6.20% LIBAN 15/25 -SR-S -DEF-	USD	8,358,000.00	692,198.69	0.03
6.25% LIBAN 15/24 -DEF-	USD	3,137,000.00	259,798.50	0.01
6.25% LIBAN 16/22 -SR-S -DEF-	USD	1,610,000.00	132,711.33	0.01
6.375% LIBAN 10/20 '1' -SR- -DEF-	USD	14,798,000.00	1,209,005.48	0.06
6.60% LIBAN 11/26 '61' -SR- -DEF-	USD	14,909,000.00	1,231,393.95	0.06
6.65% LIBAN 15/28 '76' -SR- -DEF-	USD	9,949,000.00	819,779.69	0.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Liban (suite)</b>				
6.65% LIBAN 16/24 -SR- DEF	USD	19,788,000.00	1,644,857.71	0.08
6.75% LIBAN 12/27 -SR- -DEF-	USD	6,458,000.00	532,233.49	0.03
6.85% LIBAN 17/27 -SR- -DEF-	USD	9,398,000.00	777,856.48	0.04
7.00% LIBAN 17/32 -SR- -DEF-	USD	6,000,000.00	496,029.60	0.02
7.05% LIBAN 15/35 '77' -SR- -DEF-	USD	7,600,000.00	631,170.88	0.03
7.25% LIBAN 17/37 -SR- -DEF-	USD	8,297,000.00	688,797.03	0.03
8.25% LIBAN 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	USD	7,177,000.00	592,332.16	0.03
			<b>12,939,650.15</b>	<b>0.63</b>
<b>Malaisie</b>				
3.075% MALAISIE (SUKUK) 21/51 -SR-	USD	11,121,000.00	7,506,824.02	0.37
4.08% MALAISIE (SUKUK) GLOBAL BHD 16/46 -SR-S	USD	21,926,000.00	18,282,100.52	0.90
4.236% MALAISIE (SUKUK) BHD 15/45 -SR-S	USD	1,792,000.00	1,538,912.26	0.08
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	11,900,000.00	11,236,567.86	0.55
			<b>38,564,404.66</b>	<b>1.90</b>
<b>Maroc</b>				
3.00% MAROC 20/32 -SR-S	USD	2,261,000.00	1,727,113.24	0.09
4.00% MAROC 20/50 -SR-	USD	2,623,000.00	1,631,408.16	0.08
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	5,672,000.00	4,614,845.83	0.23
6.50% MAROC 23/33 -SR-	USD	6,793,000.00	6,682,652.47	0.33
			<b>14,656,019.70</b>	<b>0.73</b>
<b>Mexique</b>				
2.659% MEXIQUE 20/31 -SR-	USD	2,841,000.00	2,248,317.97	0.11
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	USD	9,109,000.00	7,553,569.93	0.37
3.50% MEXIQUE 22/34 -SR-	USD	15,034,000.00	11,780,528.14	0.58
3.75% MEXIQUE 18/28 -SR-	USD	2,000,000.00	1,855,208.20	0.09
3.75% MEXIQUE 21/71 -SR-	USD	2,820,000.00	1,629,215.24	0.08
3.771% MEXIQUE 20/61 -SR-	USD	400,000.00	235,316.64	0.01
3.875% MEXICO CITY AIRPORT 17/28 -S-	USD	1,000,000.00	908,779.00	0.04
4.28% MEXIQUE 21/41 -SR-	USD	3,000,000.00	2,224,827.60	0.11
4.35% MEXIQUE 16/47 -SR-	USD	3,433,000.00	2,431,024.37	0.12
4.50% MEXIQUE 19/50 -SR-	USD	482,000.00	348,443.39	0.02
4.75% MEXIQUE 20/32 -SR-	USD	2,161,000.00	1,948,757.17	0.10
4.875% MEXIQUE 22/33 -SR-	USD	21,213,000.00	19,056,925.53	0.94
5.00% MEXIQUE 20/51 -SR-	USD	283,000.00	218,318.88	0.01
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,519,785.60	0.07
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	4,318,000.00	3,285,458.25	0.16
5.55% MEXIQUE 14/45 T.29 -SR-	USD	2,200,000.00	1,898,019.86	0.09
5.75% MEXIQUE 10/2110 'T.24'	USD	18,276,000.00	14,561,267.76	0.72
6.338% MEXIQUE 23/53 -SR-	USD	5,129,000.00	4,686,905.33	0.23
6.35% MEXIQUE 23/35 -SR-	USD	11,355,000.00	11,129,625.96	0.55
7.50% MEXIQUE 03/33 -SR-	USD	2,000,000.00	2,157,769.60	0.11
7.75% MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	368,900.00	1,821,388.17	0.09
8.00% MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	1,127,300.00	5,627,304.16	0.28
8.50% MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	1,800,000.00	9,732,470.28	0.48
10.00% MEXIQUE 06/36 MXN100 -SR-	MXN	419,600.00	2,443,112.08	0.12
			<b>111,302,339.11</b>	<b>5.48</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Namibie</b>				
5.25% NAMIBIE 15/25	USD	3,011,000.00	2,845,401.32	0.14
			<b>2,845,401.32</b>	<b>0.14</b>
<b>Nigéria</b>				
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	USD	10,908,000.00	8,712,538.11	0.43
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	2,950,000.00	2,467,094.74	0.12
7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	USD	3,573,000.00	2,832,026.26	0.14
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	USD	4,613,000.00	3,426,959.41	0.17
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	9,906,000.00	6,619,605.25	0.33
7.625% NIGERIA 18/25 -SR-S	USD	2,678,000.00	2,570,429.29	0.13
7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	USD	4,831,000.00	3,404,247.73	0.17
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	USD	8,836,000.00	6,984,384.39	0.34
8.25% NIGERIA 21/51 -SR-	USD	4,563,000.00	3,168,700.52	0.16
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	USD	9,447,000.00	8,109,588.21	0.40
8.747% NIGERIA 18/31 -SR-	USD	1,107,000.00	937,066.31	0.05
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	USD	1,136,000.00	879,272.07	0.04
			<b>50,111,912.29</b>	<b>2.48</b>
<b>Oman</b>				
4.75% OMAN 16/26 -SR-	USD	10,987,000.00	10,668,148.47	0.53
5.625% OMAN 18/28 -SR-S	USD	7,129,000.00	6,958,761.62	0.34
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	USD	7,747,000.00	7,610,778.30	0.37
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	USD	11,714,000.00	11,581,205.41	0.57
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	USD	4,077,000.00	3,648,563.97	0.18
6.75% OMAN 20/27 -SR-	USD	4,710,000.00	4,797,390.75	0.24
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	USD	2,802,000.00	2,645,539.68	0.13
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	USD	3,631,000.00	3,846,155.27	0.19
			<b>51,756,543.47</b>	<b>2.55</b>
<b>Ouzbékistan</b>				
3.70% OUZBEKISTAN 20/50 -SR-	USD	3,858,000.00	3,024,959.81	0.15
4.75% OUZBEKISTAN 19/24 -SR-	USD	879,000.00	868,094.51	0.04
5.375% OUZBEKISTAN 19/29 -S-	USD	2,770,000.00	2,485,270.87	0.12
			<b>6,378,325.19</b>	<b>0.31</b>
<b>Pakistan</b>				
6.00% PAKISTAN 21/26 -SR-	USD	8,750,000.00	4,574,214.75	0.23
6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	USD	8,772,000.00	4,503,976.38	0.22
7.375% PAKISTAN 21/31 -SR-	USD	12,189,000.00	5,763,318.78	0.28
7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	USD	1,952,000.00	937,335.17	0.05
			<b>15,778,845.08</b>	<b>0.78</b>
<b>Panama</b>				
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	USD	4,166,000.00	3,023,728.63	0.15
3.16% PANAMA 19/30 -SR-	USD	3,912,000.00	3,300,511.76	0.16
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	USD	12,371,000.00	7,168,916.56	0.35
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	USD	4,493,000.00	2,944,020.73	0.14
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	USD	16,413,000.00	11,589,916.85	0.57
4.50% PANAMA 18/50 -SR-	USD	13,824,000.00	9,460,686.64	0.47
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	USD	8,882,000.00	5,875,268.91	0.29

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Panama (suite)</b>				
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	USD	6,289,000.00	4,088,226.71	0.20
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	USD	2,868,000.00	2,108,975.48	0.10
6.40% PANAMA 22/35 -SR-	USD	13,909,000.00	13,483,130.07	0.66
6.70% PANAMA -GLOBAL- 06/36 -SR-	USD	2,257,000.00	2,235,977.85	0.11
6.853% PANAMA 23/54 -SR-	USD	1,786,000.00	1,662,784.75	0.08
			<b>66,942,144.94</b>	<b>3.28</b>
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée</b>				
8.375% PAPOUASIE-NOUVELLE-GUINEE 18/28 -SR-S	USD	2,600,000.00	2,424,261.06	0.12
			<b>2,424,261.06</b>	<b>0.12</b>
<b>Paraguay</b>				
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	USD	2,490,000.00	1,896,993.05	0.09
5.40% PARAGUAY 19/50 -SR-S	USD	4,288,000.00	3,385,614.41	0.17
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	USD	5,735,000.00	4,660,043.64	0.23
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	3,330,000.00	2,928,324.41	0.14
			<b>12,870,975.51</b>	<b>0.63</b>
<b>Pays-Bas</b>				
2.875% MDGH GMTN 19/29 -SR-S	USD	4,420,000.00	3,866,908.60	0.19
2.875% MUBADALA DEVELOPMENT CO. GMTN 20/30 -SR-	USD	4,613,000.00	3,983,271.07	0.20
3.70% MDGH - GMTN 19/49 -SR-S	USD	2,100,000.00	1,493,732.31	0.07
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	USD	2,465,000.00	1,821,736.31	0.09
4.50% MDC GMTN 18/28 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,639,147.82	0.08
			<b>12,804,796.11</b>	<b>0.63</b>
<b>Pérou</b>				
1.862% PEROU 20/32 -SR-	USD	16,733,000.00	12,104,300.81	0.60
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	USD	5,300,000.00	4,566,271.71	0.22
2.783% PEROU 20/31 -SR-	USD	25,579,000.00	21,022,950.37	1.03
2.844% PEROU 19/30 -SR-	USD	18,499,000.00	15,627,117.20	0.77
3.00% PEROU 21/34 -SR-	USD	38,915,000.00	30,028,339.47	1.48
3.30% PEROU 21/41 -SR-	USD	6,525,000.00	4,527,205.52	0.22
3.60% PEROU 21/72 -SR-	USD	1,222,000.00	728,620.92	0.04
4.125% PEROU 15/27	USD	900,000.00	858,857.67	0.04
4.625% MIVIVIENDA 22/27 -SR-	USD	7,757,000.00	7,342,636.57	0.36
5.625% PEROU 10/50	USD	200,000.00	185,397.36	0.01
6.55% PEROU -GLOBAL- 07/37	USD	839,000.00	871,234.04	0.04
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	5,364.00	1,408,897.89	0.07
8.75% PEROU 03/33 -SR-	USD	5,230,000.00	6,237,331.47	0.31
			<b>105,509,161.00</b>	<b>5.19</b>
<b>Philippines</b>				
2.457% PHILIPPINES 20/30 -SR-	USD	7,893,000.00	6,542,329.32	0.32
3.20% PHILIPPINES 21/46 -SR-	USD	12,291,000.00	8,119,075.70	0.40
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	USD	12,801,000.00	9,674,436.40	0.48
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	USD	8,116,000.00	6,442,457.26	0.32

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Emerging Debt (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Philippines (suite)</b>				
4.625% PHILIPPINES 23/28 -SR-	USD	2,291,000.00	2,219,475.44	0.11
5.00% PHILIPPINES 23/33 -SR-	USD	7,056,000.00	6,788,295.36	0.33
6.375% PHILIPPINES 09/34 -SR-	USD	1,249,000.00	1,320,297.67	0.06
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-	USD	13,846,000.00	15,301,159.22	0.75
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	USD	4,432,000.00	5,042,741.12	0.25
			<b>61,450,267.49</b>	<b>3.02</b>
<b>Pologne</b>				
4.875% POLOGNE 23/33	USD	15,083,000.00	14,046,751.14	0.69
5.375% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 23/33 -SR-	USD	2,353,000.00	2,228,220.17	0.11
5.50% POLOGNE 22/27 -SR-	USD	4,580,000.00	4,590,138.29	0.23
5.50% POLOGNE 23/53	USD	9,829,000.00	8,898,699.89	0.44
5.75% POLOGNE 22/32 -SR-	USD	705,000.00	707,060.72	0.03
7.50% POLOGNE 22/28 -SR-	PLN	34,730,000.00	8,705,232.03	0.43
			<b>39,176,102.24</b>	<b>1.93</b>
<b>Qatar</b>				
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	13,761,000.00	12,857,692.18	0.63
4.40% QATAR 20/50 -SR-	USD	11,274,000.00	9,224,725.02	0.45
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	USD	5,700,000.00	4,953,678.48	0.24
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	USD	12,356,000.00	10,754,469.65	0.53
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	11,831,000.00	10,724,880.77	0.53
5.75% QATAR 11/42 -SR-S	USD	3,492,000.00	3,567,880.46	0.18
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	USD	4,808,000.00	5,262,197.34	0.26
			<b>57,345,523.90</b>	<b>2.82</b>
<b>République Dominicaine</b>				
4.50% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/30 -SR-S	USD	6,630,000.00	5,624,597.63	0.28
4.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/32 -SR-	USD	10,301,000.00	8,402,435.05	0.41
5.30% REPUBLIQUE DOMINICAINE 21/41 -SR-S	USD	6,695,000.00	4,931,405.78	0.24
5.50% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/29 -SR-	USD	6,253,000.00	5,728,834.77	0.28
5.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/60 -SR-	USD	8,915,000.00	6,400,771.20	0.32
5.95% REPUBLIQUE DOMINICAINE 17/27 -SR-S	USD	5,947,000.00	5,770,358.64	0.28
6.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 18/28 -SR-S	USD	4,279,000.00	4,075,148.01	0.20
6.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/33 -SR-	USD	4,028,000.00	3,568,497.44	0.18
6.40% REPUBLIQUE DOMINICAINE 19/49 -SR-S	USD	4,020,000.00	3,194,870.88	0.16
6.50% REPUBLIQUE DOMINICAINE 18/48 -SR-S	USD	2,611,000.00	2,116,728.82	0.10
6.85% REPUBLIQUE DOMINICAINE 15/45 -SR-S	USD	5,636,000.00	4,813,056.64	0.24
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	2,055,000.00	2,057,535.05	0.10
			<b>56,684,239.91</b>	<b>2.79</b>
<b>République du Ghana</b>				
0.00% REPUBLIQUE DU GHANA 21/25 -SR-	USD	1,465,000.00	590,886.07	0.03
6.375% REPUBLIQUE DU GHANA 20/27 -SR-S - DEF-	USD	10,909,000.00	4,897,857.37	0.24
7.625% REPUBLIQUE DU GHANA 18/29 -SR-S - DEF-	USD	8,978,000.00	4,004,082.06	0.20
7.75% REPUBLIQUE DU GHANA 21/29 -SR- -DEF-	USD	2,226,000.00	994,832.79	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République du Ghana (suite)</b>				
7.875% REPUBLIQUE DU GHANA 20/35 -SR-S - DEF-	USD	2,200,000.00	992,753.74	0.05
8.125% REPUBLIQUE DU GHANA 14/26 -S- -DEF-	USD	5,390,837.00	2,545,429.24	0.13
8.125% REPUBLIQUE DU GHANA 19/32 -SR-S	USD	5,401,000.00	2,393,991.09	0.12
8.625% REPUBLIQUE DU GHANA 21/34 -SR-S - DEF-	USD	1,502,000.00	671,849.26	0.03
8.627% REPUBLIQUE DU GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	4,599,000.00	1,967,189.60	0.10
8.75% REPUBLIQUE DU GHANA 20/61 -SR-S - DEF-	USD	3,877,000.00	1,663,848.28	0.08
8.875% REPUBLIQUE DU GHANA 21/42 -SR-S - DEF-	USD	1,623,000.00	695,822.95	0.03
8.95% REPUBLIQUE DU GHANA 19/51 -DEF-	USD	6,357,000.00	2,727,016.32	0.13
10.75% REPUBLIQUE DU GHANA 15/30	USD	4,253,000.00	2,871,053.57	0.14
			<b>27,016,612.34</b>	<b>1.33</b>
<b>Roumanie</b>				
3.00% ROUMANIE 20/31 -SR-S	USD	3,276,000.00	2,643,489.90	0.13
3.00% ROUMANIE 22/27 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,275,858.25	0.11
4.00% ROUMANIE 20/51 -SR-S	USD	2,762,000.00	1,766,195.98	0.09
5.125% ROUMANIE 18/48 -SR-S	USD	4,534,000.00	3,555,179.22	0.18
5.25% ROUMANIE 22/27 -SR-	USD	7,380,000.00	7,201,415.07	0.35
6.00% ROUMANIE 22/34	USD	10,652,000.00	10,043,829.39	0.49
6.125% ROUMANIE 14/44 REG.S	USD	754,000.00	674,877.80	0.03
7.625% ROUMANIE 23/53 -SR-	USD	10,060,000.00	10,294,008.68	0.51
			<b>38,454,854.29</b>	<b>1.89</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3.25% STATE GRID EU 22/27 -SR-	USD	9,958,000.00	9,334,501.74	0.46
8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	501,107.90	0.02
			<b>9,835,609.64</b>	<b>0.48</b>
<b>Salvador</b>				
6.375% SALVADOR 14/27 -S-	USD	4,111,000.00	3,373,620.62	0.17
7.625% SALVADOR 11/41 -S-	USD	2,682,000.00	1,851,329.89	0.09
7.65% SALVADOR 05/35	USD	1,433,000.00	1,021,036.86	0.05
8.625% SALVADOR 17/29 -SR-S	USD	2,401,000.00	1,972,725.47	0.10
9.50% SALVADOR 20/52 -SR-	USD	1,817,000.00	1,391,797.83	0.07
			<b>9,610,510.67</b>	<b>0.48</b>
<b>Sénégal</b>				
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	USD	3,953,000.00	3,179,352.84	0.16
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	USD	3,699,000.00	2,489,187.30	0.12
			<b>5,668,540.14</b>	<b>0.28</b>
<b>Serbie</b>				
2.125% SERBIE 20/30 -SR-	USD	9,558,000.00	7,040,487.79	0.35
6.25% SERBIE 23/28 -SR-	USD	3,123,000.00	3,066,551.46	0.15
			<b>10,107,039.25</b>	<b>0.50</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Sri Lanka</b>				
5.75% SRI LANKA 18/PERP -SR-S -DEF-	USD	5,000,000.00	2,392,017.50	0.12
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	24,869,000.00	11,601,686.93	0.57
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	USD	4,676,000.00	2,232,227.94	0.11
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	5,900,000.00	2,749,896.78	0.14
6.825% SRI LANKA 16/26 -SR- -DEF-	USD	7,252,000.00	3,504,662.44	0.17
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-S -DEF-	USD	12,416,000.00	6,011,893.00	0.30
6.85% SRI LANKA 19/24 -SR-S -DEF-	USD	4,500,000.00	2,148,455.25	0.11
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S -DEF-	USD	8,500,000.00	3,964,159.45	0.20
			<b>34,604,999.29</b>	<b>1.72</b>
<b>Suriname</b>				
9.25% SURINAME 16/26 -SR-S	USD	2,150,000.00	1,852,752.18	0.09
			<b>1,852,752.18</b>	<b>0.09</b>
<b>Tadjikistan</b>				
7.125% TADJIKISTAN 17/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,640,888.20	0.08
			<b>1,640,888.20</b>	<b>0.08</b>
<b>Thaïlande</b>				
3.902% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 22/27 -SR-	USD	15,721,000.00	14,855,635.98	0.73
			<b>14,855,635.98</b>	<b>0.73</b>
<b>Trinité-et-Tobago</b>				
4.50% TRINITE-ET-TOBAGO 16/26 -SR-	USD	4,000,000.00	3,839,755.60	0.19
4.50% TRINITE-ET-TOBAGO 20/30 -SR-	USD	3,000,000.00	2,785,018.20	0.14
5.95% TRINITE-ET-TOBAGO 23/31 -SR-	USD	3,228,000.00	3,191,805.40	0.16
			<b>9,816,579.20</b>	<b>0.49</b>
<b>Tunisie</b>				
5.75% TUNISIE 15/25 -SR-S	USD	8,096,000.00	5,575,297.45	0.27
			<b>5,575,297.45</b>	<b>0.27</b>
<b>Turquie</b>				
4.75% TURQUIE 21/26 -SR-	USD	2,477,000.00	2,315,733.92	0.11
4.875% TURQUIE 13/43 -SR-	USD	9,030,000.00	5,733,350.18	0.28
4.875% TURQUIE 16/26 -SR-	USD	7,287,000.00	6,694,460.51	0.33
5.60% TURQUIE 19/24 -SR-	USD	8,922,000.00	8,774,688.86	0.43
5.75% TURQUIE 17/47 -SR-	USD	9,308,000.00	6,305,370.44	0.31
6.00% TURQUIE 11/41	USD	4,141,000.00	3,061,194.08	0.15
6.00% TURQUIE 17/27 -SR-	USD	7,045,000.00	6,589,198.36	0.32
6.50% TURQUIE 21/33 -SR-	USD	7,217,000.00	6,199,745.81	0.31
6.625% TURQUIE 14/45	USD	6,521,000.00	4,989,341.65	0.25
6.75% TURQUIE 10/40	USD	2,800,000.00	2,234,377.32	0.11
6.875% TURQUIE -GLOBAL- 06/36	USD	4,016,000.00	3,408,097.68	0.17
7.25% TURQUIE 08/38 -SR-	USD	3,769,000.00	3,283,699.41	0.16
7.375% TURQUIE -GLOBAL- 05/25 -SR-	USD	8,237,000.00	8,268,067.49	0.41
			<b>67,857,325.71</b>	<b>3.34</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Ukraine</b>				
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	USD	5,819,000.00	1,611,925.26	0.08
6.876% UKRAINE 21/31 -SR-	USD	8,451,000.00	2,264,572.22	0.11
7.253% UKRAINE 20/35 -SR-S	USD	11,380,000.00	3,041,045.54	0.15
7.375% UKRAINE 17/34 -SR-S	USD	11,041,000.00	2,965,808.03	0.15
7.75% UKRAINE 15/24 -SR-	USD	1,641,000.00	562,019.53	0.03
7.75% UKRAINE 15/26 -SR-S	USD	11,104,000.00	3,356,459.38	0.17
7.75% UKRAINE 15/27 -SR-S	USD	6,657,000.00	1,932,338.71	0.10
7.75% UKRAINE 15/28 -SR-S	USD	28,025,000.00	8,221,153.37	0.40
7.75% UKRAINE 15/29 -SR-S	USD	11,746,000.00	3,422,421.45	0.17
8.994% UKRAINE 18/24 -SR-	USD	558,000.00	177,742.59	0.01
9.75% UKRAINE 18/30 -SR-	USD	7,158,000.00	2,142,770.21	0.11
			<b>29,698,256.29</b>	<b>1.48</b>
<b>Uruguay</b>				
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	USD	3,378,568.00	3,236,548.88	0.16
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	10,031,795.00	8,708,964.39	0.43
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	16,684,117.00	14,839,224.05	0.73
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	10,727,365.00	10,980,301.25	0.54
			<b>37,765,038.57</b>	<b>1.86</b>
<b>Vietnam</b>				
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	13,460,000.00	11,433,981.96	0.56
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	755,000.00	741,911.40	0.04
			<b>12,175,893.36</b>	<b>0.60</b>
<b>Zambie</b>				
5.375% ZAMBIE 12/22 -SR-S -DEF-	USD	14,342,000.00	7,173,604.51	0.35
8.50% ZAMBIE 14/24 -SR- -DEF-	USD	16,139,000.00	8,906,560.53	0.44
8.97% ZAMBIE 15/27 -SR-S -DEF-	USD	8,704,000.00	4,762,322.23	0.23
			<b>20,842,487.27</b>	<b>1.02</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,857,588,127.12</b>	<b>91.45</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	801,495.68	126,424,242.09	6.21
			<b>126,424,242.09</b>	<b>6.21</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>126,424,242.09</b>	<b>6.21</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,984,012,369.21</b>	<b>97.66</b>
Avoirs en banque			12,601,398.15	0.62
Dépôts bancaires			500,000.00	0.02
Autres actifs nets			34,377,252.83	1.70
<b>Total des actifs nets</b>			<b>2,031,491,020.19</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Emerging Debt

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION GEOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	6.21	Corée du Sud	0.37
Mexique	5.48	Azerbaïdjan	0.36
Pérou	5.19	Hong Kong	0.36
Arabie saoudite	3.78	Honduras	0.34
Turquie	3.34	Ouzbékistan	0.31
Panama	3.28	Bermudes	0.29
Hongrie	3.14	Sénégal	0.28
Philippines	3.02	Tunisie	0.27
Qatar	2.82	Gabon	0.26
République Dominicaine	2.79	Chine	0.22
Indonésie	2.76	Géorgie	0.22
Egypte	2.61	Bolivie	0.17
Oman	2.55	Namibie	0.14
Nigéria	2.48	Papouasie-Nouvelle-Guinée	0.12
Emirats Arabes Unis	2.39	Suriname	0.09
Bahrain	2.39	Tadjikistan	0.08
Iles Caïmans	2.23	Barbade (Ile)	0.05
Chili	2.19		<b>97.66</b>
Pologne	1.93		
Brésil	1.91		
Malaisie	1.90		
Roumanie	1.89		
Uruguay	1.86		
Sri Lanka	1.72		
Afrique du Sud	1.62		
Ukraine	1.48		
République du Ghana	1.33		
Argentine	1.28		
Colombie	1.27		
Angola	1.23		
Guatemala	1.09		
Zambie	1.02		
Equateur	0.97		
Inde	0.95		
Jordanie	0.88		
Côte d'Ivoire	0.83		
Jamaïque	0.82		
Pakistan	0.78		
Kenya	0.74		
Maroc	0.73		
Thaïlande	0.73		
Paraguay	0.63		
Pays-Bas	0.63		
Liban	0.63		
Vietnam	0.60		
Iles Vierges britanniques	0.57		
Costa Rica	0.57		
Kazakhstan	0.54		
Serbie	0.50		
Trinité-et-Tobago	0.49		
Royaume-Uni	0.48		
Salvador	0.48		

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Emerging Debt (continued)

---

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

---

Obligations d'états ou de villes	76.66
Parts d'organismes de placement collectif	6.21
Holdings et sociétés financières	6.06
Banques et organismes de crédit	4.06
Services publics	1.28
Transport et fret	1.23
Commerce divers	0.93
Institutions hypothécaires et de financement	0.44
Pierres et métaux précieux	0.40
Equipements électriques et électroniques	0.29
Aéronautique et astronautique	0.10
	<b>97.66</b>

---



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
5.875% AFRIQUE DU SUD 13/25 -SR-	USD	200,000.00	186,734.10	0.18
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	38,970,000.00	1,674,902.27	1.58
			<b>1,861,636.37</b>	<b>1.76</b>
<b>Allemagne</b>				
0.00% ALLEMAGNE 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	469,323.15	0.44
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	1,810,000.00	1,632,002.79	1.54
0.25% ALLEMAGNE 19/29 -SR-	EUR	257,000.00	223,934.17	0.21
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	400,000.00	333,826.56	0.31
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	100,000.00	89,973.02	0.08
2.00% K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	1,040,000.00	958,393.80	0.90
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	140,000.00	135,195.84	0.13
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	100,000.00	70,366.68	0.07
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN 13/33 '1250' - SR-	EUR	200,000.00	181,492.92	0.17
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	231,000.00	233,737.67	0.22
			<b>4,328,246.60</b>	<b>4.07</b>
<b>Argentine</b>				
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	150,000.00	37,405.10	0.04
			<b>37,405.10</b>	<b>0.04</b>
<b>Australie</b>				
0.50% AUSTRALIE 20/26 -SR-	AUD	1,100,000.00	601,576.44	0.57
2.75% AUSTRALIE 15/35 '145'	AUD	770,000.00	391,954.16	0.37
3.00% AUSTRALIE 16/47 S150 -SR-	AUD	300,000.00	135,186.99	0.13
3.25% AUSTRALIE 12/29 S138 -SR-S	AUD	700,000.00	405,485.28	0.38
			<b>1,534,202.87</b>	<b>1.45</b>
<b>Autriche</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	100,000.00	97,933.68	0.09
0.00% AUTRICHE 20/30 -SR-	EUR	490,000.00	395,187.11	0.37
0.85% AUTRICHE 20/2120 -SR-	EUR	180,000.00	60,389.14	0.06
1.50% AUTRICHE 16/47 -SR-	EUR	320,000.00	207,476.13	0.20
			<b>760,986.06</b>	<b>0.72</b>
<b>Belgique</b>				
0.80% BELGIQUE OLO 15/25 '74'	EUR	650,000.00	621,425.48	0.59
0.80% BELGIQUE OLO 18/28 '85' -SR-S	EUR	480,000.00	428,850.29	0.40
1.00% BELGIQUE OLO 15/31 '75' -SR-	EUR	400,000.00	333,957.88	0.31
1.60% BELGIQUE 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	330,000.00	209,159.18	0.20
1.90% BELGIQUE OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	280,000.00	218,475.01	0.21
2.15% BELGIQUE OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	160,000.00	102,085.50	0.10
			<b>1,913,953.34</b>	<b>1.81</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Bermudes</b>				
3.375% BERMUDES 20/50 -SR-S	USD	352,000.00	209,183.22	0.20
			<b>209,183.22</b>	<b>0.20</b>
<b>Brésil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	200,000.00	187,284.06	0.18
8.875% BRESIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	80,000.00	76,763.53	0.07
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	5,600.00	1,064,027.44	1.00
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,100.00	393,238.65	0.37
10.00% BRESIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	2,300.00	419,329.28	0.40
			<b>2,140,642.96</b>	<b>2.02</b>
<b>Canada</b>				
0.01% C.I.B.C. 21/26 -SR-	EUR	615,000.00	546,697.36	0.52
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	400,000.00	393,151.88	0.37
1.25% CANADA 19/30 SK379	CAD	400,000.00	233,687.14	0.22
2.45% CANADA HOUSING TRUST 1 22/31	CAD	680,000.00	409,480.46	0.39
2.75% CANADA 14/48 SD358 -SR-	CAD	300,000.00	171,712.02	0.16
2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR-	CAD	200,000.00	108,118.50	0.10
2.90% CANADA HOUSING TRUST 14/24	CAD	725,000.00	500,443.69	0.47
3.30% PROVINCE ALBERTA 18/28 -SR-	USD	400,000.00	353,673.38	0.33
5.00% CANADA 04/37 XW98	CAD	177,000.00	136,248.17	0.13
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	183,840.06	0.17
			<b>3,037,052.66</b>	<b>2.86</b>
<b>Chili</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	100,000.00	93,107.33	0.09
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	200,000.00	185,782.67	0.18
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	186,666.07	0.18
			<b>465,556.07</b>	<b>0.45</b>
<b>Chine</b>				
2.37% CHINE 22/27 -SR-	CNY	11,400,000.00	1,474,876.99	1.39
2.69% CHINE 21/26	CNH	16,700,000.00	2,184,694.81	2.06
2.76% CHINE 22/32 -SR-	CNH	20,800,000.00	2,701,719.13	2.55
3.53% CHINE 21/51	CNY	4,600,000.00	650,210.31	0.61
			<b>7,011,501.24</b>	<b>6.61</b>
<b>Colombie</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	100,000.00	94,947.56	0.09
			<b>94,947.56</b>	<b>0.09</b>
<b>Danemark</b>				
0.50% DANEMARK 17/27 -SR-	DKK	425,000.00	51,371.41	0.05
4.50% DANEMARK 07/39 -SR-	DKK	1,000,000.00	153,713.36	0.14
			<b>205,084.77</b>	<b>0.19</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne</b>				
0.25% ESPAGNE 19/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	970,822.50	0.91
0.60% ESPAGNE 19/29 -SR-	EUR	760,000.00	633,291.51	0.60
1.00% ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	141,121.95	0.13
1.20% ESPAGNE 20/40 -SR- 144A/S	EUR	260,000.00	160,261.58	0.15
1.30% ESPAGNE 16/26 -SR-	EUR	1,160,000.00	1,083,763.76	1.02
1.85% ESPAGNE 19/35 -SR-S 144A	EUR	430,000.00	338,564.80	0.32
2.70% ESPAGNE 18/48 -SR-	EUR	470,000.00	341,659.36	0.32
3.45% ESPAGNE 16/66 -SR-	EUR	100,000.00	77,613.24	0.07
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	572,000.00	544,301.82	0.51
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	100,000.00	98,208.32	0.09
5.15% ESPAGNE 13/28 -SR-	EUR	600,000.00	640,967.46	0.60
			<b>5,030,576.30</b>	<b>4.72</b>
<b>Etats-Unis</b>				
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	2,898,000.00	4,399,954.81	4.15
2.45% AES 21/31	USD	113,000.00	82,318.09	0.08
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	380,000.00	326,617.75	0.31
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	120,000.00	94,341.60	0.09
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	187,000.00	161,351.56	0.15
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	200,000.00	145,502.76	0.14
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	101,000.00	85,231.41	0.08
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	131,000.00	120,895.85	0.11
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	154,000.00	132,564.64	0.12
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	66,000.00	59,079.07	0.06
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	300,000.00	288,330.66	0.27
			<b>5,896,188.20</b>	<b>5.56</b>
<b>Finlande</b>				
0.50% FINLANDE 17/27	EUR	4,900,000.00	4,401,152.56	4.14
0.50% FINLANDE 19/29 -SR-S	EUR	290,000.00	246,025.21	0.23
2.625% FINLANDE 12/42 -SR-	EUR	100,000.00	85,448.56	0.08
2.75% FINLANDE 12/28 -SR-	EUR	235,000.00	229,389.09	0.22
4.00% FINLANDE 09/25	EUR	400,000.00	403,453.48	0.38
			<b>5,365,468.90</b>	<b>5.05</b>
<b>France</b>				
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	EUR	800,000.00	612,728.40	0.58
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	2,035,000.00	2,342,780.28	2.21
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	825,000.00	912,331.46	0.86
0.25% SFIL 21/31 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,021,033.60	2.85
0.50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	1,230,000.00	641,861.36	0.60
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,951,529.79	1.84
0.50% O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	1,180,000.00	698,442.59	0.66
0.75% O.A.T. 17/28 -SR-S	EUR	920,000.00	820,515.52	0.77
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	100,000.00	82,174.70	0.08

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Global Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	650,000.00	365,681.23	0.34
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	300,000.00	246,347.37	0.23
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	300,000.00	289,774.56	0.27
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	200,000.00	198,112.32	0.19
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	188,915.02	0.18
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	100,000.00	95,625.63	0.09
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	300,000.00	302,518.44	0.29
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	100,000.00	95,484.02	0.09
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	54,000.00	60,455.06	0.06
			<b>12,926,311.35</b>	<b>12.19</b>
<b>Hongrie</b>				
1.50% HONGRIE 20/50 -SR-	EUR	177,000.00	86,318.53	0.08
			<b>86,318.53</b>	<b>0.08</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	249,000.00	15,236.95	0.01
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	200,000.00	13,572.83	0.01
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	260,000.00	37,134.43	0.03
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	400,000.00	5,668.73	0.01
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	200,000.00	8,007.61	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	250,000.00	11,834.04	0.01
			<b>91,454.59</b>	<b>0.08</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	200,000.00	187,645.49	0.18
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	234,109.00	11,866.40	0.01
			<b>199,511.89</b>	<b>0.19</b>
<b>Indonésie</b>				
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	200,000.00	159,685.88	0.15
8.375% INDONESIE 19/39 -SR-	IDR	5,218,000,000.00	363,153.16	0.34
			<b>522,839.04</b>	<b>0.49</b>
<b>Irlande</b>				
0.20% IRLANDE 20/30 -SR-	EUR	3,970,000.00	3,203,682.81	3.02
1.50% IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	150,000.00	92,596.56	0.09
			<b>3,296,279.37</b>	<b>3.11</b>
<b>Israël</b>				
2.25% ISRAËL 18/28	ILS	2,200,000.00	506,413.13	0.48
			<b>506,413.13</b>	<b>0.48</b>
<b>Italie</b>				
0.50% ITALIE 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	503,036.76	0.47
0.85% ITALIE (BTP) 19/27 -SR-	EUR	600,000.00	540,666.48	0.51
1.70% ITALIE (BTP) 20/51 -SR- 144A/S	EUR	680,000.00	343,611.89	0.32

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
1.80% ITALIE (BTP) 20/41 -SR-	EUR	485,000.00	300,300.12	0.28
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	398,000.00	291,148.90	0.27
2.80% ITALIE (BTP) 16/67	EUR	110,000.00	66,378.82	0.06
4.00% ITALIE 22/35 -SR-	EUR	1,424,000.00	1,304,576.67	1.23
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	140,000.00	140,166.63	0.13
			<b>3,489,886.27</b>	<b>3.27</b>
<b>Japon</b>				
0.10% JAPON 19/29 S355 -SR-	JPY	150,000,000.00	935,392.61	0.88
0.20% JAPON 22/32 -SR-	JPY	256,400,000.00	1,563,006.37	1.47
0.30% JAPON 19/39 S.170 -SR-	JPY	516,000,000.00	2,830,045.76	2.67
0.40% JAPON 16/56 S9 -SR-	JPY	105,000,000.00	455,382.13	0.43
0.40% JAPON 19/49 S.64 -SR-	JPY	282,000,000.00	1,331,354.54	1.25
0.50% JAPON 19/59 S.12 -SR-	JPY	79,000,000.00	343,396.79	0.32
1.00% JAPON 22/62 -SR-	JPY	106,300,000.00	535,912.40	0.50
1.30% JAPON 23/63 -SR-	JPY	80,000,000.00	440,840.22	0.42
1.40% JAPON 14/34 S.150 -SR-	JPY	324,000,000.00	2,169,671.33	2.04
			<b>10,605,002.15</b>	<b>9.98</b>
<b>Kazakhstan</b>				
5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	200,000.00	172,099.61	0.16
			<b>172,099.61</b>	<b>0.16</b>
<b>Lituanie</b>				
0.50% LITUANIE 20/50 -SR-	EUR	129,000.00	53,832.14	0.05
			<b>53,832.14</b>	<b>0.05</b>
<b>Luxembourg</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	390,000.00	380,467.50	0.36
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	100,000.00	87,161.52	0.08
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	200,000.00	178,398.52	0.17
			<b>646,027.54</b>	<b>0.61</b>
<b>Malaisie</b>				
3.885% MALAISIE 19/29 S0219 -SR-	MYR	3,000,000.00	603,743.70	0.57
			<b>603,743.70</b>	<b>0.57</b>
<b>Maroc</b>				
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	153,228.46	0.14
			<b>153,228.46</b>	<b>0.14</b>
<b>Mexique</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	200,000.00	179,205.41	0.17
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	187,050.91	0.18
7.50% MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	90,000.00	411,579.88	0.39
7.75% MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	70,000.00	331,707.80	0.31
8.50% MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	70,000.00	352,529.68	0.33
			<b>1,462,073.68</b>	<b>1.38</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Norvège</b>				
1.00% KOMMUNALBANK. 21/24	CAD	1,670,000.00	1,119,579.61	1.05
2.60% CITY OF OSLO 15/25 -SR-	NOK	2,000,000.00	167,834.53	0.16
			<b>1,287,414.14</b>	<b>1.21</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
4.25% NOUVELLE ZELANDE 22/34	NZD	500,000.00	256,915.87	0.24
			<b>256,915.87</b>	<b>0.24</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	181,644.77	0.17
			<b>181,644.77</b>	<b>0.17</b>
<b>Pays-Bas</b>				
0.00% PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	110,000.00	43,958.35	0.04
0.50% PAYS-BAS 19/40 S	EUR	200,000.00	127,809.84	0.12
0.75% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	EUR	420,000.00	250,983.60	0.24
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	180,587.22	0.17
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	200,000.00	183,615.22	0.17
2.75% PAYS-BAS 14/47 -SR-	EUR	150,000.00	134,855.03	0.13
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	150,000.00	136,519.17	0.13
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	100,000.00	88,369.25	0.08
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	100,000.00	93,419.15	0.09
5.50% PAYS-BAS 98/28	EUR	690,000.00	752,826.98	0.71
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	100,000.00	98,502.30	0.09
			<b>2,091,446.11</b>	<b>1.97</b>
<b>Pérou</b>				
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	1,490.00	365,584.92	0.34
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	1,070,000.00	264,631.43	0.25
7.35% PEROU 05/25	USD	300,000.00	292,280.56	0.28
			<b>922,496.91</b>	<b>0.87</b>
<b>Philippines</b>				
1.125% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/25 -SR-	GBP	804,000.00	866,765.48	0.82
7.50% PHILIPPINES -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	700,000.00	223,388.30	0.21
			<b>1,090,153.78</b>	<b>1.03</b>
<b>Pologne</b>				
2.75% POLOGNE 13/28 -SR-	PLN	600,000.00	116,710.46	0.11
			<b>116,710.46</b>	<b>0.11</b>
<b>République Dominicaine</b>				
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	100,000.00	94,761.75	0.09
			<b>94,761.75</b>	<b>0.09</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République tchèque</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	200,000.00	186,080.05	0.18
			<b>186,080.05</b>	<b>0.18</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.125% BRITISH TREASURY 20/28 -SR-	GBP	780,000.00	748,550.77	0.71
1.125% BRITISH TREASURY 21/39 -SR-	GBP	250,000.00	173,487.53	0.16
1.625% BRITISH TREASURY 18/71 -SR-	GBP	600,000.00	295,876.58	0.28
1.75% BRITISH TREASURY 18/49 -SR-	GBP	1,400,000.00	878,689.61	0.83
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	200,000.00	193,704.83	0.18
			<b>2,290,309.32</b>	<b>2.16</b>
<b>Singapour</b>				
3.50% SINGAPOUR 07/27	SGD	1,734,000.00	1,203,792.76	1.13
			<b>1,203,792.76</b>	<b>1.13</b>
<b>Suède</b>				
0.75% SUEDE 18/29 S.1061 144A -S-	SEK	2,200,000.00	165,605.21	0.16
			<b>165,605.21</b>	<b>0.16</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.00% UNION EUROPEENNE 21/26 -SR-	EUR	929,360.00	845,832.38	0.80
0.20% UNION EUROPEENNE 21/36 -SR-	EUR	264,000.00	171,027.65	0.16
0.45% UNION EUROPEENNE 21/41 -SR-	EUR	761,975.00	426,617.00	0.40
2.625% UNION EUROPEENNE 22/48 -SR-	EUR	855,000.00	688,951.05	0.65
2.75% E.I.B 16/26 -SR-S	PLN	1,700,000.00	339,129.36	0.32
3.75% E.I.B. 12/32 -SR-	SEK	2,530,000.00	215,529.86	0.20
			<b>2,687,087.30</b>	<b>2.53</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>87,282,072.10</b>	<b>82.23</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
TBI ETATS-UNIS 22/02/24 -SR-	USD	1,600,000.00	1,482,146.76	1.40
			<b>1,482,146.76</b>	<b>1.40</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,482,146.76</b>	<b>1.40</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>88,764,218.86</b>	<b>83.63</b>
Avoirs en banque			15,947,278.02	15.02
Dépôts bancaires			500,000.00	0.47
Autres actifs nets			929,245.35	0.88
<b>Total des actifs nets</b>			<b>106,140,742.23</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	12.19	Obligations d'états ou de villes	62.17
Japon	9.98	Banques et organismes de crédit	8.00
Etats-Unis	6.96	Obligations d'institutions supranationales	3.35
Chine	6.61	Services publics	1.95
Finlande	5.05	Holdings et sociétés financières	1.68
Espagne	4.72	Instruments du marché monétaire	1.40
Allemagne	4.07	Construction et matériaux de construction	0.99
Italie	3.27	Institutions hypothécaires et de financement	0.86
Irlande	3.11	Institutions publiques sans but lucratif	0.58
Canada	2.86	Bois et papier	0.36
Union Européenne	2.53	Alimentation et boissons non alcoolisées	0.35
Royaume-Uni	2.16	Pétrole	0.34
Brésil	2.02	Produits chimiques	0.31
Pays-Bas	1.97	Pierres et métaux précieux	0.29
Belgique	1.81	Communications	0.26
Afrique du Sud	1.76	Equipements électriques et électroniques	0.23
Australie	1.45	Assurances	0.18
Mexique	1.38	Mines et aciéries	0.17
Norvège	1.21	Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.08
Singapour	1.13	Immobilier	0.07
Philippines	1.03	Services aux collectivités	0.01
Pérou	0.87		
Autriche	0.72		<b>83.63</b>
Luxembourg	0.61		
Malaisie	0.57		
Indonésie	0.49		
Israël	0.48		
Chili	0.45		
Nouvelle Zélande	0.24		
Bermudes	0.20		
Danemark	0.19		
Iles Vierges britanniques	0.19		
République tchèque	0.18		
Paraguay	0.17		
Suède	0.16		
Kazakhstan	0.16		
Maroc	0.14		
Pologne	0.11		
République Dominicaine	0.09		
Colombie	0.09		
Hongrie	0.08		
Iles Caïmans	0.08		
Lituanie	0.05		
Argentine	0.04		
	<b>83.63</b>		



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR High Yield

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
1.375% SUB. EVONIK INDUSTRIES 21/81 -JR-	EUR	1,600,000.00	1,349,402.56	0.78
1.75% CECONOMY 21/26 -SR-	EUR	600,000.00	486,760.80	0.28
2.375% MAHLE 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	847,595.32	0.49
2.875% THYSSENKRUPP 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	992,720.60	0.57
3.375% NOVELIS 21/29 -SR-	EUR	200,000.00	172,840.84	0.10
4.50% BAYER 22/82 -SR-	EUR	200,000.00	187,588.62	0.11
4.625% APCOA PARKING 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	456,370.95	0.26
5.375% SUB. BAYER 22/82 -JR-	EUR	900,000.00	828,659.25	0.48
5.50% CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 20/28 - SR- 144A	USD	400,000.00	344,417.26	0.20
5.75% BILFINGER 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	998,464.10	0.58
6.00% DOUGLAS 21/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,069,483.58	0.62
6.375% IHO VERWALTUNGS 19/29 -SR- 144A - PIK-	USD	700,000.00	600,771.26	0.35
6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	1,400,000.00	1,386,279.30	0.80
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	600,000.00	568,700.94	0.33
6.75% GRUENENTHAL 23/30 -SR-	EUR	500,000.00	508,100.00	0.29
6.75% SUB. COMMERZBANK 23/33	EUR	1,000,000.00	989,826.10	0.57
7.50% CHEPLAPHARM 23/30 -SR-	EUR	700,000.00	702,280.18	0.41
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,312,396.02	0.76
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	500,000.00	516,969.95	0.30
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,139,000.00	1,150,991.39	0.66
			<b>15,470,619.02</b>	<b>8.94</b>
<b>Australie</b>				
8.50% MINERAL RESOURCES 22/30 -SR- 144A	USD	300,000.00	279,386.63	0.16
			<b>279,386.63</b>	<b>0.16</b>
<b>Autriche</b>				
3.625% SAPPI PAPIER 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	530,057.76	0.31
6.00% AMS 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,385,843.48	0.80
			<b>1,915,901.24</b>	<b>1.11</b>
<b>Belgique</b>				
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	630,713.79	0.36
5.75% AZELIS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,003,936.70	0.58
7.25% MANUCHAR 22/27 -SR-S	EUR	400,000.00	357,587.12	0.21
			<b>1,992,237.61</b>	<b>1.15</b>
<b>Bulgarie</b>				
2.45% BULGARIAN ENERGY 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	838,686.70	0.48
			<b>838,686.70</b>	<b>0.48</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada</b>				
3.875% PRIMO WATER 20/28 -SR-S	EUR	500,000.00	451,196.90	0.26
6.75% CLARIOS GLOBAL 23/28 -SR-	USD	100,000.00	92,248.67	0.05
7.75% TRANSALTA 22/29 -SR-	USD	400,000.00	382,921.70	0.22
			<b>926,367.27</b>	<b>0.53</b>
<b>Espagne</b>				
2.00% CELLNEX FINANCE COMPANY 21/33 -SR-	EUR	3,200,000.00	2,472,755.52	1.42
2.50% SUB. BANCO DE SABADELL 21/31	EUR	1,000,000.00	891,977.20	0.52
2.75% SUB. IBERCAJA BANCO 20/30 -S-	EUR	300,000.00	273,895.74	0.16
3.125% SUB. UNICAJA BANCO 22/32	EUR	700,000.00	587,397.65	0.34
3.248% SUB. ABERTIS INFRASTRUCTURAS 20/PERP -JR-	EUR	2,100,000.00	1,926,410.43	1.11
3.875% GRIFOLS 21/28 -SR-	EUR	200,000.00	170,145.76	0.10
4.00% AEDAS HOMES 21/26 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,023,055.77	0.59
4.625% SUB. ABANCA 19/30	EUR	700,000.00	672,126.21	0.39
5.125% KAIXO BONDCO TELECOM 21/29 -SR-S	EUR	800,000.00	706,627.36	0.41
5.25% VIA CELERE DESARROLLOS 21/26 -SR-S	EUR	800,000.00	753,749.12	0.44
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,085,066.18	0.63
5.50% EDREAMS ODIGEO 22/27	EUR	700,000.00	658,329.00	0.38
5.50% FOOD SERVICE PROJECT 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	670,829.04	0.39
7.25% UNICAJA BANCO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	715,734.32	0.41
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,383,493.16	0.80
8.375% SUB. ABANCA 23/33	EUR	900,000.00	913,275.63	0.53
			<b>14,904,868.09</b>	<b>8.62</b>
<b>Etats-Unis</b>				
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	325,000.00	303,013.72	0.18
2.25% SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	852,204.40	0.49
2.375% CATALENT PHARMA 20/28 -SR-S	EUR	900,000.00	757,945.98	0.44
2.70% FORD MOTOR 21/26 -SR-	USD	200,000.00	168,568.09	0.10
3.00% ARDAGH METAL FIN.21/29 -SR-	EUR	500,000.00	381,025.10	0.22
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	200,000.00	178,769.60	0.10
3.375% ASHLAND 21/31 -SR- 144A	USD	500,000.00	367,881.56	0.21
3.375% SUB. BELDEN 21/31 -SR-	EUR	700,000.00	589,520.05	0.34
3.50% ENERGIZER 21/29 -SR-	EUR	700,000.00	562,193.66	0.32
3.50% LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	451,452.63	0.26
3.625% ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	496,221.72	0.29
3.625% LIBERTY MUTUAL 19/59 -JR-S	EUR	400,000.00	380,941.80	0.22
3.75% WMG ACQUISITION 21/29 -SR-	USD	800,000.00	635,467.69	0.37
3.875% OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	587,815.20	0.34
4.375% SCIL IV (USA) 21/26 -SR-	EUR	533,000.00	497,414.15	0.29
4.75% COTY 21/29 -SR- 144A	USD	600,000.00	511,188.06	0.30
4.875% ENCORE CAPITAL 20/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,465,478.10	0.85
5.00% HOLLY ENERGY PARTNERS 20/28 -SR- 144A	USD	400,000.00	348,397.72	0.20
5.125% ORGANON FINANCE 21/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	454,996.36	0.26

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
5.375% SCIL IV/USA 21/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	172,734.87	0.10
5.50% FORTRESS TRANSPORTATION 21/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	428,914.35	0.25
5.625% ENLINK MIDSTREAM 20/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	447,139.51	0.26
5.75% COTY 23/28 -SR-	EUR	1,351,000.00	1,362,904.07	0.79
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	USD	500,000.00	448,012.09	0.26
6.00% TRAVEL + LEISURE CO. (FR/RAT) 17/27 -SR-	USD	400,000.00	359,777.82	0.21
6.125% FORD MOTOR CREDIT 23/28 -SR-	EUR	400,000.00	412,451.88	0.24
6.50% NEW FORTRESS 21/26 -SR- 144A	USD	400,000.00	347,823.23	0.20
7.21% NABORS INDUSTRIES 21/27 -SR- 144A	USD	400,000.00	366,741.95	0.21
7.35% FORD MOTOR 22/27 -SR-	USD	1,000,000.00	964,128.14	0.56
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	800,000.00	789,804.32	0.46
8.00% GENESIS 20/27 -SR-	USD	400,000.00	364,856.67	0.21
9.50% SCIL IV/USA 23/28 -SR-	EUR	200,000.00	204,496.42	0.12
			<b>16,660,280.91</b>	<b>9.65</b>
<b>Finlande</b>				
FRN SBB TREASURY 22/24 -SR-	EUR	900,000.00	863,359.29	0.50
3.625% AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	200,000.00	168,858.96	0.10
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	EUR	571,000.00	521,098.83	0.30
4.875% AHLSTROM 21/28 -SR- 144A	USD	300,000.00	237,692.85	0.14
			<b>1,791,009.93</b>	<b>1.04</b>
<b>France</b>				
1.00% ATOS 21/29 -SR-	EUR	700,000.00	408,095.94	0.24
2.50% ATOS 18/28 -SR-	EUR	700,000.00	482,509.86	0.28
2.625% RCI BANQUE 19/30 S	EUR	1,000,000.00	942,891.70	0.54
3.125% SPCM 21/27 -SR-	USD	200,000.00	166,942.72	0.10
3.375% CAB 21/28 -SR-S	EUR	800,000.00	670,645.28	0.39
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	EUR	600,000.00	539,543.40	0.31
3.50% CHROME BIDCO 21/28 -SR-	EUR	200,000.00	166,769.56	0.10
3.50% PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	628,132.47	0.36
3.875% PICARD GROUP 21/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,114,468.20	0.64
4.25% ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,014,103.02	0.59
4.25% MOBILUX FINANCE 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	431,859.60	0.25
4.375% SUB. ACCOR 19/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	992,637.20	0.57
4.75% TEREOS FINANCE 22/27	EUR	100,000.00	96,173.06	0.06
5.00% LABORATOIRE EIMER 21/29 -SR-	EUR	100,000.00	78,283.62	0.05
5.00% SUB. CHROME 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	380,662.60	0.22
5.375% GOLDSTORY 21/26 -SR-S	EUR	813,000.00	792,939.88	0.46
5.625% ILIAD 21/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,120,191.00	0.65
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	EUR	900,000.00	776,403.54	0.45
5.875% SUB. EDF 14/PERP -JR-	GBP	700,000.00	676,177.90	0.39
6.00% SUB. E.D.F 13/PERP. -SR-S	GBP	1,900,000.00	2,032,721.89	1.16
6.50% PARTS EUROPE 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	500,007.45	0.29
7.00% ERAMET 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	586,316.46	0.34

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	200,000.00	180,104.20	0.10
7.25% TEREOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	614,512.92	0.35
7.50% SUB. E.D.F 22/PERP	EUR	1,200,000.00	1,224,233.28	0.71
			<b>16,617,326.75</b>	<b>9.60</b>
<b>Grèce</b>				
2.00% EUROBANK 21/27 -SR-	EUR	664,000.00	601,205.92	0.35
4.25% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 20/30 -S-	EUR	800,000.00	742,660.72	0.43
5.50% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 21/31	EUR	600,000.00	561,732.18	0.32
5.50% SUB. PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 20/30 -S-	EUR	500,000.00	470,448.90	0.27
7.00% EUROBANK 23/29 -SR-	EUR	1,478,000.00	1,541,799.50	0.89
7.50% ALPHA BANK 22/27 -SR-	EUR	773,000.00	804,001.71	0.46
8.25% SUB. NATIONAL BANK GREEC 19/29 S	EUR	300,000.00	304,250.34	0.18
10.00% SUB. EUROBANK ERGA 22/32	EUR	773,000.00	830,166.21	0.48
			<b>5,856,265.48</b>	<b>3.38</b>
<b>Guernesey</b>				
2.00% SUMMIT GERMANY 18/25 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,510,030.72	0.87
			<b>1,510,030.72</b>	<b>0.87</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
4.25% MAS REAL ESTATE 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	170,332.70	0.10
			<b>170,332.70</b>	<b>0.10</b>
<b>Irlande</b>				
3.00% SUB. PERMANENT TSB 21/31	EUR	887,000.00	791,741.61	0.46
3.50% EIRCOM FINANCE DAC 19/26	EUR	700,000.00	660,259.39	0.38
4.50% MOTION BONDCO 19/27 -S-	EUR	500,000.00	435,663.40	0.25
5.25% ARDAGH PACKAGING FINANCE 20/27 -SR- 144A	USD	500,000.00	394,839.61	0.23
6.875% ENERGIA GROUP 23/28 -SR-S	EUR	600,000.00	590,263.80	0.34
			<b>2,872,767.81</b>	<b>1.66</b>
<b>Italie</b>				
1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	EUR	300,000.00	235,716.36	0.14
2.625% BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 20/25 -SR-S	EUR	450,000.00	423,128.70	0.24
2.625% SUB. POSTE ITALIANE 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	465,710.70	0.27
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	800,000.00	696,093.28	0.40
3.375% DOVALUE 21/26 -SR-S	EUR	500,000.00	432,491.60	0.25
3.50% BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	430,722.70	0.25
3.75% IMA 20/28 -SR-	EUR	645,000.00	573,362.04	0.33
3.875% SUB. BPER BANCA 22/32	EUR	800,000.00	706,886.08	0.41
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	EUR	500,000.00	484,998.80	0.28
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,542,073.44	0.89
5.625% FABBRICA ITALIANA SINTETICI 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	462,620.60	0.27

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
6.00% BANCO BPM SPA 23/28 -SR-	EUR	1,350,000.00	1,347,249.92	0.78
6.50% INTERNATIONAL DESIGN GROUP 18/25	EUR	500,000.00	485,391.20	0.28
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	413,000.00	429,118.73	0.25
8.00% SUB. MONTE DEI PASCHI 20/30	EUR	1,000,000.00	950,312.20	0.55
8.625% SUB. BPER BANCA 22/33	EUR	1,006,000.00	1,067,355.14	0.62
			<b>10,733,231.49</b>	<b>6.21</b>
<b>Japon</b>				
3.875% SOFTBANK GROUP 21/32 -SR-	EUR	1,300,000.00	996,414.38	0.58
			<b>996,414.38</b>	<b>0.58</b>
<b>Jersey</b>				
4.25% ATRIUM EUROPEAN 18/25 -SR-	EUR	200,000.00	178,016.92	0.10
4.50% AVIS BUDGET FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	900,000.00	886,181.04	0.51
6.50% KANE BIDCO 22/27 -SR-	GBP	500,000.00	526,805.59	0.30
7.25% AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	355,000.00	353,721.79	0.20
			<b>1,944,725.34</b>	<b>1.11</b>
<b>Lituanie</b>				
2.875% AKROPOLIS 21/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	976,948.94	0.56
			<b>976,948.94</b>	<b>0.56</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.625% CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	800,000.00	601,184.24	0.35
2.875% SUB. SES 21/PERP	EUR	1,900,000.00	1,668,665.88	0.96
3.125% CONTOURGLOBAL POWER 20/28 -SR-S	EUR	900,000.00	741,913.38	0.43
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	1,700,000.00	1,569,586.71	0.91
4.25% ALTICE FINANCING 21/29 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,086,367.62	0.63
4.625% PLT VII FINANCE 20/26 -SR-	EUR	900,000.00	873,167.67	0.50
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	EUR	593,000.00	538,816.11	0.31
5.00% CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 21/28 -SR-S	EUR	300,000.00	240,912.36	0.14
5.25% ALBION FINANCING 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	664,200.04	0.38
5.25% BANK LC LUX FINCO 1 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	492,215.85	0.28
5.50% TELENET FINANCE INTERNATIONAL 17/28 -SR- 144A	USD	600,000.00	514,414.32	0.30
6.75% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	600,000.00	597,072.24	0.34
7.375% MOTION FINCO 23/30 -SR-	EUR	400,000.00	393,693.48	0.23
7.75% TELECOM ITALIA 03/33 '14'	EUR	1,200,000.00	1,277,343.96	0.74
7.875% CIRSA FINANCE 23/28 -SR-	EUR	500,000.00	503,920.85	0.29
8.50% DANA FINANCING LUXEMBOURG 23/31 -SR-	EUR	786,000.00	797,570.08	0.46
10.375% CIRSA FINANCE 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	755,081.46	0.44
12.50% ADLER FINANCING 23/25 -SR- -PIK-	EUR	500,000.00	534,267.40	0.31
			<b>13,850,393.65</b>	<b>8.00</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Mexique</b>				
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	887,085.87	0.51
3.75% PEMEX 14/26 'C' -SR- REG.S	EUR	1,400,000.00	1,205,182.72	0.70
4.75% PEMEX 18/29 -SR-S	EUR	200,000.00	151,429.24	0.09
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,044,060.16	0.60
			<b>3,287,757.99</b>	<b>1.90</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	EUR	910,000.00	923,354.34	0.53
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	EUR	1,200,000.00	1,185,616.80	0.68
1.00% WIZZ AIR FINANCE 22/26 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,587,110.04	0.92
2.00% Q-PARK I HOLDING 20/27 -SR-S	EUR	300,000.00	259,619.04	0.15
2.374% SUB. NATURGY -JR- 21/PERP	EUR	1,600,000.00	1,417,477.60	0.82
2.375% PHOENIX DUTCH FIN. 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,908,915.40	1.10
2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR-	EUR	500,000.00	394,192.90	0.23
2.625% ATRIUM FINANCE 21/27 -SR-	EUR	300,000.00	225,292.38	0.13
2.625% SUB. ABERTIS FIN. 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	510,253.86	0.29
2.85% SUB. KONINKLIJKE FRIES. CAMP. 20/PERP	EUR	2,000,000.00	1,808,683.80	1.04
3.125% UNITED GROUP 20/26 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,190,631.39	0.69
3.50% VZ SECURED FINANCING B.V. 22/32 -SR-	EUR	600,000.00	463,131.78	0.27
3.625% NOBIAN FINANCE 21/26 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,635,018.66	0.94
4.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II 21/30 -SR-	EUR	1,100,000.00	943,117.67	0.54
5.25% UNITED GROUP 22/30	EUR	600,000.00	496,461.72	0.29
5.50% WP/AP TELECOM 21/30 -SR-	EUR	600,000.00	491,736.18	0.28
6.135% SUB. TELFONICA 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,540,731.36	0.89
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	GBP	200,000.00	203,163.93	0.12
7.875% TEVA PHARMACEUTICAL NETHERLANDS 23/31 -SR-	EUR	600,000.00	623,548.32	0.36
8.00% IPD 3 BV 23/28 -SR-	EUR	500,000.00	506,308.80	0.29
9.00% VILLA DUTCH 22/29 -SR-	EUR	400,000.00	391,940.96	0.23
			<b>18,706,306.93</b>	<b>10.79</b>
<b>Pologne</b>				
2.375% CANPACK 20/27 -SR-	EUR	600,000.00	518,891.94	0.30
2.50% SYNTHOS 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	479,025.54	0.28
8.375% MBANK 23/27 -SR-	EUR	600,000.00	610,130.82	0.35
			<b>1,608,048.30</b>	<b>0.93</b>
<b>Portugal</b>				
5.625% TAP SGPS SA 19/24 -SR-S	EUR	500,000.00	494,436.60	0.29
9.875% SUB. NOVO BANCO 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,246,245.48	0.72
			<b>1,740,682.08</b>	<b>1.01</b>
<b>République tchèque</b>				
1.816% EP INFRASTRUCTURE 21/31 -SR-S	EUR	600,000.00	441,230.28	0.25
2.045% EP INFRASTRUCTURE 19/28 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,225,049.40	0.71
			<b>1,666,279.68</b>	<b>0.96</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Roumanie</b>				
3.25% RCS & RDS 20/28 -SR-S	EUR	500,000.00	414,445.70	0.24
			<b>414,445.70</b>	<b>0.24</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	EUR	400,000.00	399,877.64	0.23
1.874% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 20/80 -S-	EUR	200,000.00	183,291.78	0.11
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	1,800,000.00	1,554,064.56	0.90
3.00% PAYSAFE FINANCE 21/29 -SR-S	EUR	500,000.00	405,942.40	0.23
3.00% SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	EUR	2,100,000.00	1,804,553.10	1.04
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	800,000.00	667,489.20	0.39
3.75% SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	EUR	1,100,000.00	883,559.38	0.51
3.75% TI AUTOMOTIVE 21/29 -SR-	EUR	600,000.00	491,528.58	0.28
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	EUR	200,000.00	159,904.68	0.09
4.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	600,000.00	438,567.95	0.25
4.25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR- 144A	USD	1,900,000.00	1,580,421.61	0.91
4.25% SUB. NATIONAL EXPRESS GROUP 20/PERP	GBP	500,000.00	500,015.30	0.29
4.50% JAGUAR LAND ROVER A 21/28 -SR-	EUR	800,000.00	703,348.72	0.41
4.50% SHERWOOD FINANCING 21/26 -SR-S	EUR	500,000.00	438,254.30	0.25
4.696% DIGNITY FINANCE 14/49 -SR- 'B'	GBP	500,000.00	357,744.39	0.21
4.75% BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	235,000.00	197,517.05	0.11
5.25% SIG 21/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,006,737.12	0.58
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	600,000.00	661,400.13	0.38
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	1,075,000.00	1,037,570.11	0.60
6.125% BCP V MODULAR 21/28 -SR-S	GBP	500,000.00	472,365.98	0.27
6.464% SUB. UNIQUE PUB FINANCE 02/32 -S-	GBP	300,000.00	336,532.66	0.19
6.50% SUB. VODAFONE GROUP 23/84	EUR	500,000.00	505,364.35	0.29
6.625% DRAX FINCO 18/25 144A	USD	1,500,000.00	1,357,544.85	0.78
6.625% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,328,000.00	1,304,703.96	0.75
7.25% ALLWYN ENTERTAINMENT 23/30 -SR-	EUR	700,000.00	710,439.66	0.41
			<b>18,158,739.46</b>	<b>10.46</b>
<b>Suède</b>				
2.00% DOMETIC GROUP 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	400,340.85	0.23
2.249% SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	EUR	1,300,000.00	1,074,677.24	0.62
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	1,632,000.00	1,655,614.55	0.96
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	400,000.00	425,700.28	0.25
12.00% PREEM HOLDING 22/27 -SR-	EUR	600,000.00	577,938.12	0.33
			<b>4,134,271.04</b>	<b>2.39</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>160,024,325.84</b>	<b>92.43</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)  
Pictet - EUR High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	401.86	57,032.27	0.03
			<b>57,032.27</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>57,032.27</b>	<b>0.03</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>160,081,358.11</b>	<b>92.46</b>
Avoirs en banque			9,074,605.57	5.24
Dépôts bancaires			500,000.00	0.29
Autres actifs nets			3,483,318.06	2.01
<b>Total des actifs nets</b>			<b>173,139,281.74</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - EUR High Yield

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Pays-Bas	10.79
Royaume-Uni	10.46
Etats-Unis	9.65
France	9.60
Allemagne	8.94
Espagne	8.62
Luxembourg	8.03
Italie	6.21
Grèce	3.38
Suède	2.39
Mexique	1.90
Irlande	1.66
Belgique	1.15
Autriche	1.11
Jersey	1.11
Finlande	1.04
Portugal	1.01
République tchèque	0.96
Pologne	0.93
Guernesey	0.87
Japon	0.58
Lituanie	0.56
Canada	0.53
Bulgarie	0.48
Roumanie	0.24
Australie	0.16
Iles Vierges britanniques	0.10
	<b>92.46</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	32.07
Banques et organismes de crédit	14.92
Communications	7.08
Services publics	3.95
Pétrole	3.09
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.09
Produits chimiques	2.91
Transport et fret	2.65
Immobilier	2.48
Services aux collectivités	2.05
Equipements électriques et électroniques	1.70
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.63
Tabac et alcool	1.55
Gastronomie	1.47
Agriculture et pêche	1.45
Industrie automobile	1.41
Construction et matériaux de construction	1.33
Divers	1.15
Emballage	1.02
Soins de santé et services sociaux	0.94
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.65
Mines et aciéries	0.57
Assurances	0.49
Institutions hypothécaires et de financement	0.40
Biens de consommation divers	0.37
Acier inoxydable	0.34
Construction de machines et appareils	0.33
Bois et papier	0.31
Commerce divers	0.29
Commerce de détail et grands magasins	0.28
Industrie textile et du vêtement	0.26
Produits d'investissement divers	0.10
Biotechnologie	0.10
Parts d'organismes de placement collectif	0.03
	<b>92.46</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 17/25 -SR-S	EUR	5,300,000.00	5,047,726.36	2.12
1.25% K.F.W. 22/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,485,949.40	2.72
3.125% DEUTSCHE BANK 23/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,971,587.00	0.83
			<b>13,505,262.76</b>	<b>5.67</b>
<b>Belgique</b>				
3.75% KBC BANK 23/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,003,465.90	1.26
			<b>3,003,465.90</b>	<b>1.26</b>
<b>Espagne</b>				
0.00% ESPAGNE 21/28 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,039,192.60	2.53
2.80% ESPAGNE 23/26 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,646,770.00	8.24
			<b>25,685,962.60</b>	<b>10.77</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.142% EXXON MOBIL 20/24 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,319,281.80	2.65
3.25% PROCTOR & GAMBLE 23/26 -SR-	EUR	4,133,000.00	4,085,568.04	1.71
			<b>10,404,849.84</b>	<b>4.36</b>
<b>France</b>				
0.125% AXA BANK EUROPE 20/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,924,239.40	0.81
0.125% BFCM 19/24 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,650,450.34	1.53
2.00% SOCIETE GENERALE 14/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,943,793.50	2.07
2.50% BPCE SFH 12/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,882,919.60	2.47
3.125% L'OREAL 23/25 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,742,064.96	2.41
3.375% LVMH 23/25 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,172,571.48	1.75
			<b>26,316,039.28</b>	<b>11.04</b>
<b>Italie</b>				
3.80% ITALIE 23/26 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,977,003.60	2.93
4.10% ITALIE 23/29 -SR-S	EUR	15,000,000.00	14,917,888.50	6.26
			<b>21,894,892.10</b>	<b>9.19</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.00% CLEARSTREAM BANK 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,500,779.60	2.31
1.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 -SR-S	EUR	7,500,000.00	7,151,082.00	3.00
			<b>12,651,861.60</b>	<b>5.31</b>
<b>Norvège</b>				
0.25% DNB BANK 19/24 -SR-	EUR	3,900,000.00	3,822,736.71	1.60
2.875% EQUINOR 13/25 -SR-S	EUR	6,113,000.00	6,009,195.76	2.52
			<b>9,831,932.47</b>	<b>4.12</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas</b>				
0.50% NATIONAL NEDERLANDEN BANK 17/24 - SR-S	EUR	4,000,000.00	3,859,079.20	1.62
			<b>3,859,079.20</b>	<b>1.62</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	EUR	4,100,000.00	4,077,763.24	1.71
			<b>4,077,763.24</b>	<b>1.71</b>
<b>Suisse</b>				
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,034,780.48	1.69
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,499,787.50	1.05
			<b>6,534,567.98</b>	<b>2.74</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.50% UNION EUROPEENNE 18/25 -SR-S	EUR	8,457,000.00	8,084,234.89	3.39
0.80% UNION EUROPEENNE 22/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,625,265.60	3.20
2.75% UNION EUROPEENNE 23/26 -SR-	EUR	9,400,000.00	9,225,619.66	3.87
			<b>24,935,120.15</b>	<b>10.46</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>162,700,797.12</b>	<b>68.25</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
TBI ALLEMAGNE 17/07/24 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,653,209.60	4.89
TBI ALLEMAGNE 19/06/24 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,766,206.10	3.68
TBI ALLEMAGNE 20/03/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,658,132.00	8.23
TBI ALLEMAGNE 21/02/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,784,235.50	6.20
			<b>54,861,783.20</b>	<b>23.00</b>
<b>Italie</b>				
TBI ITALIE 30/11/23 -SR-S	EUR	20,000,000.00	19,874,758.00	8.32
			<b>19,874,758.00</b>	<b>8.32</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>74,736,541.20</b>	<b>31.32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>237,437,338.32</b>	<b>99.57</b>
Dépôts bancaires			500,000.00	0.21
Découvert bancaire			-287,813.74	-0.12
Autres actifs nets			820,704.62	0.34
<b>Total des actifs nets</b>			<b>238,470,229.20</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Allemagne	28.67
Italie	17.51
France	11.04
Espagne	10.77
Union Européenne	10.46
Luxembourg	5.31
Etats-Unis	4.36
Norvège	4.12
Suisse	2.74
Royaume-Uni	1.71
Pays-Bas	1.62
Belgique	1.26
	<b>99.57</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	31.32
Banques et organismes de crédit	23.79
Obligations d'états ou de villes	22.96
Obligations d'institutions supranationales	10.46
Pétrole	5.17
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.41
Services aux collectivités	1.75
Biens de consommation divers	1.71
	<b>99.57</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

DESCRIPTION	DEWISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Allemagne</b>				
4.625% K.F.W. 23/26 -SR-	USD	12,000,000.00	11,901,926.40	2.60
			<b>11,901,926.40</b>	<b>2.60</b>
<b>Bermudes</b>				
2.05% TRITON CONTAINER 21/26 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,127,455.10	0.68
			<b>3,127,455.10</b>	<b>0.68</b>
<b>Canada</b>				
1.00% C.I.B.C. 21/24 -SR-	USD	8,735,000.00	8,298,297.17	1.81
2.15% BANK OF MONTREAL 22/24 -SR-	USD	9,000,000.00	8,853,108.30	1.93
4.40% FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 22/25 -SR- 144A	USD	6,952,000.00	6,734,096.51	1.47
4.875% RBC MONTREAL 23/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,906,214.00	1.07
4.95% RBC MONTREAL 23/25 -SR-	USD	3,833,000.00	3,776,905.96	0.82
			<b>32,568,621.94</b>	<b>7.10</b>
<b>Danemark</b>				
0.976% DANSKE BANK 21/25 -SR-	USD	9,000,000.00	8,531,739.00	1.86
			<b>8,531,739.00</b>	<b>1.86</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.375% US TREASURY 21/24 -SR-	USD	14,000,000.00	13,394,336.20	2.92
0.50% US TREASURY 21/26-SR-	USD	24,000,000.00	21,609,374.40	4.73
0.625% NESTLE HLDG 20/26 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,498,834.00	0.98
0.962% DEUTSCHE BANK NY 21/23 -SR-	USD	6,000,000.00	5,967,367.20	1.30
2.10% BANK OF NEW YORK MELLON 19/24 -SR-	USD	9,000,000.00	8,647,683.30	1.89
2.25% US TREASURY 19/24 SY	USD	14,000,000.00	13,742,422.40	3.00
2.45% CHARLES SCHWAB 22/27 -SR-	USD	4,000,000.00	3,564,420.80	0.78
2.50% US TREASURY 19/26 SH	USD	16,000,000.00	15,131,875.20	3.30
2.50% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	14,800,000.00	14,547,938.24	3.18
2.50% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	15,000,000.00	14,709,375.00	3.21
2.875% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	10,000,000.00	9,627,539.00	2.10
3.00% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	10,000,000.00	9,818,945.00	2.14
3.00% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	16,000,000.00	15,675,000.00	3.42
3.25% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	12,000,000.00	11,761,874.40	2.57
3.50% NESTLE HOLDINGS 18/25 -SR-S	USD	8,500,000.00	8,213,688.55	1.79
3.625% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	11,000,000.00	10,663,125.00	2.33
3.875% RABOBANK NY 22/24 -SR-	USD	5,211,000.00	5,121,532.86	1.12
4.00% APPLE 23/28 -SR-	USD	4,000,000.00	3,841,925.60	0.84
4.00% INTERCONTINENTAL EXCHANGE 22/27 - SR-	USD	9,000,000.00	8,518,726.80	1.86
4.00% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	18,000,000.00	17,618,905.80	3.85
4.00% WALMART 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,841,946.20	1.28
4.125% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	13,000,000.00	12,799,667.40	2.79
4.25% HONEYWELL INTERNATIONAL 23/29 -SR-	USD	2,963,000.00	2,830,300.27	0.62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USD Short Mid-Term Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
4.375% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	14,000,000.00	13,843,047.40	3.02
4.55% PEPSICO 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,968,260.60	0.65
4.625% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	20,000,000.00	19,861,718.00	4.34
4.65% KLA-TENCOR (FR/RAT) 14/24 -SR-	USD	7,000,000.00	6,908,342.70	1.51
4.70% AMERICAN HONDA 23/28 -SR-	USD	8,500,000.00	8,258,732.60	1.80
4.70% LINDE INC 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,963,395.80	0.65
4.75% JOHN DEERE CAPITAL 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,972,526.60	0.43
4.80% LINDE INCORP. 22/24 -SR-	USD	5,375,000.00	5,337,688.36	1.17
4.80% MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,965,737.80	0.43
4.875% INTEL 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,928,325.80	1.29
5.15% JOHN DEERE CAPITAL CORP 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,985,771.00	1.31
5.20% NATIONAL AUSTRALIA BANK (NEW YORK) 23/25 -SR-	USD	4,222,000.00	4,196,346.28	0.92
5.25% INTUIT 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,986,747.80	1.31
5.375% MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA 22/25 -SR- 144A	USD	2,564,000.00	2,553,051.46	0.56
5.45% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 23/26 -SR-	USD	9,867,000.00	9,838,507.06	2.15
5.50% LENNOX INTERNATIONAL 23/28 -SR-	USD	2,800,000.00	2,749,720.12	0.60
5.50% RABOBANK NEW YORK 23/26 -SR-	USD	9,000,000.00	8,977,082.40	1.96
5.671% AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP 23/25 -SR-	USD	7,000,000.00	7,005,817.70	1.53
5.75% LKQ CORP 23/28 -SR-	USD	3,389,000.00	3,313,020.65	0.72
5.875% CHARLES SCHWAB 23/26 -SR-	USD	5,100,000.00	5,082,581.97	1.11
6.208% HUNTINGTON 23/29 -SR-	USD	2,450,000.00	2,400,199.83	0.52
			<b>366,243,425.55</b>	<b>79.98</b>
<b>France</b>				
1.652% BPCE 20/26 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,537,439.00	0.99
			<b>4,537,439.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Pays-Bas</b>				
2.35% SIEMENS FINANCIERING 16/26 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,415,609.90	1.40
4.875% NWB 23/25 -SR-	USD	5,000,000.00	4,952,286.50	1.08
			<b>11,367,896.40</b>	<b>2.48</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3.00% GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 19/24 -SR-	USD	8,000,000.00	7,859,604.00	1.72
5.829% BARCLAYS 23/27 -SR-	USD	2,000,000.00	1,965,038.60	0.43
			<b>9,824,642.60</b>	<b>2.15</b>
<b>Singapour</b>				
4.45% PFIZER INVSTMENT ENTERPRISES 23/28 -SR-	USD	1,714,000.00	1,652,836.25	0.36
			<b>1,652,836.25</b>	<b>0.36</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USD Short Mid-Term Bonds (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>449,755,982.24</b>	<b>98.20</b>
Avoirs en banque	5,397,267.47	1.18
Autres actifs nets	2,847,420.06	0.62
<b>Total des actifs nets</b>	<b>458,000,669.77</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	79.98
Canada	7.10
Allemagne	2.60
Pays-Bas	2.48
Royaume-Uni	2.15
Danemark	1.86
France	0.99
Bermudes	0.68
Singapour	0.36
	<b>98.20</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	46.90
Banques et organismes de crédit	23.30
Holdings et sociétés financières	12.92
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.42
Equipements électriques et électroniques	2.80
Divers	1.82
Industrie automobile	1.71
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.31
Commerce de détail et grands magasins	1.28
Articles de bureau et ordinateurs	0.84
Transport et fret	0.68
Aéronautique et astronautique	0.62
Construction et matériaux de construction	0.60
	<b>98.20</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Allemagne</b>				
0.10% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 20/25 -SR-S	CHF	2,600,000.00	2,470,000.00	0.40
0.125% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 19/27 -SR-S	CHF	50,000.00	45,950.00	0.01
0.125% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	899,500.00	0.14
0.20% DEUTSCHE BAHN FINANCE 21/33 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,385,600.00	0.38
0.20% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 19/31	CHF	2,000,000.00	1,751,000.00	0.28
0.25% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/27 -SR-	CHF	1,000,000.00	924,500.00	0.15
0.25% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/41 -SR-	CHF	1,200,000.00	896,400.00	0.14
0.25% MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 20/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,810,000.00	0.29
0.30% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 17/24 -SR-	CHF	2,225,000.00	2,175,160.00	0.35
0.315% DEUTSCHE BANK 21/27 -SR-	CHF	3,800,000.00	3,484,600.00	0.56
0.375% MUENCHENER HY 22/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,928,000.00	0.31
0.40% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 22/26 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,757,500.00	0.76
0.45% DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/30 -SR-	CHF	1,570,000.00	1,424,775.00	0.23
0.50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/34 -SR-S	CHF	550,000.00	474,925.00	0.08
0.55% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 17/32 -SR-	CHF	5,000.00	4,427.50	0.00
0.625% DEUTSCHE BANK 15/23 -SR-	CHF	1,000,000.00	995,500.00	0.16
0.80% DEUTSCHE BANK 20/25 -SR-	CHF	5,800,000.00	5,637,600.00	0.91
0.968% BERLIN HYP 22/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,951,000.00	0.31
1.25% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 22/27 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,639,250.00	0.42
1.628% NRW.BANK 23/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,004,000.00	0.16
1.875% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 23/30 -SR-	CHF	500,000.00	498,750.00	0.08
1.885% DEUTSCHE BAHN FINANCE 23/35 -SR-	CHF	300,000.00	298,350.00	0.05
1.95% DEUTSCHE BAHN FINANCE 22/32 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,509,750.00	0.24
2.285% DEUTSCHE BAHN FINANCE 22/42 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,668,000.00	0.59
2.50% K.F.W. 05/25	CHF	3,000,000.00	3,049,500.00	0.49
2.625% DZ BANK 23/29 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,371,100.00	0.54
2.75% K.F.W. 07/37 -SR-	CHF	415,000.00	463,762.50	0.07
2.833% DZ BANK 23/29 -SR-	CHF	400,000.00	402,200.00	0.06
2.96% FRESENIUS SE 23/28 -SR-	CHF	2,195,000.00	2,203,977.55	0.35
3.263% COMMERZBANK 23/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,012,000.00	0.32
3.375% COMMERZBANK 22/26 -SR-S	CHF	1,600,000.00	1,618,400.00	0.26
3.61% SUB. DZ BANK 23/28 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,104,746.00	0.34

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Allemagne (suite)</b>				
3.645% DEUTSCHE BANK 23/29 -SR-	CHF	4,600,000.00	4,602,300.00	0.74
3.80% COMMERZBANK 23/28 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,530,750.00	0.25
3.845% SUB. DZ BANK DEUTSCHE 22/32	CHF	2,600,000.00	2,602,600.00	0.42
			<b>67,595,873.55</b>	<b>10.84</b>
<b>Australie</b>				
0.188% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 21/28 -SR-	CHF	2,050,000.00	1,853,200.00	0.30
0.25% WESTPAC BANKING 19/27 -S-	CHF	100,000.00	94,850.00	0.02
0.293% AUSTRALIA BANK 22/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,851,000.00	0.30
0.30% NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/25 -SR-	CHF	220,000.00	212,300.00	0.03
0.395% MACQUARIE GROUP 21/28 -SR-	CHF	1,100,000.00	994,950.00	0.16
0.50% WESTPAC BANKING 18/28 -SR-	CHF	425,000.00	394,400.00	0.06
1.00% TRANSURBAN QUEENSLAND 18/25 -SR-	CHF	2,245,000.00	2,193,365.00	0.35
1.285% MACQUARIE GROUP 22/29 -SR-	CHF	3,150,000.00	2,923,200.00	0.47
1.94% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,504,500.00	0.24
2.013% WESTPAC BANKING 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,512,000.00	0.24
			<b>13,533,765.00</b>	<b>2.17</b>
<b>Autriche</b>				
0.10% HYPO NOE LANDESBANK 19/24 -SR-	CHF	400,000.00	390,840.00	0.06
0.25% ERSTE GROUP BANK 21/28 -SR-	CHF	1,100,000.00	982,300.00	0.16
2.625% O.K.B. 06/24 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,038,000.00	0.65
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	5,455,000.00	5,877,762.50	0.94
3.25% O.K.B. 06/36	CHF	1,600,000.00	1,850,400.00	0.30
			<b>13,139,302.50</b>	<b>2.11</b>
<b>Bolivie</b>				
0.556% FONPLATA 21/26 -SR-	CHF	2,805,000.00	2,622,675.00	0.42
0.795% FONPLATA 21/28 -SR-	CHF	1,875,000.00	1,669,687.50	0.27
			<b>4,292,362.50</b>	<b>0.69</b>
<b>Canada</b>				
0.03% PROVINCE OF QUEBEC 21/31 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,314,750.00	0.21
0.05% C.I.B.C 19/26 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,869,000.00	0.30
0.10% C.I.B.C. 18/25	CHF	850,000.00	825,350.00	0.13
0.143% NOVA SCOTIA 21/28 -SR-	CHF	4,300,000.00	3,844,200.00	0.62
0.18% C.I.B.C. 21/29 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,425,000.00	0.71
0.20% BANK OF NOVA SCOTIA 18/25 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,931,000.00	0.31
0.25% PROVINCE MANITOBA 19/29 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,587,200.00	0.42
0.25% PROVINCE NEW BRUNSWICK 17/29 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,146,700.00	0.51
0.25% RBC MONTREAL 21/29 -SR-	CHF	3,850,000.00	3,407,250.00	0.55
0.283% C.I.B.C. 22/27 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,802,000.00	0.45
0.375% PROVINCE ALBERTA 19/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	930,000.00	0.15
0.385% NOVA SCOTIA 22/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	902,500.00	0.14
0.40% R.B.C. TORONTO 22/27 -SR-	CHF	500,000.00	478,750.00	0.08
0.733% NOVA SCOTIA 22/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,873,000.00	0.30

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada (suite)</b>				
0.968% C.I.B.C. 22/29 -SR-	CHF	800,000.00	763,600.00	0.12
1.735% FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,991,000.00	0.32
1.958% NATIONAL BANK OF CANADA 22/27 -SR-	CHF	900,000.00	904,500.00	0.15
1.97% TORONTO DOMINION BANK 23/26 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,104,200.00	0.34
2.04% PROVINCE OF QUEBEC 23/33 -SR-	CHF	700,000.00	715,750.00	0.11
2.085% ROYAL BANK OF CANADA MONTREAL 23/28 -SR-	CHF	500,000.00	504,000.00	0.08
2.26% BANK OF MONTREAL 23/29 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,196,400.00	0.19
2.383% BANK OF NOVA SCOTIA 23/27 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,405,600.00	0.23
			<b>39,921,750.00</b>	<b>6.42</b>
<b>Chili</b>				
0.10% BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 20/26 -SR-	CHF	500,000.00	463,250.00	0.07
0.25% CREDITO 19/29 -SR-S	CHF	440,000.00	376,200.00	0.06
0.315% BANCO DE CHILE 21/27 -SR-	CHF	4,580,000.00	4,238,790.00	0.68
0.33% BANCO SANTANDER CHILE 21/27 -SR-	CHF	4,095,000.00	3,746,925.00	0.60
0.385% SCOTIABANK 21/26 -SR-	CHF	3,670,000.00	3,436,955.00	0.55
2.718% EMBOTELLADORA ANDINA 23/28 -SR-	CHF	1,205,000.00	1,206,807.50	0.19
2.893% BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 23/28 -SR-	CHF	160,000.00	160,080.00	0.03
			<b>13,629,007.50</b>	<b>2.18</b>
<b>Corée du Sud</b>				
0.875% KOREA NAT.OIL 20/25 -SR-	CHF	2,085,000.00	2,044,342.50	0.33
0.94% KOREA DEVELOPMENT BANK 22/27 -SR-	CHF	255,000.00	244,800.00	0.04
2.155% KOREAU HSG F. 22/25 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,201,800.00	0.19
2.173% KOREA WATER 23/25 -SR-	CHF	2,690,000.00	2,698,070.00	0.43
2.465% KOREAU HSG F. 22/27 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,056,000.00	0.65
2.748% HYUNDAI CAPITAL 23/26 -SR-	CHF	2,900,000.00	2,926,100.00	0.47
3.033% HYUNDAI CAPITAL 23/28 -SR-	CHF	600,000.00	610,500.00	0.10
			<b>13,781,612.50</b>	<b>2.21</b>
<b>Danemark</b>				
1.00% SUB. DANSKE BANK 21/31 S	EUR	2,523,000.00	2,194,798.14	0.35
1.625% KOMMUNEKREDIT 23/30 -SR-	CHF	600,000.00	601,200.00	0.10
1.81% DANSKE BANK 23/26 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,197,952.00	0.51
			<b>5,993,950.14</b>	<b>0.96</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
0.07% FIRST ABU DHABI BANK 19/27 -SR-	CHF	800,000.00	730,800.00	0.12
0.148% FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,410,000.00	0.23
0.205% FIRST ABU DHABI BANK 19/25 -SR-	CHF	5,315,000.00	5,094,427.50	0.82
1.063% ABU DHABI BANK 22/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	972,000.00	0.16
			<b>8,207,227.50</b>	<b>1.33</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne</b>				
0.15% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 -SR-S	CHF	1,000,000.00	976,900.00	0.16
0.31% BANCO SANTANDER 21/28 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,537,500.00	0.73
0.477% CAIXABANK 21/27 -SR-	CHF	3,800,000.00	3,534,000.00	0.57
1.125% BANCO SANTANDER 17/27 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,434,000.00	0.23
2.733% SANTANDER FINANCE 23/25 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,370,200.00	0.22
2.933% SANTANDER FINANCE 23/28 -SR-	CHF	785,000.00	799,915.00	0.13
5.75% SUB. BANCO SANTANDER 23/33	EUR	1,000,000.00	961,200.52	0.15
			<b>13,613,715.52</b>	<b>2.19</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.125% JACKSON NATIONAL LIFE 20/28 -SR-S	CHF	700,000.00	616,000.00	0.10
0.125% NEW YORK LIFE GLOBAL 20/29 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,592,100.00	0.26
0.125% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 21/30 -SR-	CHF	2,100,000.00	1,815,450.00	0.29
0.15% METROPOLITAN 21/29 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,317,750.00	0.21
0.193% VERIZON COMMUNICATIONS 21/28 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,281,700.00	0.21
0.20% NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 20/28 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,680,000.00	0.59
0.25% CITIGROUP 21/29 -SR-	CHF	3,050,000.00	2,697,725.00	0.43
0.25% NY LIFE GLOBAL FUNDING 19/27 -SR-144A/S	CHF	5,960,000.00	5,533,860.00	0.89
0.30% NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 18/26 -SR-	CHF	300,000.00	287,250.00	0.05
0.40% GOLDMAN SACHS 21/28 -SR-	CHF	2,760,000.00	2,515,740.00	0.40
0.423% BANK OF AMERICA 21/29 -SR-S	CHF	6,440,000.00	5,731,600.00	0.92
0.50% ATHENE GLOBAL FUNDING 21/27 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,032,600.00	0.65
0.50% CITIGROUP 19/28 -SR-S	CHF	1,400,000.00	1,280,300.00	0.21
0.55% NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 20/33 -SR-	CHF	500,000.00	433,000.00	0.07
0.555% VERIZON COMMUNICATIONS 21/31 -SR-	CHF	1,250,000.00	1,103,125.00	0.18
0.85% ATHENE GLOBAL FUNDING 20/25	CHF	5,000,000.00	4,775,000.00	0.77
1.375% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 22/28 SR 144A/S	CHF	350,000.00	337,925.00	0.05
1.75% PACIFIC LIFE 22/29 -SR-S	CHF	970,000.00	926,835.00	0.15
2.65% MASSMUTUAL 23/28 -SR-S	CHF	2,100,000.00	2,136,750.00	0.34
2.875% EQUINIX 23/28 -SR-S	CHF	6,765,000.00	6,866,475.00	1.10
			<b>48,961,185.00</b>	<b>7.87</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Finlande</b>				
0.75% MUNICIPALITY FINANCE 14/24 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,980,000.00	0.32
1.375% MUNICIPALITY FINANCE 12/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,981,000.00	0.32
1.50% NORDIC INVESTMENT BANK 23/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,402,400.00	0.39
2.375% MUNICIPALITY FINANCE 11/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,016,500.00	0.16
2.49% NORDEA BANK 23/28 -SR-	CHF	5,600,000.00	5,605,600.00	0.90
			<b>12,985,500.00</b>	<b>2.09</b>
<b>France</b>				
0.00% CDC 20/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	952,500.00	0.15
0.00% CDC 21/28 -SR-	CHF	600,000.00	552,000.00	0.09
0.148% BNP PARIBAS 21/27 -SR-	CHF	800,000.00	739,200.00	0.12
0.15% BFCM 21/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	910,500.00	0.15
0.15% BNP PARIBAS 20/28 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,634,400.00	0.26
0.164% CREDIT AGRICOLE 21/28 -SR-	CHF	1,900,000.00	1,728,050.00	0.28
0.20% BFCM 19/26 -SR-	CHF	950,000.00	901,075.00	0.14
0.20% BFCM 20/28 -SR-S	CHF	1,400,000.00	1,257,900.00	0.20
0.25% BFCM 19/25 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,224,100.00	0.36
0.25% BFCM 21/29 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,658,000.00	0.43
0.25% CREDIT AGRICOLE 19/29 -SR-	CHF	1,365,000.00	1,203,247.50	0.19
0.25% CREDIT AGRICOLE HOME 19/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	904,500.00	0.15
0.25% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 15/26	CHF	500,000.00	479,000.00	0.08
0.30% CDC CAISSE DEPOT CONSIGNATIONS 17/27 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,129,200.00	0.18
0.32% BFCM 17/25 '439' -SR-	CHF	500,000.00	487,800.00	0.08
0.375% SOCIETE GENERALE 21/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,170,800.00	0.35
0.45% CA HOME LOAN 18/29 -S-	CHF	1,000,000.00	926,500.00	0.15
0.50% BNP 21/29 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,505,000.00	0.72
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	1,000,000.00	956,500.00	0.15
0.50% CA HOME LOAN 18/28 -S-	CHF	2,000,000.00	1,867,000.00	0.30
0.528% BNP PARIBAS 22/28 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,107,000.00	0.18
0.60% BFCM 17/27	CHF	420,000.00	396,900.00	0.06
0.65% E.D.F. 16/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,855,000.00	0.30
0.89% FINANCEMENT FONCIER 22/29 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,375,000.00	0.38
1.125% CA HOME LOAN 14/24	CHF	3,000,000.00	2,985,000.00	0.48
1.125% SUB. BFCM 21/31	EUR	1,800,000.00	1,271,277.78	0.20
1.50% BFCM 22/27 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,209,250.00	0.52
1.75% C.D.C. 22/29 -SR-	CHF	3,600,000.00	3,585,600.00	0.58
1.75% C.D.C. 23/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	993,500.00	0.16
1.825% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 23/28 - SR-	CHF	1,000,000.00	997,000.00	0.16
1.838% CIE DE FINANCEMENT FONCIER 23/30 - SR-	CHF	1,000,000.00	998,000.00	0.16
1.903% FINANCEMENT FONCIER 23/28 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,413,200.00	0.71
1.985% SNCF MOBILITE 23/33 -SR-	CHF	650,000.00	653,900.00	0.11
2.00% RESEAU FERRE DE FRANCE 10/26	CHF	3,500,000.00	3,521,000.00	0.57

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
2.30% E.D.F. 23/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,009,000.00	0.32
2.363% CREDIT AGRICOLE 23/28 -SR-	CHF	2,040,000.00	2,043,141.60	0.33
2.383% BPCE 23/26 -SR-	CHF	1,815,000.00	1,824,075.00	0.29
2.413% BNP PARIBAS 23/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,009,000.00	0.32
2.50% CADES 11/25 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,522,500.00	0.24
2.50% CIE FINANCEMENT FONCIER 06/31 -SR-	CHF	1,710,000.00	1,776,690.00	0.29
2.508% CREDIT AGRICOLE 23/27 -SR-	CHF	1,900,000.00	1,916,150.00	0.31
2.541% CREDIT AGRICOLE 23/30 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,233,600.00	0.52
2.55% E.D.F. 23/31 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,614,300.00	0.42
2.618% SOCIETE GENERALE 23/30 -SR-	CHF	4,500,000.00	4,531,500.00	0.73
2.625% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 10/25 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,010,000.00	0.16
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/37 -SR-	CHF	300,000.00	323,550.00	0.05
2.63% BNP PARIBAS 23/29 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,418,200.00	0.23
2.655% BPCE 23/30 -SR-	CHF	3,245,000.00	3,282,317.50	0.53
2.73% BFCM 23/30 -SR-	CHF	1,150,000.00	1,171,850.00	0.19
2.773% BANQUE POSTALE 23/27 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,546,250.00	0.41
2.893% BNP PARIBAS 22/29 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,039,000.00	0.49
3.043% CREDIT AGRICOLE 22/27 -SR-	CHF	800,000.00	818,400.00	0.13
3.50% RCI BANQUE 23/28 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,387,450.00	0.54
			<b>97,025,874.38</b>	<b>15.60</b>
<b>Honduras</b>				
0.17% CABEI 21/31 -SR-S	CHF	3,500,000.00	2,938,250.00	0.47
			<b>2,938,250.00</b>	<b>0.47</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
0.45% BANORTE 19/23 -SR-	CHF	3,950,000.00	3,924,325.00	0.63
0.50% BANCO MERCANTIL 20/24 -SR-S	CHF	1,000,000.00	965,000.00	0.16
			<b>4,889,325.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Irlande</b>				
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	1,344,000.00	1,043,153.18	0.17
			<b>1,043,153.18</b>	<b>0.17</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% UBS GROUP 16/24 -SR- 144A/S	EUR	3,202,000.00	3,060,069.71	0.49
			<b>3,060,069.71</b>	<b>0.49</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.57% GRAND CITY PROPERTIES 19/24 -SR-	CHF	50,000.00	48,255.00	0.01
0.956% GRAND CITY PROPERTIES 18/26 -SR-	CHF	2,035,000.00	1,731,785.00	0.28
1.63% CPI PROPERTY GROUP 18/23 -SR-	CHF	3,845,000.00	3,822,314.50	0.61
			<b>5,602,354.50</b>	<b>0.90</b>
<b>Nigéria</b>				
1.205% AFRICA FINANCE 20/25 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,932,000.00	0.31
			<b>1,932,000.00</b>	<b>0.31</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Norvège</b>				
0.125% SPAREBAN 21/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	902,000.00	0.14
1.168% DNB BANK 22/27 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,221,800.00	0.36
1.275% KOMMUNALBANKEN 22/27 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,770,300.00	0.28
2.685% DNB BANK 23/28 -SR-	CHF	400,000.00	401,000.00	0.06
			<b>5,295,100.00</b>	<b>0.84</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
0.02% TRANSPower NEW ZEALAND 19/27 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,105,200.00	0.18
0.118% ASB FINANCE 21/28 -SR-	CHF	4,100,000.00	3,687,950.00	0.59
0.35% ANZ NEW ZEALAND INTERNATIONAL LONDON 18/24 -SR-	CHF	500,000.00	491,000.00	0.08
0.363% BANK OF NEW-ZEALAND 21/29 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,526,000.00	0.57
0.45% ASB FINANCE 19/25 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,956,800.00	0.31
1.125% AUCKLAND COUNCIL 13/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,995,000.00	0.32
1.66% AUKLAND COUNCIL 22/27 -SR-	CHF	650,000.00	647,725.00	0.10
2.005% AUKLAND COUNCIL 22/32 -SR-	CHF	250,000.00	253,000.00	0.04
2.503% ASB BANK 23/28 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,217,600.00	0.52
			<b>16,880,275.00</b>	<b>2.71</b>
<b>Pays-Bas</b>				
0.002% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 21/41 -SR-	CHF	1,960,000.00	1,424,920.00	0.23
0.20% DIGITAL INTREPID 21/26 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,013,650.00	0.16
0.25% RABOBANK 19/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,832,000.00	0.29
0.55% DIGITAL INTREPID 21/29 -SR-	CHF	3,545,000.00	3,094,785.00	0.50
0.625% NEDER WATERSCHAPSBANK 17/37 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,157,360.00	0.19
0.875% EBN 14/26 -SR-S	CHF	1,000,000.00	974,500.00	0.16
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	6,000,000.00	4,645,939.51	0.75
1.00% SUB. ING GROUP 21/32	EUR	2,600,000.00	2,105,437.92	0.34
1.25% BNG BANK 14/24 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,988,000.00	0.64
1.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 12/24	CHF	6,060,000.00	6,032,730.00	0.97
1.363% RABOBANK UA 22/28 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,800,000.00	0.77
1.688% BNG BANK 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,500,750.00	0.24
1.70% DIGITAL INTREPID 22/27 -SR-	CHF	1,125,000.00	1,079,437.50	0.17
1.793% BNG BANK 23/28 -SR-	CHF	4,800,000.00	4,838,400.00	0.78
2.125% BNG BANK 10/29 -SR-	CHF	500,000.00	512,500.00	0.08
2.13% TOYOTA MOTOR 23/27 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,303,900.00	0.21
2.488% RABOBANK UA 23/29 -SR-	CHF	800,000.00	798,000.00	0.13
2.50% BNG BANK 05/25 -SR-	CHF	1,010,000.00	1,023,635.00	0.16
2.505% ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,210,200.00	0.19
2.625% ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,398,300.00	0.55
3.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/29	CHF	2,770,000.00	3,004,065.00	0.48
3.375% ABN AMRO BANK 06/31	CHF	800,000.00	888,400.00	0.14
			<b>50,626,909.93</b>	<b>8.13</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF) Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Philippines</b>				
0.80% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/27 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,209,250.00	0.52
0.875% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/29 -SR-	CHF	900,000.00	865,350.00	0.14
2.75% ASIAN DEVELOPMENT BANK 10/30 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,657,725.00	0.27
			<b>5,732,325.00</b>	<b>0.93</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.168% NATIONWIDE BUILDING 19/31	CHF	300,000.00	260,400.00	0.04
0.315% BARCLAYS 21/27 -SR-	CHF	3,600,000.00	3,340,800.00	0.54
0.50% CREDIT AGRICOLE UK 20/26 -SR-	CHF	800,000.00	756,000.00	0.12
0.603% LLOYDS BANKING 22/29 -SR-	CHF	5,600,000.00	5,023,200.00	0.81
0.813% HSBC HOLDINGS 21/31 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,709,000.00	0.27
1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 19/25 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,274,600.00	0.69
1.52% NATIONWIDE 22/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,948,000.00	0.31
1.805% HSBC HOLDING 22/26 -SR-	CHF	600,000.00	589,500.00	0.09
1.87% LLOYDS BANK 23/27 -SR-S	CHF	2,300,000.00	2,300,000.00	0.37
1.915% NATIONWIDE 22/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,320,800.00	0.37
2.013% NATIONWIDE 23/30 -SR-S		4,800,000.00	4,812,000.00	0.77
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	3,240,000.00	3,228,660.00	0.52
2.745% LLOYDS BANKING GROUP 23/27 -SR-	CHF	600,000.00	600,900.00	0.10
2.783% NATWEST MARKET 22/27 -SR-	CHF	5,600,000.00	5,642,000.00	0.91
2.858% NATWEST MARKETS 23/28 -SR-S	CHF	2,600,000.00	2,616,900.00	0.42
2.97% NATIONWIDE 23/27 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,407,200.00	0.39
			<b>41,829,960.00</b>	<b>6.72</b>
<b>Singapour</b>				
1.515% DBS BANK 22/25 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,587,200.00	0.25
			<b>1,587,200.00</b>	<b>0.25</b>
<b>Suède</b>				
0.20% LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 18/26	CHF	1,000,000.00	959,000.00	0.15
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	CHF	2,000,000.00	1,936,000.00	0.31
0.30% AKADEMISKA HUS 17/29 -SR-	CHF	2,605,000.00	2,387,482.50	0.38
0.78% AKADEMISKA 22/28 -SR-	CHF	500,000.00	479,000.00	0.08
1.023% SWEDISH EXP. 22/27 -SR-S	CHF	3,950,000.00	3,853,225.00	0.62
1.68% AKADEMISKA 22/32 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,476,000.00	0.24
1.713% SWEDISH EXPORT CREDIT 23/30 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,000,000.00	0.32
1.993% AKADEMISKA 23/33 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,372,240.00	0.22
			<b>14,462,947.50</b>	<b>2.32</b>
<b>Suisse</b>				
0.05% INVESTIS HOLDINGS 19/23 -SR-S	CHF	1,635,000.00	1,634,346.00	0.26
0.21% AMAG LEASING 21/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,964,600.00	0.32
0.25% AXPO HOLDING 22/25 -SR-	CHF	1,000,000.00	971,600.00	0.16
0.25% INVESTIS HOLDING 21/25 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,063,260.00	0.17
0.435% UBS 21/28 -SR-	CHF	6,600,000.00	6,009,300.00	0.97



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)

### Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse (suite)</b>				
0.625% AXPO HOLDING 22/27 -SR-	CHF	500,000.00	472,500.00	0.08
0.75% HIAG IMMO 21/28 -SR-	CHF	300,000.00	271,950.00	0.04
0.875% SUB. LUZERNER KANTONALBANK 21/31 -JR-	CHF	290,000.00	252,880.00	0.04
1.00% SUB. GLARNER KANTONALBANK 21/31	CHF	3,300,000.00	2,948,550.00	0.47
1.50% SUB. HELVETIA SCHWEIZ. VERSICHERUNGS. 20/PERP	CHF	1,975,000.00	1,861,437.50	0.30
1.50% SUB. LUZERNER KANTONALBANK 20/PERP -JR-S	CHF	5,140,000.00	3,908,970.00	0.63
1.50% SUB. ZURICH INSURANCE 22/52 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,436,500.00	0.23
1.70% SUB. ST GALLER KANTONALBANK 17/PERP -JR-S	CHF	3,270,000.00	3,129,390.00	0.50
1.75% SUB. ZKB 20/PERP -JR-	CHF	1,000,000.00	855,000.00	0.14
1.80% SUB. LUZERNER KANTONALBANK 16/PERP -JR-	CHF	400,000.00	322,000.00	0.05
1.875% SUB. BANQUE CANTONALE DE GENEVE 19/PERP -JR-	CHF	3,430,000.00	2,891,490.00	0.46
1.875% SUB. BASLER KB 20/PERP -JR-	CHF	3,400,000.00	2,958,000.00	0.48
2.00% SUB. RAIFFEISEN SWITZ 20/PERP -JR-	CHF	3,150,000.00	2,850,750.00	0.46
2.125% SUB. ZURICH CANTONAL BANK 17/PERP -JR-	CHF	8,085,000.00	7,721,175.00	1.23
2.25% SUB. RAIFFEISEN 21/PERP -JR-	CHF	115,000.00	104,075.00	0.02
2.35% NANT DE DRANCE 23/31 -SR-	CHF	2,385,000.00	2,380,230.00	0.38
2.375% SUB. JULIUS BAER 19/PERP -JR-	CHF	505,000.00	447,430.00	0.07
2.50% AXPO HOLDING 22/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	993,500.00	0.16
2.50% AXPO HOLDING 23/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,007,000.00	0.32
2.539% CEMBRA MONEY BANK 23/29 -SR-	CHF	3,110,000.00	3,116,437.70	0.50
2.73% AMAG LEASING 23/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,503,750.00	0.24
2.75% CLARIANT 23/28 -SR-	CHF	500,000.00	499,750.00	0.08
2.75% SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 23/28	CHF	3,800,000.00	3,836,100.00	0.62
2.902% AUTO FINANCE SUISSE 23/26 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,526,250.00	0.57
3.00% SUB. UBS GROUP 19/PERP -JR-S	CHF	1,200,000.00	1,032,000.00	0.17
3.013% AMAG LEASING 23/29 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,207,700.00	0.35
3.05% ENAG 23/25 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,815,300.00	0.29
3.085% AMAG LEASING 23/28 -SR-	CHF	1,870,000.00	1,892,440.00	0.30
3.125% AXPO HOLDING 10/25	CHF	2,000,000.00	2,016,000.00	0.32
3.25% FERRING HOLDING 23/31 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,627,200.00	0.26
3.375% ALPIQ HOLDING 23/30 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,586,250.00	0.42
3.375% SUB. UBS 22/PERP -JR-	CHF	4,000,000.00	3,280,000.00	0.53
3.45% ENAG 23/28 -SR-	CHF	2,250,000.00	2,306,250.00	0.37
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,906,276.32	0.31
			<b>82,607,637.52</b>	<b>13.27</b>
<b>Union Européenne</b>				
1.375% E.I.B. 13/28 -SR-	CHF	250,000.00	247,750.00	0.04
1.46% E.I.B. 23/33 -SR-	CHF	1,000,000.00	982,500.00	0.16
1.50% E.I.B. 12/24 -SR-	CHF	475,000.00	474,287.50	0.08

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF) Pictet - CHF Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Union Européenne (suite)</b>				
1.625% E.I.B. 12/26 -SR-	CHF	1,225,000.00	1,225,612.50	0.20
1.625% E.I.B. 14/25 -SR-	CHF	770,000.00	769,769.00	0.12
1.75% E.I.B. 13/33 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,424,000.00	0.39
2.00% E.I.B. 10/35	CHF	900,000.00	928,800.00	0.15
2.625% E.I.B. 10/25	CHF	1,000,000.00	1,013,100.00	0.16
3.125% E.I.B. 06/36 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,744,500.00	0.28
3.375% E.I.B. 07/27	CHF	470,000.00	502,195.00	0.08
			<b>10,312,514.00</b>	<b>1.66</b>
<b>Vénézuela</b>				
0.30% CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 17/25 -SR-	CHF	500,000.00	485,750.00	0.08
0.45% CORP ANDINA 22/27 -SR-	CHF	3,285,000.00	3,078,045.00	0.49
0.50% CORP ANDINA FOMENTO 15/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,437,750.00	0.23
0.70% CORP ANDINA DE FOMENTO 20/25 -SR-	CHF	5,500,000.00	5,343,250.00	0.86
2.08% CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 22/28 -SR-	CHF	3,450,000.00	3,408,600.00	0.55
			<b>13,753,395.00</b>	<b>2.21</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>615,234,542.43</b>	<b>98.83</b>
Avoirs en banque			1,710,657.64	0.27
Autres actifs nets			5,564,584.55	0.90
<b>Total des actifs nets</b>			<b>622,509,784.62</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - CHF Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	15.60	Banques et organismes de crédit	63.91
Suisse	13.27	Holdings et sociétés financières	13.08
Allemagne	10.84	Obligations d'institutions supranationales	6.92
Pays-Bas	8.13	Institutions publiques sans but lucratif	3.62
Etats-Unis	7.87	Services publics	3.12
Royaume-Uni	6.72	Obligations d'états ou de villes	2.38
Canada	6.42	Immobilier	1.33
Nouvelle Zélande	2.71	Transport et fret	1.32
Suède	2.32	Institutions hypothécaires et de financement	1.10
Vénézuela	2.21	Assurances	0.53
Corée du Sud	2.21	Communications	0.39
Espagne	2.19	Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.35
Chili	2.18	Pétrole	0.33
Australie	2.17	Emballage	0.19
Autriche	2.11	Equipements électriques et électroniques	0.18
Finlande	2.09	Produits chimiques	0.08
Union Européenne	1.66		<b>98.83</b>
Emirats Arabes Unis	1.33		
Danemark	0.96		
Philippines	0.93		
Luxembourg	0.90		
Norvège	0.84		
Iles Caïmans	0.79		
Bolivie	0.69		
Jersey	0.49		
Honduras	0.47		
Nigéria	0.31		
Singapour	0.25		
Irlande	0.17		
	<b>98.83</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Government Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.00% ALLEMAGNE 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,880,807.20	0.36
0.00% ALLEMAGNE 21/31 -SR-	EUR	13,400,000.00	10,849,441.31	2.08
0.00% ALLEMAGNE 21/36 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,082,796.20	0.40
0.00% ALLEMAGNE 21/50 -SR-	EUR	6,000,000.00	2,764,122.60	0.53
0.00% ALLEMAGNE 22/24 -SR-	EUR	10,500,000.00	10,333,232.70	1.98
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	2,293,000.00	2,074,082.93	0.40
0.00% KFW 21/29 -SR-	EUR	3,499,000.00	2,904,484.56	0.56
0.20% ALLEMAGNE 22/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,904,807.60	0.75
0.375% K.F.W. 18/25 -SR-	EUR	800,000.00	761,435.52	0.15
0.40% ALLEMAGNE 22/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,853,931.00	0.93
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	EUR	2,601,000.00	2,279,299.22	0.44
1.00% ALLEMAGNE 22/38 -SR-	EUR	5,310,000.00	4,070,780.87	0.78
1.30% ALLEMAGNE 22/27 -SR-S	EUR	350,000.00	330,769.32	0.06
1.375% STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	EUR	3,128,000.00	2,378,619.72	0.46
1.80% ALLEMAGNE 22/53 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,286,147.00	0.44
2.10% ALLEMAGNE 22/29 -SR-	EUR	4,250,000.00	4,096,534.20	0.79
2.20% ALLEMAGNE 22/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,853,805.00	1.89
2.20% ALLEMAGNE 23/28 -SR-	EUR	6,100,000.00	5,952,437.34	1.14
2.60% ALLEMAGNE 23/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	980,608.80	0.19
2.80% ALLEMAGNE 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,959,568.50	0.95
			<b>79,597,711.59</b>	<b>15.28</b>
<b>Australie</b>				
0.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	EUR	2,676,000.00	2,437,722.54	0.47
			<b>2,437,722.54</b>	<b>0.47</b>
<b>Autriche</b>				
0.00% AUTRICHE 20/40 -SR-	EUR	500,000.00	272,072.15	0.05
0.00% AUTRICHE 21/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	948,920.80	0.18
0.50% AUTRICHE 19/29 -SR-S	EUR	3,570,000.00	3,098,462.62	0.60
0.70% AUTRICHE 21/71 -SR-	EUR	990,000.00	369,185.95	0.07
0.75% AUTRICHE 18/28 -SR-	EUR	1,420,000.00	1,279,934.18	0.25
0.85% AUTRICHE 20/2120 -SR-	EUR	960,000.00	335,043.46	0.06
0.90% AUTRICHE 22/32 -SR-	EUR	2,630,000.00	2,162,416.51	0.42
1.85% AUTRICHE 22/49 -SR-	EUR	2,450,000.00	1,729,763.21	0.33
2.00% AUTRICHE 22/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,873,850.80	0.74
2.40% AUTRICHE 13/34 -SR-	EUR	1,680,000.00	1,524,711.55	0.29
2.90% AUTRICHE 23/33 -SR-	EUR	700,000.00	670,682.81	0.13
3.15% AUTRICHE 23/53 -SR-	EUR	270,000.00	244,784.70	0.05
4.15% AUTRICHE 06/37	EUR	700,000.00	738,153.99	0.14
			<b>17,247,982.73</b>	<b>3.31</b>
<b>Belgique</b>				
0.00% BELGIQUE 20/27 -SR- 144A -S-	EUR	6,730,000.00	5,939,305.09	1.14
0.00% BELGIQUE 21/31 SR 144/S	EUR	2,400,000.00	1,842,690.72	0.35
0.40% BELGIQUE 20/40 -SR- 144A	EUR	1,900,000.00	1,105,420.76	0.21

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Belgique (suite)</b>				
0.50% BELGIQUE 17/24 S82 -SR- 144A S	EUR	800,000.00	775,131.52	0.15
0.80% BELGIQUE OLO 15/25 '74'	EUR	2,500,000.00	2,393,717.25	0.46
0.90% BELGIQUE 19/29 S.87 -SR-	EUR	500,000.00	442,100.50	0.08
1.00% BELFIUS BANK 18/29 -SR-S '70'	EUR	2,300,000.00	2,036,272.11	0.39
1.25% BELGIQUE 18/33 S.86 -S-	EUR	4,300,000.00	3,568,020.89	0.69
1.40% BELGIQUE 22/53 SR 144A/S	EUR	1,770,000.00	997,233.05	0.19
1.60% BELGIQUE 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	2,400,000.00	1,558,141.68	0.30
1.90% BELGIQUE OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	1,700,000.00	1,350,476.43	0.26
2.15% BELGIQUE OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	1,750,000.00	1,150,195.55	0.22
2.75% BELGIQUE 22/39 SR 144A/S	EUR	1,600,000.00	1,408,980.32	0.27
3.00% BELGIQUE 23/33 -SR- 144A/S	EUR	1,600,000.00	1,538,085.44	0.30
3.45% BELGIQUE 23/43 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	375,376.08	0.07
			<b>26,481,147.39</b>	<b>5.08</b>
<b>Canada</b>				
0.01% FED. DESJARDINS 21/26 -SR-	EUR	816,000.00	741,131.18	0.14
0.04% C.I.B.C. 19/27	EUR	2,381,000.00	2,069,460.91	0.40
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	1,041,000.00	1,023,352.03	0.20
			<b>3,833,944.12</b>	<b>0.74</b>
<b>Danemark</b>				
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,170,544.42	0.42
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25 -SR-	EUR	1,560,000.00	1,495,282.62	0.29
			<b>3,665,827.04</b>	<b>0.71</b>
<b>Espagne</b>				
0.00% ESPAGNE 21/28 -SR-	EUR	9,600,000.00	8,282,321.28	1.59
0.00% ESPAGNE 22/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,433,614.00	1.81
0.25% ESPAGNE 19/24 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,078,686.78	0.78
0.70% ESPAGNE 22/32 -SR-	EUR	4,199,000.00	3,273,869.18	0.63
0.80% ESPAGNE 20/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,623,864.80	0.70
0.80% ESPAGNE 22/29 -SR-	EUR	10,600,000.00	9,083,996.48	1.75
0.875% EUROCAJA RURAL 16/24 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,054,566.29	0.39
1.00% ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	7,150,000.00	4,126,820.56	0.79
1.00% BANKIA 15/25 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,076,576.92	0.40
1.20% ESPAGNE 20/40 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	629,126.40	0.12
1.30% ESPAGNE 16/26 -SR-	EUR	500,000.00	469,090.45	0.09
1.45% ESPAGNE 21/71 -SR-	EUR	400,000.00	164,792.04	0.03
1.85% ESPAGNE 19/35 -SR-S 144A	EUR	6,800,000.00	5,437,971.56	1.04
1.90% ESPAGNE 22/52 -SR- 144A/S	EUR	3,130,000.00	1,828,785.76	0.35
1.95% ESPAGNE 15/30 -SR-	EUR	4,100,000.00	3,693,498.12	0.71
2.55% ESPAGNE 22/32 -SR-	EUR	6,700,000.00	6,061,810.93	1.16
2.70% ESPAGNE 18/48 -SR-	EUR	4,150,000.00	3,082,912.99	0.59
2.80% ESPAGNE 23/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,929,354.00	0.75
3.15% ESPAGNE 23/33 -SR-	EUR	1,970,000.00	1,858,751.34	0.36
3.45% ESPAGNE 16/66 -SR-	EUR	1,280,000.00	1,019,769.09	0.20
3.875% CAIXABANK 05/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,091,464.13	0.40
			<b>76,301,643.10</b>	<b>14.64</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis</b>				
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	EUR	1,281,000.00	1,256,756.43	0.24
1.375% APPLE 17/29 -SR-	EUR	2,226,000.00	1,991,710.38	0.38
1.625% APPLE 14/26	EUR	2,111,000.00	1,996,230.21	0.38
			<b>5,244,697.02</b>	<b>1.00</b>
<b>Finlande</b>				
0.10% OP CORPORATE BANK 20/27 -SR-	EUR	1,468,000.00	1,251,166.42	0.24
0.125% FINLANDE 20/36 144A -SR-S	EUR	1,100,000.00	721,798.55	0.14
0.25% FINLANDE 20/40 -SR- 144A	EUR	500,000.00	288,980.85	0.06
0.50% FINLANDE 19/29 -SR-S	EUR	1,860,000.00	1,590,968.30	0.31
0.50% FINLANDE 22/43 -SR-	EUR	1,280,000.00	726,495.74	0.14
1.375% FINLANDE 17/47 -SR-	EUR	730,000.00	480,506.00	0.09
1.50% FINLANDE 22/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	858,725.00	0.16
			<b>5,918,640.86</b>	<b>1.14</b>
<b>France</b>				
0.00% FRANCE 20/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,558,326.80	1.07
0.00% FRANCE 22/25 -SR-S	EUR	16,900,000.00	16,113,313.45	3.10
0.00% FRANCE 22/32 -SR-	EUR	7,550,000.00	5,704,631.27	1.10
0.00% O.A.T. 18/24	EUR	6,500,000.00	6,386,862.30	1.23
0.00% O.A.T. 19/29 -SR-S	EUR	13,980,000.00	11,549,954.46	2.22
0.00% O.A.T. 21/27 -SR-	EUR	8,400,000.00	7,556,943.24	1.45
0.01% CIE FIN FONCIER 21/29	EUR	3,700,000.00	3,039,711.32	0.58
0.01% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 20/31	EUR	2,700,000.00	2,017,732.14	0.39
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	EUR	2,200,000.00	1,704,734.90	0.33
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	2,700,545.00	3,111,906.09	0.60
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	850,000.00	948,115.86	0.18
0.50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	7,500,000.00	4,018,092.75	0.77
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	3,350,000.00	3,123,684.05	0.60
0.50% O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	9,700,000.00	5,868,985.00	1.13
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	EUR	2,200,000.00	2,082,105.52	0.40
0.75% FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	EUR	3,360,000.00	1,545,730.03	0.30
0.75% FRANCE 22/28 -SR-	EUR	10,200,000.00	9,212,882.76	1.77
0.75% CA HOME LOAN 17/27	EUR	3,300,000.00	2,981,935.44	0.57
0.75% O.A.T. 17/28 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,155,443.36	0.41
0.75% O.A.T. 18/28	EUR	5,280,000.00	4,691,499.12	0.90
1.25% FRANCE 22/38 -SR-S	EUR	7,630,000.00	5,556,014.93	1.07
1.25% DEXIA CREDIT LOCAL 14/24 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,135,033.34	0.41
1.25% O.A.T. 18/34 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,223,326.80	0.62
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	4,140,000.00	2,408,004.50	0.46
1.75% O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	1,800,000.00	1,397,667.96	0.27
2.00% FRANCE 22/32 -SR-	EUR	8,870,000.00	7,947,003.77	1.53
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	4,000,000.00	2,855,753.20	0.55
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	EUR	2,282,198.00	2,237,966.72	0.43
3.00% FRANCE 23/54 -SR-	EUR	3,150,000.00	2,649,246.08	0.51
3.60% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/24 -SR-	EUR	1,989,847.00	1,986,988.58	0.38
			<b>131,769,595.74</b>	<b>25.33</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Irlande</b>				
0.20% IRLANDE 20/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,631,353.40	0.31
0.40% IRLANDE 20/35 -SR-S	EUR	1,260,000.00	900,563.33	0.17
1.00% IRLANDE 16/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,421,092.50	0.27
1.35% IRLANDE 18/31 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,028,125.74	0.39
1.50% IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	1,200,000.00	758,603.88	0.15
1.70% IRLANDE 17/37 -SR-	EUR	200,000.00	160,239.92	0.03
3.00% IRLANDE 23/43	EUR	670,000.00	615,123.32	0.12
3.40% IRLANDE 14/24 -SR- REG.S	EUR	800,000.00	800,374.88	0.15
			<b>8,315,476.97</b>	<b>1.59</b>
<b>Italie</b>				
0.00% ITALIE (BTP) 21/26 -SR-	EUR	5,390,000.00	4,891,559.21	0.94
0.00% ITALIE 20/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	989,029.20	0.19
0.35% ITALIE (BTP) 19/25	EUR	12,200,000.00	11,640,916.70	2.24
0.50% ITALIE 21/28 -SR-	EUR	10,900,000.00	9,210,017.13	1.77
0.85% ITALIE (BTP) 19/27 -SR-	EUR	6,800,000.00	6,156,476.56	1.18
0.95% ITALIE 20/30 -SR-	EUR	13,510,000.00	10,804,367.16	2.08
0.95% ITALIE 21/37 -SR-	EUR	2,800,000.00	1,738,534.56	0.33
1.20% ITALIE 22/25 -SR-S	EUR	3,900,000.00	3,709,500.60	0.71
1.50% ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	5,150,000.00	2,816,645.21	0.54
1.80% ITALIE (BTP) 20/41 -SR-	EUR	8,000,000.00	5,055,108.00	0.97
2.45% ITALIE (BTP) 20/50 -SR-	EUR	5,900,000.00	3,690,810.49	0.71
2.50% ITALIE 22/32 -SR-S	EUR	10,300,000.00	8,711,764.72	1.67
2.65% ITALIE 22/27 -SR-S	EUR	7,500,000.00	7,102,455.00	1.36
2.80% ITALIE (BTP) 16/67	EUR	950,000.00	586,478.89	0.11
3.80% ITALIE 23/26 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,787,516.24	0.73
3.85% ITALIE 22/29 -SR-S	EUR	8,800,000.00	8,580,218.24	1.65
4.00% ITALIE 22/35 -SR-	EUR	10,346,000.00	9,623,158.09	1.85
4.45% ITALIE 23/43 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,288,189.28	0.25
4.50% ITALIE 23/53 -SR-S	EUR	1,100,000.00	990,569.03	0.19
			<b>101,373,314.31</b>	<b>19.47</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.95% E.F.S.F. 18/28 -SR-	EUR	1,568,000.00	1,416,068.17	0.27
			<b>1,416,068.17</b>	<b>0.27</b>
<b>Pays-Bas</b>				
0.00% PAYS-BAS 17/24 -S-	EUR	2,000,000.00	1,979,376.00	0.38
0.00% PAYS-BAS 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,813,287.60	0.35
0.00% PAYS-BAS 20/30 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	326,836.72	0.06
0.00% PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	1,540,000.00	636,370.20	0.12
0.00% PAYS-BAS 21/29 -SR-	EUR	1,440,000.00	1,230,310.08	0.24
0.00% PAYS-BAS 22/26 -SR- 144A/S	EUR	4,000,000.00	3,724,499.20	0.72
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	EUR	1,100,000.00	898,025.70	0.17
0.50% PAYS-BAS 16/26	EUR	4,270,000.00	3,980,301.42	0.76
0.50% PAYS-BAS 19/40 S	EUR	2,620,000.00	1,710,930.22	0.33
0.50% PAYS-BAS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	1,400,000.00	1,122,225.16	0.22
0.75% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	EUR	670,000.00	407,748.80	0.08
0.875% ALLIANDER 19/32 -SR-	EUR	1,152,000.00	913,813.63	0.18

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
0.875% ALLIANZ FINANCE II 17/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,262,765.00	0.24
1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	EUR	2,300,000.00	1,734,023.59	0.33
2.00% PAYS-BAS 22/54 -SR-	EUR	770,000.00	586,118.69	0.11
2.50% PAYS-BAS 23/30 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	968,522.70	0.19
2.50% PAYS-BAS 23/33 SR 144A/S	EUR	1,800,000.00	1,699,641.00	0.33
2.75% PAYS-BAS 14/47 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,285,240.32	0.25
			<b>26,280,036.03</b>	<b>5.06</b>
<b>Portugal</b>				
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	EUR	2,500,000.00	2,273,526.75	0.44
1.15% PORTUGAL 22/42 -SR-S	EUR	700,000.00	437,525.06	0.08
1.65% PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,372,087.52	0.26
2.25% PORTUGAL (ODT) 18/34 -SR-S	EUR	700,000.00	610,814.47	0.12
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	1,720,000.00	1,709,602.94	0.33
3.50% PORTUGAL 23/38 -SR-S	EUR	500,000.00	475,064.65	0.09
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,065,780.60	0.40
4.10% PORTUGAL (ODT) 15/45 -SR-	EUR	660,000.00	658,001.92	0.13
4.10% PORTUGAL 06/37 144A -S-	EUR	650,000.00	661,870.04	0.13
			<b>10,264,273.95</b>	<b>1.98</b>
<b>Singapour</b>				
0.50% TEMASEK FINANCIAL 19/31 -SR-S	EUR	1,250,000.00	958,490.13	0.18
			<b>958,490.13</b>	<b>0.18</b>
<b>Suède</b>				
0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	EUR	2,000,000.00	1,799,578.00	0.35
			<b>1,799,578.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.00% UNION EUROPEENNE 20/35 -SR-	EUR	1,615,000.00	1,067,926.34	0.21
0.00% UNION EUROPEENNE 21/26 -SR-	EUR	1,641,953.00	1,498,783.56	0.29
0.20% UNION EUROPEENNE 21/36 -SR-	EUR	2,184,000.00	1,436,182.46	0.28
0.30% UNION EUROPEENNE 20/50	EUR	1,100,000.00	471,260.35	0.09
0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	EUR	1,577,000.00	1,430,080.69	0.27
1.50% E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	2,126,000.00	1,830,225.57	0.35
2.625% UNION EUROPEENNE 22/48 -SR-	EUR	2,475,000.00	2,026,865.86	0.39
			<b>9,761,324.83</b>	<b>1.88</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>512,667,474.52</b>	<b>98.48</b>
Avoirs en banque			4,632,246.44	0.89
Dépôts bancaires			500,000.00	0.10
Autres actifs nets			2,769,165.74	0.53
<b>Total des actifs nets</b>			<b>520,568,886.70</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - EUR Government Bonds

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

France	25.33
Italie	19.47
Allemagne	15.28
Espagne	14.64
Belgique	5.08
Pays-Bas	5.06
Autriche	3.31
Portugal	1.98
Union Européenne	1.88
Irlande	1.59
Finlande	1.14
Etats-Unis	1.00
Canada	0.74
Danemark	0.71
Australie	0.47
Suède	0.35
Luxembourg	0.27
Singapour	0.18
	<b>98.48</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	85.29
Banques et organismes de crédit	8.28
Obligations d'institutions supranationales	1.88
Institutions publiques sans but lucratif	1.04
Holdings et sociétés financières	0.81
Articles de bureau et ordinateurs	0.76
Assurances	0.24
Services publics	0.18
	<b>98.48</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Emerging Local Currency Debt

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
6.25% AFRIQUE DU SUD 06/36 R209 -SR-	ZAR	190,000,000.00	6,009,112.68	0.23
6.50% AFRIQUE DU SUD 10/41 R214 -SR-	ZAR	167,033,237.00	4,867,587.35	0.18
7.00% AFRIQUE DU SUD 10/31 -SR-	ZAR	366,246,505.00	14,937,451.87	0.56
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	672,839,829.00	30,546,266.84	1.15
8.25% AFRIQUE DU SUD 14/32 S2032	ZAR	594,544,706.00	25,194,822.24	0.95
8.50% AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	514,170,448.00	19,461,384.04	0.73
8.75% AFRIQUE DU SUD 12/48 -SR-	ZAR	665,676,089.00	23,853,738.62	0.90
8.75% AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	403,387,495.00	14,550,184.93	0.55
8.875% AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	592,361,340.00	24,185,722.19	0.91
9.00% AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	429,837,798.00	16,378,035.02	0.62
10.50% AFRIQUE DU SUD 98/26 -SR-	ZAR	712,271,158.00	38,278,068.12	1.44
			<b>218,262,373.90</b>	<b>8.22</b>
<b>Brésil</b>				
6.00% BRESIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	9,683.00	8,110,749.92	0.31
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	235,000.00	47,165,022.84	1.78
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	159,471.00	31,543,218.09	1.19
10.00% BRESIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	121,861.00	23,468,183.22	0.88
10.00% BRESIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	67,939.00	12,788,415.53	0.48
10.00% BRESIL 22/33 -SR-	BRL	51,916.00	9,573,733.83	0.36
			<b>132,649,323.43</b>	<b>5.00</b>
<b>Chili</b>				
2.30% CHILI 20/28 -SR-	CLP	15,735,000,000.00	14,647,281.05	0.55
2.80% BTP CHILE 20/33	CLP	15,855,000,000.00	13,320,961.14	0.50
4.70% CHILI 18/30	CLP	7,620,000,000.00	7,681,284.09	0.29
5.00% CHILI 21/28 -SR-	CLP	45,290,000,000.00	48,453,605.62	1.83
6.00% CHILI 23/33 -SR-	CLP	5,775,000,000.00	6,449,472.76	0.24
7.00% CHILI 22/34 -SR-	CLP	3,750,000,000.00	4,501,829.47	0.17
			<b>95,054,434.13</b>	<b>3.58</b>
<b>Chine</b>				
2.62% CHINE 22/29	CNH	412,000,000.00	56,379,260.03	2.14
2.68% CHINE 20/30	CNH	118,890,000.00	16,293,467.84	0.61
2.75% CHINE 22/32 -SR-	CNY	54,500,000.00	7,479,612.38	0.28
2.80% CHINE 22/29 -SR-	CNH	79,330,000.00	10,975,886.93	0.41
3.02% CHINE 21/31	CNH	504,210,000.00	70,744,979.12	2.68
3.03% CHINE 21/26	CNH	240,410,000.00	33,505,553.17	1.26
3.22% CHINE 18/25 S1828	CNH	61,970,000.00	8,682,243.74	0.33
3.25% CHINE 18/28 S.27	CNH	22,960,000.00	3,262,192.32	0.12
3.81% CHINE 20/50	CNH	51,320,000.00	8,001,822.68	0.30
			<b>215,325,018.21</b>	<b>8.13</b>
<b>Colombie</b>				
5.75% COLOMBIE 20/27 -SR-	COP	11,717,500,000.00	2,369,595.47	0.09
6.00% COLOMBIE 12/28 'B' -SR-	COP	39,424,000,000.00	7,899,124.16	0.30
6.25% COLOMBIE 21/36 -SR-	COP	8,251,500,000.00	1,267,486.38	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Colombie (suite)</b>				
7.00% COLOMBIE 17/32 'SB'	COP	7,102,000,000.00	1,305,190.00	0.05
7.00% COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	31,621,900,000.00	5,973,328.34	0.23
7.00% COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	40,802,000,000.00	7,741,306.70	0.29
7.25% COLOMBIE 18/34 'B'	COP	74,882,500,000.00	13,049,434.17	0.49
7.25% COLOMBIE 20/50	COP	69,097,300,000.00	10,290,623.72	0.39
7.75% COLOMBIE 15/30 'B'	COP	34,147,000,000.00	6,929,662.52	0.26
9.25% COLOMBIE 22/42 -SR-	COP	77,619,000,000.00	14,785,770.49	0.56
13.25% COLOMBIE 23/33	COP	50,728,300,000.00	13,184,121.56	0.50
			<b>84,795,643.51</b>	<b>3.21</b>
<b>Egypte</b>				
5.25% EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	6,500,000.00	5,005,370.50	0.19
7.053% EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	114,264.16	0.00
7.50% EGYPTE 21/61 -SR-	USD	703,000.00	351,273.21	0.01
14.406% EGYPTE 20/27 -SR-	EGP	419,118,000.00	10,606,359.45	0.40
			<b>16,077,267.32</b>	<b>0.60</b>
<b>Etats-Unis</b>				
3.875% US TREASURY 23/43 -SR-	USD	5,000,000.00	4,351,953.00	0.16
			<b>4,351,953.00</b>	<b>0.16</b>
<b>Hong Kong</b>				
2.95% HONG KONG SAR 23/28 -SR-	CNY	125,680,000.00	17,317,607.45	0.65
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	199,400,000.00	27,883,534.50	1.05
			<b>45,201,141.95</b>	<b>1.70</b>
<b>Hongrie</b>				
1.00% HONGRIE 19/25 -SR-	HUF	2,664,340,000.00	6,173,014.64	0.23
1.50% HONGRIE 20/26 SE -SR-	HUF	2,400,000,000.00	5,489,893.60	0.21
1.50% HONGRIE 21/26 -SR-	HUF	1,287,930,000.00	2,881,641.24	0.11
2.25% HONGRIE 20/33 -SR-	HUF	2,800,000,000.00	4,969,887.77	0.19
2.50% HONGRIE 18/24 'C'	HUF	2,830,430,000.00	7,135,496.58	0.27
2.75% HONGRIE 17/26 'D' -SR-	HUF	2,700,000,000.00	6,176,866.56	0.23
3.00% HONGRIE 15/24 'B' -SR-	HUF	2,865,210,000.00	7,390,650.27	0.28
3.00% HONGRIE 16/27 'SA'	HUF	2,824,370,000.00	6,345,633.95	0.24
3.00% HONGRIE 19/30 S30/A -SR-S	HUF	2,568,320,000.00	5,290,580.32	0.20
4.50% HONGRIE 22/28 -SR-	HUF	500,000,000.00	1,181,155.33	0.04
4.50% HONGRIE 22/32	HUF	2,815,420,000.00	6,127,435.49	0.23
4.75% HONGRIE 22/32 -SR-	HUF	2,100,000,000.00	4,624,777.05	0.17
5.50% HONGRIE 14/25 'B' -SR-	HUF	3,425,310,000.00	8,752,727.50	0.33
6.75% HONGRIE 11/28 SA -SR-	HUF	1,400,000,000.00	3,620,442.98	0.14
			<b>76,160,203.28</b>	<b>2.87</b>
<b>Indonésie</b>				
6.125% INDONESIE 12/28 -SR-	IDR	281,051,000,000.00	17,927,654.73	0.68
6.375% INDONESIE 22/28 -SR-	IDR	623,867,000,000.00	39,984,267.67	1.51
6.625% INDONESIE 12/33	IDR	323,958,000,000.00	20,690,387.18	0.78
6.625% INDONESIE 23/34 -SR-	IDR	170,535,000,000.00	10,858,152.21	0.41
7.00% INDONESIE 19/30	IDR	32,028,000,000.00	2,082,258.46	0.08
7.00% INDONESIE 22/33	IDR	123,082,000,000.00	7,997,952.70	0.30

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie (suite)</b>				
7.50% INDONESIE 16/32 -SR-	IDR	249,382,000,000.00	16,769,856.20	0.63
7.75% INDONESIE 20/31 -SR-	IDR	60,334,000,000.00	4,094,700.35	0.15
8.25% INDONESIE 18/29 -SR-	IDR	482,134,000,000.00	33,415,981.23	1.26
8.375% INDONESIE 13/34 -SR-	IDR	876,986,000,000.00	62,961,972.09	2.38
9.00% INDONESIE 13/29	IDR	22,265,000,000.00	1,596,646.98	0.06
9.50% INDONESIE 10/31 FR0054 -SR-	IDR	37,797,000,000.00	2,880,791.09	0.11
9.75% INDONESIE 07/37 FR0045 -SR-	IDR	76,000,000,000.00	6,160,311.21	0.23
10.00% INDONESIE 07/24 FR0044 -SR-	IDR	31,700,000,000.00	2,116,169.60	0.08
10.00% INDONESIE 07/28 -SR-	IDR	461,500,000,000.00	33,977,616.12	1.28
10.50% INDONESIE 08/38 FR0050 -SR-	IDR	183,598,000,000.00	15,666,758.32	0.59
11.00% INDONESIE 06/25 FR0040 -SR-	IDR	59,688,000,000.00	4,178,089.37	0.16
			<b>283,359,565.51</b>	<b>10.69</b>
<b>Malaisie</b>				
2.632% MALAISIE 20/31 S0002	MYR	117,112,000.00	22,734,959.11	0.86
3.582% MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	97,589,000.00	20,109,001.20	0.76
3.757% MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	66,330,000.00	13,290,594.84	0.50
3.828% MALAISIE 19/34 S.0419 -SR-	MYR	15,120,000.00	3,156,958.38	0.12
3.885% MALAISIE 19/29 S0219 -SR-	MYR	281,334,000.00	59,805,477.58	2.26
3.899% MALAISIE 17/27 S.4 -SR-	MYR	192,671,000.00	41,244,321.56	1.55
3.955% MALAISIE 15/25 '0115'	MYR	61,623,000.00	13,222,061.55	0.50
4.065% MALAISIE 20/50	MYR	30,596,000.00	6,125,442.70	0.23
4.232% MALAISIE 11/31 '11'	MYR	17,285,000.00	3,737,579.11	0.14
4.392% MALAISIE 11/26 '11/003'	MYR	33,400,000.00	7,247,307.68	0.27
4.642% MALAISIE 18/33 S.0318 -SR-	MYR	3,538,000.00	794,568.22	0.03
4.696% MALAISIE 22/42 -SR-	MYR	15,838,000.00	3,543,549.32	0.13
4.762% MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	25,916,000.00	5,855,524.80	0.22
4.893% MALAISIE 18/38 '0418' -SR-	MYR	32,344,000.00	7,448,682.39	0.28
4.935% MALAISIE 13/43 '13/0007'	MYR	42,443,000.00	9,723,316.31	0.37
			<b>218,039,344.75</b>	<b>8.22</b>
<b>Mexique</b>				
5.50% MEXIQUE 21/27 -SR-	MXN	2,541,800.00	12,451,233.01	0.47
5.75% MEXIQUE 15/26 MXN100 -SR-	MXN	3,897,100.00	19,863,429.26	0.75
7.50% MEXIQUE 07/27 MXN100 -SR-	MXN	6,994,600.00	36,307,340.58	1.37
7.50% MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	1,350,000.00	6,521,279.10	0.25
7.75% MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	4,269,643.00	21,371,577.22	0.81
7.75% MEXIQUE 11/42 MXN100 -SR-	MXN	4,096,701.00	18,774,876.61	0.71
7.75% MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	809,300.00	3,930,832.79	0.15
8.00% MEXIQUE 17/47 MXN100 -SR-	MXN	3,728,100.00	17,455,464.10	0.66
8.00% MEXIQUE 22/53 -SR-	MXN	820,000.00	3,795,943.31	0.14
8.00% MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	2,803,100.00	13,726,535.01	0.52
8.50% MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	9,360,000.00	49,792,147.93	1.88
8.50% MEXIQUE 09/38 MXN100	MXN	3,340,200.00	16,736,754.33	0.63
10.00% MEXIQUE 04/24 MXN100 -SR-	MXN	5,011,824.00	28,141,092.31	1.06
10.00% MEXIQUE 06/36 MXN100 -SR-	MXN	1,683,000.00	9,600,065.31	0.36
			<b>258,468,570.87</b>	<b>9.76</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pérou</b>				
5.35% PEROU 19/40 -SR-S	PEN	9,525,000.00	1,992,053.11	0.08
5.40% PEROU 19/34 -SR-	PEN	28,685,000.00	6,392,808.92	0.24
5.94% PEROU 18/29 -SR-S	PEN	19,954,000.00	5,066,509.94	0.19
6.15% PEROU 17/32 -SR-	PEN	35,456,000.00	8,610,148.16	0.32
6.85% PÉROU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	PEN	14,155.00	3,466,044.84	0.13
6.90% PEROU 07/37 -SR-S	PEN	16,516.00	4,103,098.68	0.15
6.95% PÉROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	76,108.00	19,725,122.00	0.74
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	38,541,000.00	10,068,575.12	0.38
			<b>59,424,360.77</b>	<b>2.23</b>
<b>Pologne</b>				
0.25% POLOGNE 21/26 -SR-	PLN	60,506,000.00	11,925,502.89	0.45
1.25% POLOGNE 20/30 -SR-	PLN	105,358,000.00	18,056,143.56	0.68
1.75% POLOGNE 21/32 -SR-	PLN	115,023,000.00	19,060,543.84	0.72
2.50% POLOGNE 15/26 -SR-	PLN	87,248,000.00	18,563,207.44	0.70
2.50% POLOGNE 16/27	PLN	79,512,000.00	16,467,339.48	0.62
2.75% POLOGNE 13/28 -SR-	PLN	97,785,000.00	20,091,763.66	0.76
2.75% POLOGNE 19/29	PLN	107,300,000.00	21,136,283.76	0.80
3.75% POLOGNE 22/27 -SR-	PLN	66,754,000.00	14,507,272.22	0.55
6.00% POLOGNE 22/33 -SR-	PLN	25,854,000.00	5,917,145.72	0.22
7.50% POLOGNE 22/28 -SR-	PLN	125,278,000.00	31,148,829.89	1.17
			<b>176,874,032.46</b>	<b>6.67</b>
<b>République Dominicaine</b>				
9.75% REPUBLIQUE DOMINICAINE (DUAL) 19/26 -SR-S	DOP	180,000,000.00	3,188,133.92	0.12
11.25% REPUBLIQUE DOMINICAINE 23/35 -SR-	DOP	278,850,000.00	5,090,589.20	0.19
13.625% REPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	94,350,000.00	1,965,169.19	0.07
			<b>10,243,892.31</b>	<b>0.38</b>
<b>République du Ghana</b>				
8.35% REPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	1,369,922.00	73,918.68	0.00
8.50% REPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	1,370,932.00	65,286.46	0.00
8.65% REPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	1,280,479.00	54,402.19	0.00
8.80% REPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	1,281,423.00	49,162.96	0.00
8.95% REPUBLIQUE DU GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	1,282,366.00	46,140.30	0.00
9.10% REPUBLIQUE DU GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	1,283,309.00	43,929.16	0.00
9.25% REPUBLIQUE DU GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	1,284,252.00	42,346.92	0.00
			<b>375,186.67</b>	<b>0.00</b>
<b>République tchèque</b>				
0.05% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/29 -SR-	CZK	95,020,000.00	3,120,990.88	0.12
0.25% REPUBLIQUE TCHEQUE 17/27 S.100 -SR-	CZK	317,220,000.00	11,836,550.22	0.45
0.95% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/30 S.94 -SR-	CZK	308,090,000.00	10,562,647.52	0.40

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République tchèque (suite)</b>				
1.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/26 S.95 -SR-	CZK	337,050,000.00	13,189,369.25	0.50
1.20% SUB. REPUBLIQUE TCHEQUE 20/31	CZK	407,130,000.00	13,881,027.70	0.52
1.25% SUB. REPUBLIQUE TCHEQUE 20/25	CZK	38,870,000.00	1,588,957.81	0.06
1.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 20/40 -SR-	CZK	90,560,000.00	2,468,599.11	0.09
1.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/32 -SR-	CZK	267,010,000.00	9,199,827.26	0.35
1.95% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/37 -SR-	CZK	146,600,000.00	4,575,888.70	0.17
2.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 17/33 -SR-	CZK	264,660,000.00	9,037,815.19	0.34
2.40% REPUBLIQUE TCHEQUE 14/25 S.89 -SR-	CZK	308,780,000.00	12,709,655.17	0.48
2.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 13/28 S.78 -SR-	CZK	374,070,000.00	14,680,531.07	0.55
2.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 18/29 S.105 -SR-	CZK	310,050,000.00	12,137,063.88	0.46
3.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/35 -SR-	CZK	50,900,000.00	1,969,417.60	0.07
4.20% REPUBLIQUE TCHEQUE 06/36 -SR-	CZK	135,430,000.00	5,561,003.44	0.21
4.90% REPUBLIQUE TCHEQUE 23/34 -SR-	CZK	71,810,000.00	3,148,937.09	0.12
5.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/30 -SR-	CZK	256,840,000.00	11,339,840.79	0.43
5.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/28 -SR-	CZK	63,100,000.00	2,843,506.01	0.11
5.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 23/29 -SR-	CZK	127,260,000.00	5,780,434.67	0.22
6.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/26 -SR-	CZK	137,330,000.00	6,123,761.68	0.23
			<b>155,755,825.04</b>	<b>5.88</b>
<b>Roumanie</b>				
2.50% ROUMANIE 21/27	RON	50,000,000.00	9,108,885.61	0.34
3.25% ROUMANIE 16/24 -SR-	RON	48,200,000.00	10,063,905.59	0.38
3.25% ROUMANIE 20/26 -SR-	RON	7,750,000.00	1,518,207.34	0.06
3.50% ROUMANIE 21/25 -SR-	RON	15,000,000.00	3,011,610.20	0.11
3.65% ROUMANIE 16/31 S.15Y -SR-	RON	28,210,000.00	4,847,271.15	0.18
3.65% ROUMANIE 20/25 -SR-	RON	15,000,000.00	3,045,711.04	0.11
3.70% ROUMANIE 20/24 -SR-	RON	13,255,000.00	2,738,869.56	0.10
4.15% ROUMANIE 20/28 -SR-	RON	17,945,000.00	3,469,561.81	0.13
4.15% ROUMANIE 20/30 -SR-	RON	24,750,000.00	4,505,329.22	0.17
4.25% ROUMANIE 21/36 -SR-	RON	45,125,000.00	7,361,867.34	0.28
4.50% ROUMANIE 19/24 S5Y -SR-	RON	20,230,000.00	4,244,065.08	0.16
4.75% ROUMANIE 14/25	RON	33,855,000.00	7,045,204.63	0.27
4.75% ROUMANIE 19/34 -SR-	RON	46,610,000.00	8,155,549.14	0.31
4.85% ROUMANIE 18/26 S.7Y -SR-	RON	32,850,000.00	6,732,437.00	0.25
4.85% ROUMANIE 21/29 -SR-	RON	17,470,000.00	3,396,143.14	0.13
5.00% ROUMANIE 18/29 S10Y -SR-	RON	31,950,000.00	6,303,241.83	0.24
5.80% ROUMANIE 11/27 -SR-	RON	32,490,000.00	6,722,004.70	0.25
6.70% ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	13,090,000.00	2,727,782.67	0.10
8.25% ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	22,110,000.00	5,053,493.21	0.19
			<b>100,051,140.26</b>	<b>3.76</b>
<b>Serbie</b>				
4.50% SERBIE 19/26 -SR-	RSD	263,010,000.00	2,334,708.24	0.09
			<b>2,334,708.24</b>	<b>0.09</b>
<b>Thaïlande</b>				
1.00% THAÏLANDE M.O.F. 21/27 -SR-	THB	778,860,000.00	19,930,142.66	0.75
1.25% THAÏLANDE M.O.F. (CPI) 13/28	THB	524,000,000.00	15,217,112.29	0.57
1.585% THAÏLANDE M.O.F. 20/35 -SR-	THB	694,089,000.00	15,639,256.20	0.59
1.60% THAÏLANDE M.O.F. 19/29 -SR-	THB	447,306,000.00	11,270,245.16	0.42

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Thaïlande (suite)</b>				
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	497,104,000.00	10,636,461.81	0.40
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 21/31 -SR-	THB	1,208,643,000.00	30,309,664.99	1.14
2.125% THAÏLANDE M.O.F. 16/26 -SR-	THB	150,000,000.00	4,016,696.74	0.15
2.35% THAÏLANDE 22/26 -SR-	THB	65,569,000.00	1,772,345.89	0.07
2.65% THAÏLANDE 22/28 -SR-	THB	971,251,000.00	26,230,020.56	0.99
2.875% THAÏLANDE M.O.F. 16/46 -SR-	THB	44,400,000.00	1,061,060.21	0.04
3.30% THAÏLANDE M.O.F. 18/38 -SR-	THB	408,787,000.00	10,894,071.88	0.41
3.35% THAÏLANDE 22/33 -SR-	THB	54,028,000.00	1,490,870.50	0.06
3.39% THAÏLANDE 22/37 -SR-	THB	1,909,000.00	51,684.09	0.00
3.60% THAÏLANDE M.O.F. 17/67 -SR-	THB	225,500,000.00	5,778,727.07	0.22
3.65% THAÏLANDE 10/31 -SR-	THB	387,680,000.00	10,956,393.99	0.41
3.775% THAÏLANDE M.O.F. 12/32 -SR-	THB	43,104,000.00	1,235,939.79	0.05
4.26% THAÏLANDE M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	22,130,000.00	658,792.60	0.02
5.50% THAÏLANDE M.O.F. 08/38 -SR-	THB	100,000,000.00	3,393,851.72	0.13
			<b>170,543,338.15</b>	<b>6.42</b>
<b>Uruguay</b>				
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	48,298,049.00	1,166,377.32	0.04
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	125,101,000.00	3,141,741.55	0.12
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	213,354,915.00	5,619,366.84	0.21
			<b>9,927,485.71</b>	<b>0.37</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,333,274,809.47</b>	<b>87.94</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Produits structurés</i>				
<b>Hong Kong</b>				
9.75% CLN INDONÉSIE FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	1,439,995.00	1,043,939.06	0.04
			<b>1,043,939.06</b>	<b>0.04</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,043,939.06</b>	<b>0.04</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Brésil</b>				
TBI BRESIL 01/01/26 -SR-	BRL	315,904.00	49,688,288.24	1.87
TBI BRESIL 01/07/24 -SR-	BRL	171,896.00	31,447,194.21	1.19
TBI BRESIL 01/07/25 -SR-	BRL	200,500.00	33,240,189.27	1.25
TBI BRESIL 01/07/26 -SR-	BRL	321,599.00	47,982,721.95	1.81
			<b>162,358,393.67</b>	<b>6.12</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>162,358,393.67</b>	<b>6.12</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>IV. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	384,742.77	60,663,931.93	2.30
			<b>60,663,931.93</b>	<b>2.30</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>60,663,931.93</b>	<b>2.30</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>2,557,341,074.13</b>	<b>96.40</b>
Avoirs en banque			31,284,611.36	1.18
Autres actifs nets			64,228,168.68	2.42
<b>Total des actifs nets</b>			<b>2,652,853,854.17</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Emerging Local Currency Debt

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Brésil	11.12
Indonésie	10.69
Mexique	9.76
Afrique du Sud	8.22
Malaisie	8.22
Chine	8.13
Pologne	6.67
Thaïlande	6.42
République tchèque	5.88
Roumanie	3.76
Chili	3.58
Colombie	3.21
Hongrie	2.87
Luxembourg	2.30
Pérou	2.23
Hong Kong	1.74
Egypte	0.60
République Dominicaine	0.38
Uruguay	0.37
Etats-Unis	0.16
Serbie	0.09
République du Ghana	0.00
	<b>96.40</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	87.94
Instruments du marché monétaire	6.12
Parts d'organismes de placement collectif	2.30
Produits structurés	0.04
	<b>96.40</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Asian Local Currency Debt

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Chine</b>				
2.62% CHINE 22/29	CNH	35,190,000.00	4,821,772.54	2.18
2.68% CHINE 20/30	CNH	18,410,000.00	2,526,313.75	1.14
2.80% CHINE 22/29 -SR-	CNH	6,200,000.00	858,932.74	0.39
3.01% CHINE 21/28	CNH	6,400,000.00	898,453.72	0.41
3.02% CHINE 21/31	CNH	30,200,000.00	4,242,837.59	1.91
3.03% CHINE 21/26	CNH	6,510,000.00	908,469.91	0.41
3.25% CHINE 18/28 S.27	CNH	7,160,000.00	1,018,628.91	0.46
3.27% CHINE 16/46 S.2619	CNY	10,000,000.00	1,439,281.73	0.65
3.39% CHINE 20/50 -SR-	CNH	19,320,000.00	2,810,390.83	1.27
3.52% CHINE 16/46 '2608'	CNY	10,000,000.00	1,497,550.70	0.68
4.09% CHINE 15/35 '2508'	CNY	20,000,000.00	3,111,119.06	1.40
			<b>24,133,751.48</b>	<b>10.90</b>
<b>Corée du Sud</b>				
1.125% COREE DU SUD 19/39 S3909 -SR-	KRW	7,788,000,000.00	3,898,257.49	1.76
1.50% COREE DU SUD 20/40 -SR-	KRW	8,500,000,000.00	4,469,792.35	2.02
1.50% COREE DU SUD 16/36 S.3609 -SR-	KRW	10,330,000,000.00	5,750,159.70	2.59
1.50% COREE DU SUD 20/50 -SR-	KRW	2,950,000,000.00	1,375,802.28	0.62
2.00% COREE DU SUD 16/26 -SR-	KRW	760,000,000.00	393,117.70	0.18
2.75% COREE DU SUD 14/44 -SR-	KRW	1,900,000,000.00	1,182,508.68	0.53
4.00% COREE DU SUD 11/31	KRW	12,000,000,000.00	8,990,780.13	4.06
4.75% COREE DU SUD 10/30	KRW	4,400,000,000.00	3,459,905.42	1.56
5.50% COREE DU SUD 08/28 -SR-	KRW	2,000,000,000.00	1,580,500.76	0.71
5.50% COREE DU SUD 09/29	KRW	4,000,000,000.00	3,257,635.32	1.47
			<b>34,358,459.83</b>	<b>15.50</b>
<b>Hong Kong</b>				
2.95% HONG KONG SAR 23/28 -SR-	CNY	24,320,000.00	3,348,495.58	1.51
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	42,700,000.00	5,966,435.98	2.69
			<b>9,314,931.56</b>	<b>4.20</b>
<b>Inde</b>				
5.22% INDE 20/25 -SR-	INR	587,500,000.00	6,860,951.42	3.09
5.63% INDE 21/26 -SR-	INR	177,000,000.00	2,053,945.78	0.93
5.74% INDE 21/26 -SR-	INR	430,000,000.00	4,963,500.05	2.24
5.77% INDE 20/30 -SR-	INR	272,000,000.00	3,022,444.45	1.36
6.10% INDE 21/31 -SR-	INR	42,310,000.00	474,950.73	0.21
6.45% INDE 19/29 -SR-	INR	284,540,000.00	3,295,646.89	1.49
6.67% INDE 20/50 -SR-	INR	315,330,000.00	3,483,581.19	1.57
7.10% INDE 22/29 -SR-	INR	348,990,000.00	4,178,305.11	1.88
7.54% INDE 22/36 -SR-	INR	108,920,000.00	1,333,879.86	0.60
7.59% INDE 15/29 -SR-	INR	29,500,000.00	361,157.79	0.16
			<b>30,028,363.27</b>	<b>13.53</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Asian Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie</b>				
7.00% INDONESIE 22/33	IDR	36,954,000,000.00	2,411,293.40	1.09
7.50% INDONESIE 16/32 -SR-	IDR	6,000,000,000.00	405,153.69	0.18
7.50% INDONESIE 19/35 SFR80 -SR-	IDR	13,901,000,000.00	944,025.53	0.43
8.25% INDONESIE 18/29 -SR-	IDR	73,721,000,000.00	5,130,763.46	2.31
8.375% INDONESIE 13/34 -SR-	IDR	94,085,000,000.00	6,782,821.18	3.06
9.75% INDONESIE 07/37 FR0045 -SR-	IDR	5,000,000,000.00	406,970.92	0.18
10.00% INDONESIE 07/28 -SR-	IDR	80,000,000,000.00	5,914,465.50	2.67
10.50% INDONESIE 08/38 FR0050 -SR-	IDR	124,550,000,000.00	10,672,330.01	4.81
11.00% INDONESIE 06/25 FR0040 -SR-	IDR	12,844,000,000.00	902,807.82	0.41
			<b>33,570,631.51</b>	<b>15.14</b>
<b>Malaisie</b>				
2.632% MALAISIE 20/31 S0002	MYR	1,818,000.00	353,886.83	0.16
3.582% MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	20,231,000.00	4,180,081.23	1.89
3.757% MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,988,000.00	1,002,163.56	0.45
3.885% MALAISIE 19/29 S0219 -SR-	MYR	24,840,000.00	5,294,781.87	2.39
3.899% MALAISIE 17/27 S.4 -SR-	MYR	9,370,000.00	2,011,245.77	0.91
3.906% MALAISIE 19/26 S.0119 -SR-	MYR	13,508,000.00	2,904,413.82	1.31
3.955% MALAISIE 15/25 '0115'	MYR	15,959,000.00	3,433,521.35	1.55
4.065% MALAISIE 20/50	MYR	4,763,000.00	956,161.27	0.43
4.232% MALAISIE 11/31 '11'	MYR	3,684,000.00	798,763.79	0.36
4.762% MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	5,025,000.00	1,138,443.97	0.51
			<b>22,073,463.46</b>	<b>9.96</b>
<b>Philippines</b>				
3.375% PHILIPPINES 21/26 -SR-	PHP	129,600,000.00	2,141,236.42	0.97
3.75% PHILIPPINES 21/28 -SR-	PHP	132,200,000.00	2,100,043.17	0.95
4.00% PHILIPPINES 21/31 -SR- S31G662	PHP	165,000,000.00	2,481,762.66	1.12
4.875% PHILIPPINES 22/32 -SR-	PHP	145,000,000.00	2,304,071.99	1.04
6.25% PHILIPPINES 19/26 -SR-	PHP	80,000,000.00	1,419,681.60	0.64
6.50% PHILIPPINES 18/38 -SR-	PHP	8,000,000.00	141,113.78	0.06
7.25% PHILIPPINES 22/32 -SR-	PHP	23,000,000.00	431,248.75	0.19
8.00% PHILIPPINES 11/31 '20-17' -SR-	PHP	18,000,000.00	348,101.84	0.16
			<b>11,367,260.21</b>	<b>5.13</b>
<b>Singapour</b>				
0.50% SINGAPOUR 20/25 -SR-	SGD	1,962,000.00	1,349,324.57	0.61
1.25% SINGAPOUR 21/26 -SR-	SGD	3,600,000.00	2,468,846.41	1.11
1.875% SINGAPOUR 21/51 -SR-	SGD	2,500,000.00	1,430,366.88	0.65
2.375% SINGAPOUR 15/25	SGD	3,600,000.00	2,585,856.44	1.17
2.375% SINGAPOUR 19/39 -SR-	SGD	2,273,000.00	1,486,489.43	0.67
2.75% SINGAPOUR 16/46 -SR-	SGD	2,481,000.00	1,702,341.88	0.77
2.875% SINGAPOUR 10/30 -SR-	SGD	2,240,000.00	1,590,530.50	0.72
3.437% HOUSING & DEVELOPMENT BOARD 22/29 -SR-	SGD	4,750,000.00	3,428,173.36	1.55
			<b>16,041,929.47</b>	<b>7.25</b>
<b>Thaïlande</b>				
1.00% THAÏLANDE M.O.F. 21/27 -SR-	THB	79,657,000.00	2,056,944.78	0.93
1.25% THAÏLANDE M.O.F. (CPI) 13/28	THB	235,000,000.00	6,886,784.61	3.11
1.585% THAÏLANDE M.O.F. 20/35 -SR-	THB	47,082,000.00	1,070,541.51	0.48

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Asian Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Thaïlande (suite)</b>				
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	69,765,000.00	1,506,382.32	0.68
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 21/31 -SR-	THB	114,191,000.00	2,889,765.82	1.30
2.125% THAÏLANDE M.O.F. 16/26 -SR-	THB	30,750,000.00	830,941.77	0.37
2.65% THAÏLANDE 22/28 -SR-	THB	22,443,000.00	611,639.81	0.28
2.875% THAÏLANDE M.O.F. 18/28	THB	36,641,000.00	1,008,038.56	0.45
3.60% THAÏLANDE M.O.F. 17/67 -SR-	THB	11,400,000.00	294,807.26	0.13
3.65% THAÏLANDE 10/31 -SR-	THB	29,592,000.00	843,949.08	0.38
3.775% THAÏLANDE M.O.F. 12/32 -SR-	THB	22,064,000.00	638,427.63	0.29
4.26% THAÏLANDE M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	22,600,000.00	678,927.54	0.31
			<b>19,317,150.69</b>	<b>8.71</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>200,205,941.48</b>	<b>90.32</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Produits structurés</i>				
<b>Hong Kong</b>				
9.75% CLN INDONESIE FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	50.00	36.25	0.00
			<b>36.25</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>36.25</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	87,415.71	13,783,184.53	6.21
			<b>13,783,184.53</b>	<b>6.21</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>13,783,184.53</b>	<b>6.21</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>213,989,162.26</b>	<b>96.53</b>
Avoirs en banque			5,099,743.99	2.30
Dépôts bancaires			500,000.00	0.23
Autres actifs nets			2,100,996.11	0.94
<b>Total des actifs nets</b>			<b>221,689,902.36</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Asian Local Currency Debt

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Corée du Sud	15.50
Indonésie	15.14
Inde	13.53
Chine	10.90
Malaisie	9.96
Thaïlande	8.71
Singapour	7.25
Luxembourg	6.21
Philippines	5.13
Hong Kong	4.20
	<b>96.53</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	88.77
Parts d'organismes de placement collectif	6.21
Institutions publiques sans but lucratif	1.55
Produits structurés	0.00
	<b>96.53</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Bahamas</b>				
5.75% BAHAMAS 14/24 -SR- REG.S	USD	200,000.00	198,134.72	0.51
			<b>198,134.72</b>	<b>0.51</b>
<b>Brésil</b>				
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,500.00	501,755.56	1.29
			<b>501,755.56</b>	<b>1.29</b>
<b>Chili</b>				
2.50% CHILI 20/25 -SR-	CLP	950,000,000.00	992,706.57	2.54
4.50% CHILI 15/26	CLP	110,000,000.00	116,005.66	0.30
5.00% CHILI 21/28 -SR-	CLP	415,000,000.00	443,988.66	1.14
5.80% CHILI 21/24 -SR-	CLP	210,000,000.00	233,577.27	0.60
			<b>1,786,278.16</b>	<b>4.58</b>
<b>Chine</b>				
2.37% CHINE 22/27 -SR-	CNY	2,840,000.00	388,111.64	0.99
2.80% CHINE 22/29 -SR-	CNH	6,180,000.00	855,048.30	2.19
			<b>1,243,159.94</b>	<b>3.18</b>
<b>Colombie</b>				
5.75% COLOMBIE 20/27 -SR-	COP	1,326,500,000.00	268,254.18	0.69
6.00% COLOMBIE 12/28 'B' -SR-	COP	797,200,000.00	159,729.65	0.41
7.50% COLOMBIE 11/26 'SB' -SR-	COP	3,251,500,000.00	729,161.90	1.87
			<b>1,157,145.73</b>	<b>2.97</b>
<b>Corée du Sud</b>				
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 19/24 -SR-S	IDR	7,400,000,000.00	480,608.93	1.23
			<b>480,608.93</b>	<b>1.23</b>
<b>Egypte</b>				
14.06% EGYPTE 21/26 -SR-	EGP	7,558,000.00	203,425.04	0.52
			<b>203,425.04</b>	<b>0.52</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	3,700,000.00	517,397.58	1.33
			<b>517,397.58</b>	<b>1.33</b>
<b>Hongrie</b>				
1.00% HONGRIE 19/25 -SR-	HUF	70,000,000.00	162,183.14	0.42
1.50% HONGRIE 20/26 SE -SR-	HUF	137,990,000.00	315,646.01	0.81
1.50% HONGRIE 21/26 -SR-	HUF	63,910,000.00	142,993.56	0.37
2.50% HONGRIE 18/24 'C'	HUF	90,000,000.00	226,889.45	0.58
3.00% HONGRIE 15/24 'B' -SR-	HUF	41,550,000.00	107,175.92	0.27
5.50% HONGRIE 14/25 'B' -SR-	HUF	258,770,000.00	661,237.46	1.69
			<b>1,616,125.54</b>	<b>4.14</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie</b>				
6.125% INDONESIE 12/28 -SR-	IDR	7,638,000,000.00	487,212.03	1.25
6.375% INDONESIE 22/28 -SR-	IDR	10,304,000,000.00	660,393.79	1.69
7.25% INDONESIE 20/26 -SR-	IDR	4,300,000,000.00	282,931.63	0.73
			<b>1,430,537.45</b>	<b>3.67</b>
<b>Malaisie</b>				
3.478% MALAISIE 19/24 -SR- S.0319	MYR	8,232,000.00	1,751,069.15	4.48
3.882% MALAISIE 18/25 S0001 -SR-	MYR	3,000,000.00	641,936.34	1.65
3.899% MALAISIE 17/27 S.4 -SR-	MYR	1,461,000.00	312,750.51	0.80
3.906% MALAISIE 19/26 S.0119 -SR-	MYR	3,000,000.00	643,296.16	1.65
3.955% MALAISIE 15/25 '0115'	MYR	2,426,000.00	520,531.64	1.33
4.181% MALAISIE 14/24 -SR-	MYR	175,000.00	37,429.07	0.10
4.504% MALAISIE 22/29 -SR-	MYR	570,000.00	124,943.39	0.32
			<b>4,031,956.26</b>	<b>10.33</b>
<b>Mexique</b>				
5.00% MEXIQUE 21/25 -SR-	MXN	130,000.00	683,789.25	1.75
5.75% MEXIQUE 15/26 MXN100 -SR-	MXN	259,800.00	1,324,194.66	3.39
7.50% MEXIQUE 07/27 MXN100 -SR-	MXN	214,400.00	1,112,900.48	2.85
8.00% MEXIQUE 19/24 MXN100 -SR-	MXN	281,000.00	1,547,938.10	3.97
10.00% MEXIQUE 04/24 MXN100 -SR-	MXN	126,000.00	707,482.45	1.81
			<b>5,376,304.94</b>	<b>13.77</b>
<b>Pérou</b>				
5.94% PEROU 18/29 -SR-S	PEN	201,000.00	51,035.81	0.13
6.35% PEROU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	216.00	56,674.96	0.15
8.20% PEROU 06/26 -SR-S	PEN	821.00	226,413.39	0.58
			<b>334,124.16</b>	<b>0.86</b>
<b>Pologne</b>				
2.25% POLOGNE 19/24 SPS1024	PLN	5,144,000.00	1,139,010.88	2.92
2.50% POLOGNE 15/26 -SR-	PLN	2,000,000.00	425,527.50	1.09
2.50% POLOGNE 18/24 S.0424 -SR-	PLN	3,850,000.00	865,775.28	2.22
2.75% POLOGNE 13/28 -SR-	PLN	1,587,000.00	326,078.99	0.84
3.25% POLOGNE 14/25 -SR-	PLN	3,200,000.00	707,022.70	1.81
3.75% POLOGNE 22/27 -SR-	PLN	1,124,000.00	244,272.60	0.63
7.50% POLOGNE 22/28 -SR-	PLN	1,342,000.00	333,671.67	0.86
			<b>4,041,359.62</b>	<b>10.37</b>
<b>République du Ghana</b>				
8.35% REPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	38,376.00	2,070.70	0.01
8.50% REPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	38,404.00	1,828.87	0.00
8.65% REPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	35,869.00	1,523.92	0.00
8.80% REPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	35,896.00	1,377.18	0.00
			<b>6,800.67</b>	<b>0.01</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République tchèque</b>				
0.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/24 -SR-	CZK	6,000,000.00	244,031.98	0.63
1.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/26 S.95 -SR-	CZK	16,400,000.00	641,761.33	1.64
1.25% SUB. REPUBLIQUE TCHEQUE 20/25	CZK	30,650,000.00	1,252,934.31	3.21
2.40% REPUBLIQUE TCHEQUE 14/25 S.89 -SR-	CZK	8,040,000.00	330,933.44	0.85
5.70% REPUBLIQUE TCHEQUE 09/24 S.58 -SR-	CZK	13,500,000.00	588,202.21	1.51
6.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/26 -SR-	CZK	10,000,000.00	445,915.80	1.14
			<b>3,503,779.07</b>	<b>8.98</b>
<b>Roumanie</b>				
3.25% ROUMANIE 16/24 -SR-	RON	2,000,000.00	417,589.36	1.07
3.25% ROUMANIE 20/26 -SR-	RON	1,025,000.00	200,795.08	0.51
3.50% ROUMANIE 21/25 -SR-	RON	1,000,000.00	200,774.06	0.51
3.65% ROUMANIE 20/25 -SR-	RON	2,685,000.00	545,182.34	1.40
3.70% ROUMANIE 20/24 -SR-	RON	2,000,000.00	413,258.38	1.06
4.00% ROUMANIE 20/23 -SR-	RON	1,900,000.00	402,834.79	1.03
4.50% ROUMANIE 19/24 S5Y -SR-	RON	500,000.00	104,895.40	0.27
4.75% ROUMANIE 14/25	RON	2,100,000.00	437,008.67	1.12
4.85% ROUMANIE 18/26 S.7Y -SR-	RON	1,495,000.00	306,392.41	0.79
			<b>3,028,730.49</b>	<b>7.76</b>
<b>Thaïlande</b>				
2.125% THAÏLANDE M.O.F. 16/26 -SR-	THB	46,057,000.00	1,233,313.33	3.16
2.40% THAÏLANDE M.O.F. 18/23 -SR-	THB	63,807,000.00	1,737,154.92	4.44
2.65% THAÏLANDE 22/28 -SR-	THB	4,074,000.00	110,024.20	0.28
			<b>3,080,492.45</b>	<b>7.88</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>32,538,116.31</b>	<b>83.38</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Brésil</b>				
TBI BRESIL 01/01/26 -SR-	BRL	7,390.00	1,162,367.21	2.98
TBI BRESIL 01/07/24 -SR-	BRL	4,600.00	841,538.45	2.16
TBI BRESIL 01/07/25 -SR-	BRL	2,588.00	429,055.41	1.10
TBI BRESIL 01/07/26 -SR-	BRL	7,547.00	1,126,015.95	2.89
			<b>3,558,977.02</b>	<b>9.13</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>3,558,977.02</b>	<b>9.13</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	4,837.73	762,784.18	1.95
			<b>762,784.18</b>	<b>1.95</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>762,784.18</b>	<b>1.95</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>36,859,877.51</b>	<b>94.46</b>
Avoirs en banque	1,290,341.75	3.31
Autres actifs nets	872,868.68	2.23
<b>Total des actifs nets</b>	<b>39,023,087.94</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Mexique	13.77
Brésil	10.42
Pologne	10.37
Malaisie	10.33
République tchèque	8.98
Thaïlande	7.88
Roumanie	7.76
Chili	4.58
Hongrie	4.14
Indonésie	3.67
Chine	3.18
Colombie	2.97
Luxembourg	1.95
Hong Kong	1.33
Corée du Sud	1.23
Pérou	0.86
Egypte	0.52
Bahamas	0.51
République du Ghana	0.01
	<b>94.46</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	82.15
Instruments du marché monétaire	9.13
Parts d'organismes de placement collectif	1.95
Banques et organismes de crédit	1.23
	<b>94.46</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global High Yield

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
1.75% CECONOMY 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	858,930.81	0.36
3.375% SCHAEFFLER 20/28 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,247,271.79	0.53
3.50% SUB. BERTELSMANN 15/75 -JR-S	EUR	1,400,000.00	1,373,622.38	0.58
3.625% INFINEON TECH 19/68 -S-	EUR	1,400,000.00	1,365,567.83	0.58
6.00% TECHEM VER. 18/26 -SR-S	EUR	300,000.00	272,899.19	0.12
6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	1,000,000.00	1,048,374.71	0.44
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	300,000.00	301,056.34	0.13
6.625% SUB. RWE 15/75	USD	1,000,000.00	996,682.60	0.42
6.75% SUB. COMMERZBANK 23/33	EUR	1,000,000.00	1,047,979.37	0.44
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	700,000.00	748,192.63	0.32
			<b>9,260,577.65</b>	<b>3.92</b>
<b>Australie</b>				
4.50% FMG RESOURCES 19/27 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,270,172.68	0.54
			<b>1,270,172.68</b>	<b>0.54</b>
<b>Belgique</b>				
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	953,955.51	0.40
			<b>953,955.51</b>	<b>0.40</b>
<b>Bermudes</b>				
6.125% NCL FINANCE 21/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	446,226.75	0.19
7.25% NABORS INDUSTRIES 20/26 -SR- 144A	USD	1,050,000.00	1,015,161.11	0.43
			<b>1,461,387.86</b>	<b>0.62</b>
<b>Canada</b>				
4.25% METHANEX 14/24 -SR-	USD	400,000.00	389,561.44	0.17
4.875% BROOKFIELD RE 20/30 -SR- 144A	USD	700,000.00	571,545.17	0.24
5.125% METHANEX 20/27 -SR-	USD	500,000.00	461,610.05	0.20
5.25% METHANEX 19/29 -SR-	USD	700,000.00	627,751.67	0.27
5.625% VERMILION ENERGY 17/25 -SR- 144A	USD	500,000.00	487,964.55	0.21
5.65% METHANEX 14/44 -SR-	USD	800,000.00	646,899.84	0.27
6.25% ELDORADO GOLD 21/29 -SR-	USD	1,500,000.00	1,295,376.90	0.55
6.875% VERMILION ENERGY 22/30 -SR- 144A	USD	1,300,000.00	1,236,383.98	0.52
			<b>5,717,093.60</b>	<b>2.43</b>
<b>Espagne</b>				
2.00% CELLNEX FINANCE COMPANY 21/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	818,135.12	0.35
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	200,000.00	146,448.37	0.06
3.875% CELLNEX FINANCE 21/41 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,040,930.25	0.44
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,462,128.06	0.62

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne (suite)</b>				
5.50% EDREAMS ODIGEO 22/27	EUR	1,000,000.00	995,723.55	0.42
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,197,162.15	0.93
8.375% SUB. ABANCA 23/33	EUR	1,300,000.00	1,396,678.81	0.59
			<b>8,057,206.31</b>	<b>3.41</b>
<b>Etats-Unis</b>				
2.25% WMG ACQUISITION 21/31 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,073,618.66	0.46
2.875% IQVIA 20/28 -SR-	EUR	600,000.00	567,968.16	0.24
3.25% HOLOGIC 20/29 -SR- 144A	USD	1,800,000.00	1,522,175.40	0.65
3.375% NRG ENERGY 20/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	404,552.35	0.17
3.375% SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	700,000.00	692,036.35	0.29
3.375% SUB. BELDEN 21/31 -SR-	EUR	800,000.00	713,319.93	0.30
3.40% FIRSTENERGY 20/50 -SR-	USD	500,000.00	310,958.65	0.13
3.45% OFFICE PROPERTIES 21/31 -SR-	USD	1,995,000.00	1,013,230.58	0.43
3.50% LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	USD	900,000.00	716,963.58	0.30
3.50% TRINET 21/29 SR -144A-	USD	1,900,000.00	1,602,878.76	0.68
3.625% LAMAR MEDIA 21/31 -SR-	USD	2,000,000.00	1,631,089.80	0.69
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,180,636.52	0.50
3.75% UNITED RENTALS NA 21/32 -SR-	USD	500,000.00	404,532.60	0.17
3.875% ON SEMICONDUCTOR 20/28 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,326,855.45	0.56
3.875% SBA COMMUNICATIONS 20/27 -SR-	USD	300,000.00	275,364.60	0.12
3.875% SCRIPPS ESCROW II 20/29 -SR- 144A	USD	900,000.00	678,084.48	0.29
3.875% SIRIUS XM 21/31 -SR- 144A	USD	800,000.00	606,354.32	0.26
3.875% UNITED RENTALS 20/31 -SR-	USD	1,600,000.00	1,332,491.52	0.57
3.95% M/I HOMES 21/30 -SR-	USD	1,500,000.00	1,228,717.50	0.52
4.00% AMN HEALTHCARE 20/29 -SR- 144A	USD	800,000.00	681,609.76	0.29
4.00% CABLE ONE 20/30 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	1,906,675.75	0.81
4.00% FOOT LOCKER 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	721,983.60	0.31
4.00% FORD MOTOR CREDIT 20/30 -SR-	USD	3,500,000.00	2,926,686.70	1.25
4.00% KB HOME 21/31 -SR-	USD	1,200,000.00	975,837.24	0.41
4.00% LAMAR MEDIA 20/30 -SR-	USD	700,000.00	595,330.19	0.25
4.00% SERVICE CORPORATION 21/31 -SR-	USD	550,000.00	452,990.89	0.19
4.00% TEMPUR SEALY INTERNATIONAL 21/29 - SR- 144A	USD	800,000.00	668,417.44	0.28
4.00% TTM TECHNOLOGIES 21/29 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,097,774.50	0.89
4.125% DT MIDSTREAM 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	865,918.70	0.37
4.25% CROCS 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	414,698.35	0.18
4.25% ENCORE CAPITAL 21/28 -SR-	GBP	1,400,000.00	1,374,728.19	0.58
4.30% SUB. LIBERTY MUTUAL 21/61 -JR-	USD	1,100,000.00	654,346.77	0.28
4.375% DT MIDSTREAM 21/31 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,009,734.48	0.43
4.375% SCOTTS MIRACLE 22/32 -SR-	USD	1,000,000.00	756,046.10	0.32
4.375% VISTRA OPERATIONS 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	430,304.65	0.18
4.375% WYNDHAM HOTEL & RESORT 20/28 144A -SR-	USD	1,300,000.00	1,168,235.12	0.50
4.389% FORD MOTOR CREDIT 16/26 -SR-	USD	3,400,000.00	3,213,315.86	1.37
4.50% HEALTHEQUITY 21/29 -SR-	USD	800,000.00	690,122.00	0.29

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
4.50% MARRIOTT OWNERSHIP 21/29 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,174,415.90	0.50
4.50% OWENS & MINOR 21/29 -SR- 144A	USD	1,925,000.00	1,586,488.94	0.67
4.625% AMN HEALTHCARE 19/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	910,053.20	0.39
4.625% CSC 20/30 -SR- 144A	USD	500,000.00	266,649.35	0.11
4.625% DAVITA 20/30 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,150,436.70	0.49
4.625% GRAFTECH FIN. 20/28 -SR- 144A	USD	1,900,000.00	1,470,547.37	0.62
4.625% HOLOGIC 18/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	644,488.81	0.27
4.625% LITHIA MOTORS 19/27 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,371,433.95	0.58
4.625% TENET HEALTHCARE 20/28 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,803,706.80	0.77
4.625% VICTORIA SECRET 21/29 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,452,343.20	0.62
4.75% AMC NETWORKS 17/25 -SR-	USD	700,000.00	646,426.97	0.27
4.75% FORD MOTOR 13/43 -SR-	USD	1,100,000.00	803,573.10	0.34
4.75% GRAY TELEVISION 20/30 -SR- 144A	USD	320,000.00	212,229.41	0.09
4.75% LIVE NATION ENTERTAINMENT 19/27 144A -SR-	USD	900,000.00	825,025.14	0.35
4.75% NEXSTAR MEDIA 20/28 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	994,309.08	0.42
4.75% PATRICK INDUSTRIES 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	418,069.30	0.18
4.80% KB HOME 19/29 -SR-	USD	1,200,000.00	1,063,277.04	0.45
4.867% FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	1,158,000.00	1,213,384.55	0.51
4.875% HILTON DOMESTIC OPERATING COMPANY 19/30 -SR-	USD	550,000.00	501,020.63	0.21
4.875% HLF 21/29 -SR- 144A	USD	800,000.00	568,765.28	0.24
4.875% IRON MOUNTAIN 17/27 144A -SR-	USD	800,000.00	738,623.20	0.31
4.875% LIVE NATION 16/24 -SR- 144A	USD	300,000.00	294,935.52	0.13
4.875% SUB. TRANSDIGM 21/29 -SR-	USD	1,200,000.00	1,055,047.68	0.45
4.875% XHR 21/29 -SR- 144A	USD	200,000.00	170,327.28	0.07
5.00% CCO HOLDINGS 17/28 -SR- 144A	USD	800,000.00	727,230.88	0.31
5.00% COHERENT 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	434,199.70	0.18
5.00% EMBECTA 22/30 -SR-	USD	600,000.00	472,757.34	0.20
5.00% TEGNA 19/29 -SR-	USD	2,000,000.00	1,682,515.20	0.71
5.125% DISH DBS 21/29 -SR-	USD	500,000.00	277,772.20	0.12
5.125% MACY'S RETAIL 12/42 -SR-	USD	1,500,000.00	929,474.55	0.39
5.125% PRESTIGE BRANDS 19/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	653,231.74	0.28
5.25% ANYWHERE REAL ESTATE 22/30 -SR- 144A	USD	10,000.00	6,948.85	0.00
5.25% CROWN AMERICAS 23/30 -SR-	USD	1,700,000.00	1,573,223.69	0.67
5.25% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	USD	900,000.00	814,280.94	0.35
5.25% IRON MOUNTAIN 20/30 -SR- 144A	USD	300,000.00	261,685.05	0.11
5.25% SCOTTS MIRACLE 16/26 -SR-	USD	700,000.00	657,342.28	0.28
5.25% SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT 21/29 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,230,754.00	0.52
5.25% UNITED RENTALS 19/30 -SR-	USD	175,000.00	161,699.49	0.07
5.375% CCO HOLDINGS 19/29 -SR- -144A-	USD	1,700,000.00	1,526,702.68	0.65
5.375% HILTON DOMESTIC OPERATING 20/25 - SR-	USD	1,000,000.00	983,590.90	0.42
5.375% PEDIATRIX MEDICAL 22/30 -SR-	USD	900,000.00	794,822.40	0.34

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
5.50% ACADIA HEALTHCARE 20/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	466,889.85	0.20
5.50% HERC HOLDINGS 19/27 -SR- 144A	USD	500,000.00	473,456.50	0.20
5.50% HORIZON PHARMA 19/27 144A -SR-	USD	500,000.00	513,750.00	0.22
5.50% NAVIENT 21/29 -SR-	USD	475,000.00	399,667.47	0.17
5.50% SIRIUS XM RADIO 19/29 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,328,215.80	0.56
5.50% SIX FLAGS ENTERTAINMENT 17/27 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,577,416.74	0.67
5.50% SS&C TECHNOLOGIES 19/27 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,415,220.60	0.60
5.60% ENLINK MIDSTREAM PARTNERS 14/44 - SR-	USD	500,000.00	414,553.90	0.18
5.625% MURPHY OIL USA 17/27 -SR-	USD	2,500,000.00	2,431,317.25	1.03
5.625% NEXSTAR MEDIA 19/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	890,856.90	0.38
5.75% ANTERO MIDSTREAM 19/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	955,645.10	0.41
5.75% ANYWHERE REAL ESTATE 21/29 -SR- 144A	USD	20,000.00	14,450.00	0.01
5.75% COTY 23/28 -SR-	EUR	1,776,000.00	1,896,910.03	0.80
5.75% DISH DBS 21/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	538,874.00	0.23
5.75% ENPRO INDUSTRIES 19/26 -SR-	USD	1,700,000.00	1,634,822.17	0.69
5.75% GRAHAM HOLDINGS 18/26 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	967,378.90	0.41
5.75% HARSCO 19/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	615,827.87	0.26
5.75% HILTON DOMESTIC OPERATING 20/28 - SR-	USD	325,000.00	313,974.60	0.13
5.75% NABORS INDUSTRIES 18/25 -SR-	USD	250,000.00	245,073.18	0.10
5.75% NATIONSTAR 21/31 -SR-	USD	500,000.00	415,253.95	0.18
5.875% ALLISON TRANSMISSION 19/29 -SR- 144A	USD	2,400,000.00	2,265,656.64	0.96
5.875% DISH DBS CORPORATION 15/24	USD	500,000.00	465,967.80	0.20
5.875% FERRELLGAS 21/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	360,149.08	0.15
5.875% FRONTIER COMMUNICATIONS 21/29	USD	800,000.00	585,406.80	0.25
5.875% GRAY TELEVISION 16/26 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,259,257.44	0.53
5.875% SCRIPPS 19/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	518,144.69	0.22
6.00% BLUELIX HOLDING 21/29 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,766,270.60	0.75
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	USD	1,500,000.00	1,422,999.15	0.60
6.00% MERITAGE HOMES 15/25 -SR-	USD	303,000.00	300,662.63	0.13
6.00% PROG HOLDINGS 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	436,946.95	0.19
6.00% TRAVEL + LEISURE CO. (FR/RAT) 17/27 - SR-	USD	525,000.00	499,950.89	0.21
6.25% RITHM CAPITAL 20/25 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,519,009.28	0.64
6.25% WINNEBAGO INDUSTRIES 20/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,448,322.90	0.61
6.375% XHR 20/25 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	983,016.90	0.42
6.50% ENVIVA PARTNERS 19/26 -SR- 144A	USD	800,000.00	653,162.40	0.28
6.625% COTY HTC PRESTIGE 23/30 -SR- 144A	USD	500,000.00	488,811.45	0.21
6.625% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	USD	1,800,000.00	1,540,791.00	0.65
6.625% NRG ENERGY 17/27 -SR-	USD	500,000.00	490,459.15	0.21
6.65% US STEEL 07/37 -SR-	USD	1,000,000.00	978,339.80	0.41

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
6.75% NORTONLIFELOCK 22/27 -SR- 144A	USD	800,000.00	784,517.84	0.33
6.75% PEARL MERGER 21/28 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,409,658.70	0.60
6.875% AMERICAN AXLE & MANUFACTURING 20/28 -SR-	USD	1,600,000.00	1,453,948.64	0.62
7.00% ANYWHERE REAL 23/30 -SR-S	USD	456,000.00	412,057.47	0.17
7.00% CARNIVAL 23/29 -SR-	USD	125,000.00	123,793.64	0.05
7.50% CLEAR CHANNEL 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	383,175.40	0.16
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR- 144A	USD	700,000.00	681,697.66	0.29
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,254,309.17	0.53
7.75% CHANNEL OUT HGS 21/28 -SR- 144A	USD	600,000.00	480,071.04	0.20
7.75% GENESIS ENERGY 20/28 -SR-	USD	400,000.00	379,881.92	0.16
7.875% G-III APPAREL 20/25 -SR- 144A	USD	900,000.00	895,921.38	0.38
8.00% DELUXE 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	826,633.00	0.35
8.50% ENOVA 20/25 -SR- 144A	USD	200,000.00	195,741.96	0.08
8.50% STONEMOR 21/29 -SR- 144A	USD	300,000.00	248,340.78	0.11
9.50% CENGAGE LEARNING 16/24 -SR- 144A	USD	25,000.00	25,068.43	0.01
10.50% LEVEL 3 FINANCING 23/30 -SR- 144A	USD	700,000.00	704,868.36	0.30
10.50% UNITI GROUP 23/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	686,523.32	0.29
11.25% CSC HOLDINGS 23/28 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,196,042.28	0.51
11.25% SABRE GLBL 22/27 -SR- 144A	USD	400,000.00	367,255.76	0.16
11.75% DISH NETWORK 22/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	703,586.17	0.30
			<b>122,116,369.07</b>	<b>51.80</b>
<b>Finlande</b>				
FRN SBB TREASURY 22/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,015,647.24	0.43
			<b>1,015,647.24</b>	<b>0.43</b>
<b>France</b>				
1.00% VALEO 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	435,979.32	0.18
2.375% FORVIA 21/29 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,125,208.00	0.48
2.50% ALTICE FRANCE 19/25 -SR-S	EUR	900,000.00	905,115.38	0.38
2.625% SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	800,000.00	806,117.60	0.34
2.75% FORVIA 21/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,051,422.81	0.45
3.125% CONSTELLIUM 21/29 -SR-	EUR	700,000.00	629,924.31	0.27
3.125% SUB. LA POSTE 18/PERP -JR-S	EUR	2,800,000.00	2,752,046.67	1.18
3.375% SUB. EDF 20/PERP	EUR	600,000.00	491,628.19	0.21
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	EUR	800,000.00	826,909.69	0.35
4.00% ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	EUR	1,300,000.00	996,399.68	0.42
5.625% ILIAD 23/30 -SR-	EUR	400,000.00	404,742.42	0.17
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	913,353.36	0.39
6.00% SUB. E.D.F 13/PERP. -SR-S	GBP	1,100,000.00	1,245,979.06	0.53
6.50% ILIAD HOLDING 21/26 -SR- 144A	USD	500,000.00	470,729.90	0.20
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	1,200,000.00	1,144,113.01	0.49
7.75% CGG 21/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,332,373.40	0.57
8.50% VALLOUREC 21/26 -SR-S	EUR	400,000.00	424,464.12	0.18
8.75% CGG - VERITAS 21/27 -SR- 144A	USD	300,000.00	268,583.49	0.11
9.125% SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	470,000.00	489,481.12	0.21
			<b>16,714,571.53</b>	<b>7.11</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Grèce</b>				
2.00% EUROBANK 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	479,312.78	0.20
5.50% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 21/31	EUR	1,000,000.00	991,224.18	0.42
7.00% EUROBANK 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,208,906.30	0.94
			<b>3,679,443.26</b>	<b>1.56</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
5.75% HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL 21/26 - SR- 144A	USD	700,000.00	630,704.97	0.27
8.00% TRANSOCEAN 20/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	963,964.60	0.41
			<b>1,594,669.57</b>	<b>0.68</b>
<b>Îles Marshall</b>				
8.50% DANAOS 21/28 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,034,118.40	0.86
			<b>2,034,118.40</b>	<b>0.86</b>
<b>Irlande</b>				
4.375% JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	USD	2,500,000.00	2,189,041.25	0.93
4.75% ARDAGH PKG FINANCE/HOLDING 17/27 - SR-S	GBP	800,000.00	775,035.97	0.33
5.25% ARDAGH PKG FINANCE 19/27 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	915,739.00	0.39
7.00% CIMPRESS 18/26 -SR-	USD	1,000,000.00	937,688.80	0.40
			<b>4,817,505.02</b>	<b>2.05</b>
<b>Italie</b>				
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	988,000.00	905,154.27	0.38
2.731% SUB. UNICREDIT 20/32 -S-	EUR	1,100,000.00	1,027,715.22	0.44
3.625% PIAGGIO 18/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,059,385.19	0.45
4.198% SUB. INTESA SP 21/32 144A	USD	1,600,000.00	1,181,507.36	0.50
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,224,503.85	0.52
5.25% TELECOM ITALIA 05/55 '8'	EUR	900,000.00	769,708.47	0.33
5.71% SUB. INTESA SANPAOLO 16/26 S.X 144A	USD	1,400,000.00	1,337,140.70	0.57
5.861% SUB. UNICREDIT SPA 17/32 144A	USD	500,000.00	455,936.75	0.19
6.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,068,631.37	0.45
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	813,000.00	894,358.83	0.38
			<b>9,924,042.01</b>	<b>4.21</b>
<b>Japon</b>				
3.546% RAKUTEN 19/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	933,444.10	0.40
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	920,554.90	0.39
5.25% SOFTBANK GROUP 21/31 -SR-	USD	700,000.00	602,806.82	0.26
10.25% RAKUTEN 22/24 -SR- 144A	USD	800,000.00	806,875.60	0.34
			<b>3,263,681.42</b>	<b>1.39</b>
<b>Jersey</b>				
4.875% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/26 -SR-	USD	500,000.00	471,725.95	0.20
7.25% AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	1,900,000.00	2,004,383.84	0.85
			<b>2,476,109.79</b>	<b>1.05</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Liberia</b>				
3.70% ROYAL CARIBBEAN CRUISE 17/28 -SR-	USD	600,000.00	508,269.42	0.22
7.50% ROYAL CARIBBEAN 97/27 -SR-	USD	1,000,000.00	1,001,073.60	0.42
9.25% ROYAL CARIBBEAN CRUISES 22/29 -SR-	USD	600,000.00	633,155.88	0.27
			<b>2,142,498.90</b>	<b>0.91</b>
<b>Luxembourg</b>				
2.875% SUB. SES 21/PERP	EUR	2,700,000.00	2,510,576.06	1.06
3.00% ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	EUR	400,000.00	358,569.78	0.15
3.00% DANA FINANCING LUXEMBOURG 21/29 -SR-S	EUR	1,950,000.00	1,615,695.93	0.69
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	1,500,000.00	1,466,295.44	0.62
5.375% PICARD BONDCO 21/27 -SR-	EUR	700,000.00	671,364.28	0.28
7.721% TELECOM ITALIA CAPITAL 08/38 -SR-	USD	900,000.00	829,289.88	0.35
8.50% DANA FINANCING LUXEMBOURG 23/31 -SR-	EUR	667,000.00	716,582.13	0.30
			<b>8,168,373.50</b>	<b>3.45</b>
<b>Pays-Bas</b>				
2.00% SUB. KONINKLIJKE 19/PERP -JR-	EUR	2,100,000.00	2,117,292.89	0.90
3.00% SUB. WINTERSHALL 21/PERP	EUR	600,000.00	510,992.79	0.22
4.125% ELASTIC 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	853,076.50	0.36
5.25% UNITED GROUP 22/30	EUR	500,000.00	438,024.45	0.19
5.50% UPC HOLDING 17/28 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	887,467.80	0.38
5.875% SENSATA TECHNOLOGIES 22/30 -SR- 144A	USD	315,000.00	294,006.10	0.12
6.135% SUB. TELFONICA 23/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,223,438.15	0.52
			<b>6,324,298.68</b>	<b>2.69</b>
<b>Portugal</b>				
1.875% SUB. ENERGIAS DE PORTUGAL 21/82	EUR	800,000.00	650,973.65	0.28
5.943% SUB. EDP 23/83	EUR	300,000.00	315,431.05	0.13
			<b>966,404.70</b>	<b>0.41</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,100,000.00	971,718.77	0.41
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	EUR	1,100,000.00	931,145.82	0.39
4.125% ATLANTICA 21/28 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,343,162.60	0.99
4.75% VMED O2 UK 21/31 -SR-	USD	1,100,000.00	891,565.73	0.38
4.875% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 JR 144A	USD	1,000,000.00	814,055.80	0.35
5.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,500,000.00	1,021,626.15	0.43
5.25% SUB. CENTRICA 15/75 -S-	GBP	1,700,000.00	1,996,567.61	0.85
5.50% HARBOUR ENGY 21/26 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,536,141.32	1.08
6.75% BCP V MODULAR 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	384,569.38	0.16

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEWISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
6.75% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	USD	700,000.00	655,760.00	0.28
8.00% SUB. VODAFONE GROUP 23/86	GBP	1,000,000.00	1,212,992.23	0.51
10.25% TULLOW OIL 21/26 -SR-S	USD	200,000.00	174,169.80	0.07
			<b>13,933,475.21</b>	<b>5.90</b>
<b>Suède</b>				
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	EUR	500,000.00	511,310.24	0.22
2.249% SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	EUR	2,800,000.00	2,450,679.76	1.04
3.125% SUB. CASTELLUM 21/PERP	EUR	400,000.00	310,417.70	0.13
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	301,000.00	323,295.31	0.14
9.25% INTRUM AB 22/28 -SR-	EUR	638,000.00	572,140.16	0.24
			<b>4,167,843.17</b>	<b>1.77</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>230,059,445.08</b>	<b>97.59</b>
Découvert bancaire			-808,886.06	-0.34
Autres actifs nets			6,494,188.46	2.75
<b>Total des actifs nets</b>			<b>235,744,747.48</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Global High Yield

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	51.80
France	7.11
Royaume-Uni	5.90
Italie	4.21
Allemagne	3.92
Luxembourg	3.45
Espagne	3.41
Pays-Bas	2.69
Canada	2.43
Irlande	2.05
Suède	1.77
Grèce	1.56
Japon	1.39
Jersey	1.05
Liberia	0.91
Îles Marshall	0.86
Iles Caïmans	0.68
Bermudes	0.62
Australie	0.54
Finlande	0.43
Portugal	0.41
Belgique	0.40
	<b>97.59</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	19.07
Communications	10.79
Banques et organismes de crédit	7.74
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.61
Services publics	5.11
Pétrole	4.98
Industrie automobile	4.97
Gastronomie	4.50
Edition et arts graphiques	4.14
Immobilier	3.51
Services aux collectivités	3.34
Equipements électriques et électroniques	3.26
Commerce de détail et grands magasins	2.52
Transport et fret	2.44
Construction et matériaux de construction	2.44
Construction de machines et appareils	1.99
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.83
Soins de santé et services sociaux	1.73
Industrie textile et du vêtement	1.48
Bois et papier	1.38
Biens de consommation divers	1.14
Produits chimiques	0.91
Emballage	0.72
Pierres et métaux précieux	0.55
Aéronautique et astronautique	0.45
Mines et aciéries	0.41
Obligations d'états ou de villes	0.30
Assurances	0.28
	<b>97.59</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Sustainable Credit

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	EUR	5,400,000.00	4,342,049.08	0.58
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	8,900,000.00	8,480,038.62	1.13
1.75% SUB. TALANX 21/42	EUR	5,400,000.00	4,219,787.86	0.56
2.121% SUB. ALLIANZ 20/50	EUR	8,800,000.00	7,610,028.44	1.02
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	4,900,000.00	4,924,740.26	0.66
2.25% SUB. TALANX 17/47	EUR	3,500,000.00	3,261,201.36	0.44
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	2,900,000.00	3,065,479.73	0.41
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,333,630.96	0.31
			<b>38,236,956.31</b>	<b>5.11</b>
<b>Australie</b>				
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	AUD	14,820,000.00	8,462,748.62	1.13
			<b>8,462,748.62</b>	<b>1.13</b>
<b>Canada</b>				
2.20% WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	USD	7,853,000.00	6,053,657.03	0.81
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	USD	6,937,000.00	4,227,691.52	0.57
4.35% WEST FRASER TIMBER 14/24 -SR- 144A	USD	933,000.00	910,322.88	0.12
			<b>11,191,671.43</b>	<b>1.50</b>
<b>Corée du Sud</b>				
1.375% KOOKMIN BANK 21/26 -SR-	USD	12,761,000.00	11,466,103.05	1.53
1.375% LG CHEM 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,666,393.70	0.36
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	USD	5,700,000.00	4,452,454.68	0.60
5.75% LG ENERGY SOLUTION 23/28 -SR-	USD	4,000,000.00	3,976,741.20	0.53
			<b>22,561,692.63</b>	<b>3.02</b>
<b>Danemark</b>				
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	EUR	8,900,000.00	8,243,108.68	1.10
			<b>8,243,108.68</b>	<b>1.10</b>
<b>Espagne</b>				
0.50% CAIXABANK 21/29 -SR-	EUR	4,400,000.00	3,884,203.67	0.52
1.25% SUB. CAIXABANK 21/31	EUR	8,000,000.00	7,578,288.95	1.01
			<b>11,462,492.62</b>	<b>1.53</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.768% JP MORGAN CHASE 21/25 -SR-	USD	17,669,000.00	16,831,268.54	2.26
0.981% BANK OF AMERICA 20/25 -SR-	USD	10,797,000.00	10,232,085.84	1.37
1.30% ECOLAB 20/31 -SR-	USD	3,600,000.00	2,723,795.64	0.36
1.35% HEALTHPEAK 21/27 -SR-	USD	12,270,000.00	10,674,367.48	1.43
1.35% THE WESTERN UNION 21/26 -SR-	USD	3,926,000.00	3,500,978.70	0.47
1.50% PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,547,167.87	0.21
1.70% MID-AMERICA APARTMENTS 20/31 -SR-	USD	5,500,000.00	4,199,490.90	0.56
2.00% MASCO 21/31 -SR-	USD	1,136,000.00	871,055.72	0.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
2.125% HEALTHPEAK 21/28 -SR-	USD	3,436,000.00	2,887,201.74	0.39
2.25% REVVITY 21/31 -SR-	USD	10,797,000.00	8,223,009.24	1.10
2.25% XYLEM 20/31 -SR-	USD	9,325,000.00	7,420,348.24	0.99
2.30% AGILENT TECHNOLOGIES 21/31 -SR-	USD	8,834,000.00	6,992,798.29	0.94
2.30% AMGEN 20/31 -SR-	USD	14,269,000.00	11,436,587.80	1.53
2.40% SYSCO 20/30 -SR-	USD	7,755,000.00	6,384,489.09	0.85
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	USD	13,939,000.00	10,515,276.34	1.41
2.50% EQUINIX 21/31 -SR-	USD	4,454,000.00	3,481,599.16	0.47
2.70% ECOLAB 21/51 -SR-	USD	4,399,000.00	2,579,291.62	0.34
2.703% MICRON TECHNOLOGY 21/32 -SR-	USD	4,417,000.00	3,373,916.62	0.45
2.722% CARRIER GLOBAL 20/30 -SR-	USD	10,797,000.00	9,005,455.95	1.20
2.75% WESTERN UNION (FR/RAT) SR 21/31	USD	17,527,000.00	13,414,485.75	1.79
2.80% AMERICAN WATER CAPITAL20/30 -SR-	USD	4,908,000.00	4,150,461.49	0.56
2.875% MID-AMERICA APARTMENT 21/51 -SR-	USD	3,926,000.00	2,277,402.72	0.30
2.887% COMCAST 22/51 -SR-	USD	4,613,000.00	2,721,888.66	0.36
2.90% CROWN CASTLE 21/41 -SR-	USD	4,908,000.00	3,149,813.54	0.42
2.95% AMERICAN TOWER 20/51 -SR-	USD	9,816,000.00	5,543,622.32	0.74
2.95% EQUINIX 20/51 -SR-	USD	1,374,000.00	784,409.18	0.10
2.987% COMCAST 22/63 -SR-	USD	6,871,000.00	3,803,044.22	0.51
3.00% PROLOGIS 20/50 -SR-	USD	6,076,000.00	3,707,846.19	0.50
3.125% MASCO 21/51 -SR-	USD	1,740,000.00	1,018,035.72	0.14
3.15% SYSCO 21/51 -SR-	USD	5,890,000.00	3,623,111.58	0.48
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	USD	7,853,000.00	5,158,840.66	0.69
3.25% CROWN CASTLE INTERNATIONAL 20/51 -SR-	USD	3,828,000.00	2,331,830.41	0.31
3.30% REVVITY 19/29 -SR-	USD	5,624,000.00	4,875,459.10	0.65
3.375% WEYERHAEUSER 22/33 -SR-	USD	3,436,000.00	2,812,250.55	0.38
3.377% CARRIER GLOBAL 20/40 -SR-	USD	3,926,000.00	2,810,020.37	0.38
3.40% EQUINIX 21/52 -SR-	USD	5,890,000.00	3,724,929.65	0.50
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	USD	7,362,000.00	6,208,461.47	0.83
3.65% CROWN CASTLE 17/27 -SR-	USD	6,380,000.00	5,863,240.42	0.78
3.65% VISA 17/47 -SR-	USD	9,816,000.00	7,442,721.88	1.00
3.75% MID-AMERICA APARTMENTS 14/24 -SR-	USD	3,816,000.00	3,753,611.45	0.50
3.85% ABBVIE 20/24 -SR-	USD	11,779,000.00	11,614,276.57	1.55
3.875% OWENS CORNING 20/30 -SR-	USD	9,902,000.00	8,763,146.23	1.17
4.00% WEYERHAEUSER 20/30 -SR-	USD	5,014,000.00	4,446,726.07	0.59
4.00% WEYERHAEUSER 22/52 -SR-	USD	4,319,000.00	3,133,240.15	0.42
4.05% AMERICAN EXPRESS 13/42 W.I.SR	USD	7,853,000.00	6,278,420.10	0.84
4.30 % OWENS CORNING 17/47 -SR-	USD	3,000,000.00	2,274,823.20	0.30
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	USD	5,759,000.00	4,357,701.69	0.58
4.50% TSMC ARIZONA 22/52 -SR-	USD	5,000,000.00	4,279,824.00	0.57
4.95% UNION PACIFIC 22/52 -SR-	USD	2,926,000.00	2,628,897.76	0.35
5.00% METLIFE 22/52 -SR-	USD	4,613,000.00	3,991,624.29	0.53
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	4,417,000.00	4,216,567.14	0.56

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	USD	2,945,000.00	2,793,821.66	0.37
6.10% TRIMBLE 23/33 -SR-	USD	4,319,000.00	4,240,921.98	0.57
6.204% BANK OF AMERICA 22/28 -SR-	USD	7,853,000.00	7,890,300.18	1.06
			<b>282,965,963.13</b>	<b>37.83</b>
<b>Finlande</b>				
4.375% NOKIA 17/27 -SR-	USD	6,871,000.00	6,368,583.55	0.85
			<b>6,368,583.55</b>	<b>0.85</b>
<b>France</b>				
0.50% LA BANQUE POSTALE 20/26 -SR-	EUR	6,900,000.00	6,826,680.68	0.91
1.375% SUB. AXA 21/41 S	EUR	4,834,000.00	3,892,729.55	0.52
1.875% SUB. AXA 22/42	EUR	3,000,000.00	2,374,876.43	0.32
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	EUR	12,800,000.00	10,809,628.85	1.45
2.375% SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	8,800,000.00	8,884,096.78	1.19
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	9,800,000.00	8,538,479.40	1.14
3.25% SUB. CREDIT AGRICOLE 20/30 144A	USD	12,800,000.00	10,684,162.56	1.43
4.625% SUEZ 22/28 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,512,568.14	1.00
5.50% ORANGE 14/44 -SR-	USD	6,871,000.00	6,339,093.90	0.85
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	2,936,000.00	3,046,176.98	0.41
6.625% SUEZ S.A. 23/43 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,669,035.91	0.49
			<b>72,577,529.18</b>	<b>9.71</b>
<b>Hong Kong</b>				
0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	EUR	4,816,000.00	4,067,812.74	0.54
			<b>4,067,812.74</b>	<b>0.54</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
4.375% BCO BRADESCO 22/27 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,668,213.30	0.89
4.875% BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,644,332.50	0.62
			<b>11,312,545.80</b>	<b>1.51</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
1.75% TSMC GLOBAL 21/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,562,651.90	0.34
			<b>2,562,651.90</b>	<b>0.34</b>
<b>Indonésie</b>				
2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	USD	8,000,000.00	7,110,329.60	0.95
			<b>7,110,329.60</b>	<b>0.95</b>
<b>Irlande</b>				
3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	USD	9,800,000.00	7,516,468.68	1.01
4.25% JOHNSON CONTROLS 23/35 -SR-	EUR	6,940,000.00	7,071,023.70	0.95
5.25% TRANE TECHNOLOGIES FININANCING 23/33 -SR-	USD	8,871,000.00	8,564,749.13	1.15
6.00% JOHNSON CONTROLS 16/36 -SR-	USD	3,052,000.00	3,032,387.54	0.41
			<b>26,184,629.05</b>	<b>3.52</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie</b>				
0.80% UNICREDIT SPA 21/29 -SR-	EUR	3,300,000.00	2,917,990.38	0.39
1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	EUR	9,816,000.00	8,165,764.57	1.09
3.875% ACEAS 23/31 -SR-	EUR	3,422,000.00	3,488,522.95	0.47
5.272% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33	EUR	5,000,000.00	5,199,010.02	0.70
5.85% UNICREDIT SPA 22/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,491,897.13	0.87
			<b>26,263,185.05</b>	<b>3.52</b>
<b>Japon</b>				
3.49% MIZUHO FINANCIAL 22/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,099,293.72	0.55
4.00% SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -JR-	USD	7,000,000.00	6,597,569.30	0.88
4.11% EAST JAPAN RAILWAY 23/43 -SR-	EUR	7,853,000.00	7,787,213.01	1.04
			<b>18,484,076.03</b>	<b>2.47</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% APTIV 15/25 -SR-	EUR	6,871,000.00	6,996,585.37	0.94
3.10% APTIV 21/51 -SR-	USD	1,963,000.00	1,122,707.23	0.15
			<b>8,119,292.60</b>	<b>1.09</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.50% SEGRO CAPITAL 21/31 -SR-	EUR	7,288,000.00	5,595,294.91	0.75
			<b>5,595,294.91</b>	<b>0.75</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	3,000,000.00	2,539,320.89	0.34
1.20% SIEMENS FINANCIERING 21/26 -SR- 144A	USD	14,724,000.00	13,302,633.38	1.78
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	9,800,000.00	9,006,414.75	1.20
1.50% CTP 21/31 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,001,596.35	0.40
1.71% EDP FINANCE 20/28 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,539,224.60	0.34
2.502% SUB. TELEFONICA EUROPE 20/PERP S	EUR	7,500,000.00	6,947,691.34	0.93
2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	EUR	10,797,000.00	11,294,021.36	1.51
4.875% DE VOLKSBANK 23/30 -SR-	EUR	7,900,000.00	8,299,100.93	1.11
5.00% NXP 22/33 -SR-	USD	12,316,000.00	11,325,240.61	1.51
5.50% SUZANO INTERNATIONAL 17/27 -SR-	USD	5,890,000.00	5,783,623.07	0.77
			<b>74,038,867.28</b>	<b>9.89</b>
<b>Portugal</b>				
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	EUR	11,800,000.00	11,573,095.59	1.55
			<b>11,573,095.59</b>	<b>1.55</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
2.00% COMPASS GROUP 18/25 -SR-S	GBP	7,853,000.00	9,014,287.58	1.21
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	GBP	11,779,000.00	8,231,090.75	1.10
2.125% MOTABILITY OPERATIONS 22/42 -SR-	GBP	7,000,000.00	5,122,492.61	0.68
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	7,853,000.00	6,937,188.64	0.93

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
3.375% VODAFONE GROUP 16/49 S59 -SR-	GBP	7,362,000.00	5,556,103.17	0.74
3.75% PEARSON 20/30 -SR-S	GBP	7,853,000.00	8,304,673.23	1.11
4.25% BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	7,697,000.00	8,049,260.50	1.08
			<b>51,215,096.48</b>	<b>6.85</b>
<b>Suède</b>				
1.375% SUB. TELIA 20/81 S	EUR	4,900,000.00	4,643,862.21	0.62
			<b>4,643,862.21</b>	<b>0.62</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>713,241,485.39</b>	<b>95.38</b>
Avoirs en banque			21,994,467.54	2.94
Autres actifs nets			12,580,744.33	1.68
<b>Total des actifs nets</b>			<b>747,816,697.26</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Global Sustainable Credit

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	37.83	Holdings et sociétés financières	18.22
Pays-Bas	9.89	Banques et organismes de crédit	17.48
France	9.71	Assurances	8.61
Royaume-Uni	6.85	Immobilier	8.19
Allemagne	5.11	Communications	8.15
Italie	3.52	Services publics	8.01
Irlande	3.52	Equipements électriques et électroniques	6.08
Corée du Sud	3.02	Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.21
Japon	2.47	Transport et fret	2.07
Portugal	1.55	Produits chimiques	1.66
Espagne	1.53	Biens de consommation divers	1.62
Iles Caïmans	1.51	Construction et matériaux de construction	1.47
Canada	1.50	Services environnementaux et recyclage	1.38
Australie	1.13	Commerce divers	1.33
Danemark	1.10	Gastronomie	1.21
Jersey	1.09	Institutions hypothécaires et de financement	1.10
Indonésie	0.95	Industrie automobile	1.09
Finlande	0.85	Bois et papier	0.95
Luxembourg	0.75	Biotechnologie	0.94
Suède	0.62	Edition et arts graphiques	0.87
Hong Kong	0.54	Divers	0.40
Iles Vierges britanniques	0.34	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.34
	<b>95.38</b>		<b>95.38</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Certificats</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
4.535% FORD MOTOR CREDIT 19/25 S7 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,546,862.22	0.52
			<b>5,546,862.22</b>	<b>0.52</b>
<b>Total certificats</b>			<b>5,546,862.22</b>	<b>0.52</b>
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
FRN PRESTIGEBIDCO 22/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,048,377.20	0.38
1.875% SUB. ENBW 20/80	EUR	5,000,000.00	4,501,338.50	0.42
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	9,100,000.00	8,811,384.40	0.82
2.75% SCHAEFFLER 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,758,842.00	0.54
2.875% DEUTSCH LUFTHANSA 21/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,802,219.60	0.54
2.875% THYSENKRUPP 19/24 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,459,963.30	0.51
3.00% DEUTSCHE LUFTHANSA 20/26 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,515,163.20	0.70
3.00% PROGROUPE 18/26 -S-	EUR	6,000,000.00	5,545,249.20	0.52
3.00% ZF EUROPE FINANCE 20/25 -SR-	EUR	16,000,000.00	15,312,953.60	1.42
3.50% CHEPLAPHARM ARZN. 20/27 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,481,820.80	0.51
3.625% GRUENENTHAL 21/26 -SR-	EUR	3,345,000.00	3,180,615.33	0.30
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK-	EUR	6,000,000.00	5,442,475.20	0.51
4.125% GRUENENTHAL 21/28 -SR-	EUR	3,368,000.00	3,115,184.78	0.29
5.50% CT INVESTMENT 21/26 -SR-	EUR	5,109,000.00	4,808,070.19	0.45
5.75% RENK 20/25 -SR-	EUR	5,250,000.00	5,226,613.88	0.49
6.00% DOUGLAS 21/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,889,031.20	0.36
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,103,947.79	0.20
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,843,504.70	0.27
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	9,830,000.00	9,923,732.98	0.92
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	4,083,000.00	4,221,576.61	0.39
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	6,283,000.00	6,349,147.42	0.59
			<b>119,341,211.88</b>	<b>11.13</b>
<b>Autriche</b>				
0.00% CV AMS 18/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,665,840.80	0.25
3.125% SAPPI PAPIER 19/26 -SR-S	EUR	5,548,000.00	5,254,734.94	0.49
6.00% AMS 20/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,474,720.50	0.23
			<b>10,395,296.24</b>	<b>0.97</b>
<b>Belgique</b>				
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,351,529.55	0.13
			<b>1,351,529.55</b>	<b>0.13</b>
<b>Espagne</b>				
FRN TENDAM BRANDS 22/28 -SR-	EUR	4,070,000.00	4,148,775.66	0.39
2.25% CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	8,400,000.00	7,940,271.36	0.74
2.75% INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 21/25 -SR-	EUR	9,100,000.00	8,771,240.66	0.82

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne (suite)</b>				
2.875% CELLNEX TELECOM 17/25 -S-	EUR	2,000,000.00	1,956,136.00	0.18
3.20% GRIFOLS 17/25 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,792,976.60	0.54
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	5,231,000.00	3,617,807.20	0.34
4.00% LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,655,544.00	0.43
4.00% NH HOTEL 21/26 -SR-	EUR	6,361,000.00	6,056,335.45	0.56
5.25% VIA CELERE DESARROLLOS 21/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,768,745.60	0.35
			<b>46,707,832.53</b>	<b>4.35</b>
<b>Etats-Unis</b>				
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	9,000,000.00	8,391,149.10	0.78
3.25% FORD MOTOR CREDIT 20/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,653,200.00	0.89
3.375% SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,536,346.60	0.61
3.75% KRONOS INTERNATIONAL 17/25 -S-	EUR	5,000,000.00	4,527,319.50	0.42
3.875% COTY 21/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,849,120.60	0.64
4.867% FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	7,556,000.00	7,478,043.99	0.70
4.875% ENCORE CAPITAL 20/25 -SR-S	EUR	3,205,000.00	3,131,238.21	0.29
5.00% COTY 21/26 -SR- 144A	USD	3,004,000.00	2,727,902.97	0.25
5.25% ARDAGH 20/25 -SR- 144A	USD	3,930,000.00	3,624,643.34	0.34
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	3,569,000.00	3,217,988.75	0.30
5.375% ENCORE CAPITAL GP 20/26 -SR-	GBP	2,786,000.00	2,965,649.90	0.28
6.625% OWENS-BROCK 20/27 -SR-	USD	8,000,000.00	7,391,818.62	0.69
6.86% FORD MOTOR 23/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,689,583.19	0.53
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,923,532.40	0.55
7.875% MAUSER PACKAGING 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	6,384,239.35	0.60
			<b>84,491,776.52</b>	<b>7.87</b>
<b>Finlande</b>				
3.625% AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,532,884.40	0.24
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	EUR	3,942,000.00	3,597,498.37	0.34
			<b>6,130,382.77</b>	<b>0.58</b>
<b>France</b>				
FRN IQERA GRP 23/27 -SR-	EUR	3,603,000.00	3,223,353.33	0.30
1.00% ELIS 19/25 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,628,833.40	0.62
1.875% ILIAD 18/25 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,685,210.00	0.62
2.375% FORVIA 19/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,523,126.80	0.33
2.625% FORVIA 18/25 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,767,291.30	0.63
2.625% SPIE 19/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,793,158.80	0.35
2.625% SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	4,000,000.00	3,806,927.20	0.35
2.875% LOXAM 19/26 -S-	EUR	4,000,000.00	3,705,267.60	0.35
3.00% ACCOR (FR/RAT) 19/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,848,488.00	0.27
3.375% CROWN EURO HOLDINGS 15/25	EUR	12,000,000.00	11,731,225.20	1.08
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	EUR	4,885,000.00	4,392,782.52	0.41
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,857,678.20	0.55
3.75% LOXAM 19/26 -S-	EUR	3,000,000.00	2,815,982.10	0.26
3.875% AIR FRANCE-KLM 21/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,666,741.40	0.53
3.875% PICARD GROUP 21/26 -SR-	EUR	5,747,000.00	5,337,373.95	0.50
4.00% PAPREC HOLDING 18/25 'S'	EUR	7,000,000.00	6,886,604.20	0.64
4.00% SUB. ELECTRICITE DE FRANCE 18/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	4,884,435.50	0.46

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
4.25% AFFLELOU 21/26 -SR-	EUR	3,330,000.00	3,164,357.48	0.29
4.375% SUB. ACCOR 19/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,985,274.40	0.19
4.50% LOXAM 22/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,689,972.80	0.53
4.75% TEREOS FINANCE 22/27	EUR	3,000,000.00	2,885,191.80	0.27
5.125% ILIAD 21/26 -SR-S	EUR	5,872,000.00	5,599,893.28	0.52
5.375% GOLDSTORY 21/26 -SR-S	EUR	4,161,000.00	4,058,330.65	0.38
5.375% ILIAD 22/27 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,069,933.44	0.47
5.375% VALEO 22/27 -SR-	EUR	7,800,000.00	7,808,562.84	0.73
6.00% SUB. LOXAM 17/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	1,986,395.12	0.19
6.50% BANIJAI 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,975,079.00	0.28
6.50% PARTS EUROPE 20/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,000,119.20	0.75
7.00% BANIJAY ENTERTAINMENT 23/29 -SR-	EUR	3,814,000.00	3,788,525.91	0.35
7.25% FORVIA 22/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,101,859.60	0.29
7.25% TEREOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,842,000.00	1,886,554.66	0.18
7.50% TEREOS FINANCE GROUP 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,055,153.50	0.28
7.75% CGG 21/27 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,393,309.40	0.50
8.50% VALLOUREC 21/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,013,653.60	0.56
			<b>161,016,646.18</b>	<b>15.01</b>
<b>Grèce</b>				
2.75% NATIONAL BANK OF GREECE 20/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,760,829.50	0.44
4.375% EUROBANK 22/25 -SR-	EUR	4,750,000.00	4,729,684.73	0.44
7.00% ALPHA BANK 22/25 -SR-	EUR	4,600,000.00	4,699,529.28	0.44
			<b>14,190,043.51</b>	<b>1.32</b>
<b>Guernesey</b>				
2.00% SUMMIT GERMANY 18/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,718,846.00	0.44
			<b>4,718,846.00</b>	<b>0.44</b>
<b>Irlande</b>				
2.125% ARDAGH PACK.FIN.20/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,455,250.00	0.42
2.625% EIRCOM FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,119,827.20	0.66
3.50% EIRCOM FINANCE DAC 19/26	EUR	9,900,000.00	9,337,954.23	0.86
4.50% MOTION BONDCO 19/27 -S-	EUR	3,042,000.00	2,650,576.13	0.25
4.875% DOLYA HOLDCO 20/28 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,882,048.58	0.27
7.50% SMURFIT KAPPA TREAS. 95/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,894,160.77	0.27
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	5,559,000.00	5,619,758.20	0.52
			<b>34,959,575.11</b>	<b>3.25</b>
<b>Italie</b>				
FRN INTERNATIONAL DESIGN GROUP 21/26 -SR-	EUR	1,612,000.00	1,611,862.34	0.15
FRN ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	3,574,000.00	3,440,548.98	0.32
1.625% NEXI 21/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,147,063.00	0.84
1.75% WEBUILD 17/24 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,659,976.56	0.15
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	6,000,000.00	5,281,796.40	0.49
2.75% TELECOM ITALIA 19/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,787,386.50	0.45
2.875% TIM 18/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,680,308.50	0.44

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
3.00% TELECOM ITALIA 16/25 -SR-S	EUR	4,047,000.00	3,847,431.10	0.36
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,350,583.00	0.41
3.50% BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,445,781.60	0.32
3.875% WEBUILD 22/26 -SR-	EUR	2,585,000.00	2,411,229.32	0.22
4.00% TELECOM ITALIA 19/24 -SR-S	EUR	4,917,000.00	4,888,760.19	0.46
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	EUR	3,835,000.00	3,719,940.80	0.35
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,891,387.70	0.27
5.875% ENGINEERING INGEGNERIA 20/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,701,824.60	0.25
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,001,637.20	0.37
6.50% INTERNATIONAL DESIGN GROUP 18/25	EUR	3,500,000.00	3,397,738.40	0.32
6.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,027,996.30	0.28
7.00% WEBUILD 23/28 -SR-	EUR	4,470,000.00	4,395,402.41	0.41
7.25% REKEEP 21/26 -SR-S	EUR	5,906,000.00	5,375,070.09	0.50
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	2,069,000.00	2,149,749.76	0.20
11.00% FIBER BIDCO 22/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,211,484.40	0.30
			<b>84,424,959.15</b>	<b>7.86</b>
<b>Japon</b>				
2.125% SOFTBANK GROUP 21/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,916,975.00	0.27
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	7,150,000.00	6,748,761.31	0.63
4.75% SOFTBANK GROUP 17/24 -SR-S	USD	12,000,000.00	11,060,203.03	1.02
			<b>20,725,939.34</b>	<b>1.92</b>
<b>Jersey</b>				
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,030,825.68	0.10
4.50% AVIS BUDGET FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,923,228.00	0.46
4.75% AVIS BUDGET FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,923,322.80	0.37
7.00% ADIENT GLOBAL 23/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,677,153.67	0.44
10.25% TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	4,000,000.00	4,645,592.88	0.43
			<b>19,200,123.03</b>	<b>1.80</b>
<b>Luxembourg</b>				
1.00% BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	3,736,000.00	3,247,328.21	0.30
2.50% MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS 19/24 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,855,636.40	0.55
2.75% CONTOURGLOBAL POWER 20/26 -SR-S	EUR	6,150,000.00	5,685,065.54	0.53
3.125% ARAMARK INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,911,342.80	0.55
3.125% MATTERHORN TELECOM 19/26 -S-	EUR	11,500,000.00	10,719,440.95	0.99
3.50% SAMSONITE FINCO 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,784,730.50	0.45
3.625% B&M EUROPEAN 20/25 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,582,822.74	0.52
4.625% PLT VII FINANCE 20/26 -SR-	EUR	8,949,000.00	8,682,197.20	0.81
4.75% ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,419,753.80	0.23
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,634,510.00	0.34
5.25% MATTERHORN 23/28 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,119,793.09	0.29

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Luxembourg (suite)</b>				
5.75% SUMMER BC 19/26 -S-	EUR	4,179,000.00	3,843,729.28	0.36
6.75% ROSSINI 18/25 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,019,805.40	0.84
8.75% MONITCHEM 23/28 -SR-	EUR	4,285,000.00	4,200,758.61	0.39
			<b>76,706,914.52</b>	<b>7.15</b>
<b>Norvège</b>				
FRN AXANO 21/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,406,576.32	0.32
2.625% ADEVINTA 20/25 -SR-	EUR	2,754,000.00	2,704,053.46	0.25
2.875% NASSA TOPCO 17/24 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,934,237.00	0.55
			<b>12,044,866.78</b>	<b>1.12</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN IPD 3 BV 23/28 -SR-	EUR	5,429,000.00	5,457,089.10	0.51
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	EUR	6,000,000.00	5,928,084.00	0.55
FRN UNITED GROUP 20/26 -SR-S	EUR	2,420,000.00	2,388,488.21	0.22
0.75% DUFREY ONE 21/26 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,678,873.98	0.44
1.80% SAMVARDHANA M.A.S.G. 17/24 -S-	EUR	8,815,000.00	8,547,313.13	0.80
2.00% DUFREY ONE 19/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,541,445.20	0.33
2.375% PHOENIX DUTCH FIN. 20/25 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,590,119.30	0.80
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	1,000,000.00	883,764.20	0.08
2.625% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,854,767.50	0.45
2.875% OI EUROPEAN GROUP 19/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,875,297.00	0.45
3.125% PPF TELECOM GROUP 19/26 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,275,223.80	0.49
3.25% PPF TELECOM 20/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,753,422.80	0.35
3.375% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,851,353.90	0.27
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,889,768.20	0.18
3.625% DUFREY 21/26 -SR-	CHF	4,190,000.00	4,237,511.57	0.40
3.625% OCI 20/25 -SR-	EUR	5,550,000.00	4,888,700.91	0.46
3.75% AXALTA COATING 16/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,962,894.20	0.28
3.75% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	5,000,000.00	4,708,748.00	0.44
4.25% CONSTELLIUM 17/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,898,325.50	0.46
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	7,500,000.00	7,369,631.25	0.69
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	3,802,572.00	0.35
6.00% ZIGGO BOND FIN. 16/27 SR 144A	USD	6,000,000.00	5,193,008.51	0.48
6.25% BOELS TOPHOLDING 23/29 -SR-	EUR	2,793,000.00	2,786,396.23	0.26
7.50% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	EUR	2,100,000.00	2,121,260.40	0.20
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK-	EUR	3,148,056.00	3,718,141.63	0.35
9.75% SUMMER BIDCO 20/25 -SR-S -PIK-	EUR	3,000,000.00	3,458,262.02	0.32
			<b>113,660,462.54</b>	<b>10.61</b>
<b>Portugal</b>				
1.875% SUB. EDP 21/81 -JR-	EUR	6,000,000.00	5,332,876.20	0.50
8.375% CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,046,605.90	0.28
			<b>8,379,482.10</b>	<b>0.78</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République tchèque</b>				
1.698% EP INFRASTRUCTURE 19/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,402,885.50	0.41
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,649,609.41	0.43
			<b>9,052,494.91</b>	<b>0.84</b>
<b>Roumanie</b>				
2.50% RCS & RDS 20/25 -SR-S	EUR	11,300,000.00	10,874,533.53	1.00
			<b>10,874,533.53</b>	<b>1.00</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
2.125% INEOS FINANCE 17/25	EUR	5,955,000.00	5,639,521.37	0.53
2.375% WHITBREAD GROUP 21/27 -SR-S	GBP	3,242,000.00	3,240,664.03	0.30
2.50% INEOS QUATTRO FINANCE 21/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,567,013.00	0.43
2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80	EUR	3,000,000.00	2,739,895.20	0.26
3.25% BELLIS ACQUISITION 21/26 -SR-S	GBP	3,000,000.00	3,015,770.74	0.28
3.25% PINWOOD FINCO 19/25 -S-	GBP	5,000,000.00	5,422,427.88	0.51
3.375% INEOS FINANCE 20/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,888,082.40	0.18
3.50% PREMIER FOODS 21/26 -SR-	GBP	5,219,000.00	5,499,435.73	0.51
3.875% IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	GBP	5,500,000.00	6,007,561.08	0.56
4.375% GATWICK AIRPORT FINANCE 21/26 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,440,777.26	0.60
4.50% JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,801,524.50	0.45
4.75% BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,361,992.40	0.31
4.75% HEATHROW FINANCE 18/24 -S-	GBP	4,000,000.00	4,565,092.31	0.43
5.25% JERROLD FINCO 21/27 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,050,506.34	0.19
5.50% DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	GBP	6,317,000.00	6,412,442.34	0.60
5.50% PINNACLE 20/25 -SR-	EUR	6,686,000.00	6,767,180.74	0.63
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	3,748,000.00	3,617,500.26	0.34
5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	EUR	5,314,000.00	5,324,552.01	0.50
6.125% PUNCH FINANCE 21/26 -SR-S	GBP	4,036,000.00	4,132,343.57	0.39
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	2,217,000.00	2,066,308.89	0.19
7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,845,330.29	0.27
8.25% PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	EUR	2,845,000.00	2,841,518.86	0.26
8.25% STONEGATE PUB CO FIN 20/35 -SR-	GBP	3,974,000.00	4,345,493.19	0.41
			<b>97,592,934.39</b>	<b>9.13</b>
<b>Suède</b>				
FRN APOLLO SWEDISH BIDCO 23/29 -SR-	EUR	1,055,000.00	1,055,594.18	0.10
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	EUR	9,339,000.00	9,020,301.02	0.83
3.00% DOMETIC GROUP 19/26 -SR-S	EUR	3,210,000.00	3,012,344.89	0.28
4.25% HEIMSTADEN 21/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	1,978,863.60	0.18

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)  
Pictet - EUR Short Term High Yield (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède (suite)</b>				
4.875% INTRUM 20/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,644,814.00	0.34
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	1,324,000.00	1,343,157.88	0.13
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,192,752.10	0.30
			<b>23,247,827.67</b>	<b>2.16</b>
<b>Total obligations</b>			<b>959,213,678.25</b>	<b>89.42</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>964,760,540.47</b>	<b>89.94</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Royaume-Uni</b>				
13.25% NEWDAY BONDCO 22/26 -SR-	GBP	2,608,000.00	3,129,465.23	0.29
			<b>3,129,465.23</b>	<b>0.29</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>3,129,465.23</b>	<b>0.29</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	560,799.50	79,589,282.23	7.41
			<b>79,589,282.23</b>	<b>7.41</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>79,589,282.23</b>	<b>7.41</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,047,479,287.93</b>	<b>97.64</b>
Avoirs en banque			6,111,778.03	0.57
Autres actifs nets			19,181,478.90	1.79
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,072,772,544.86</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - EUR Short Term High Yield

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	15.01
Luxembourg	14.56
Allemagne	11.13
Pays-Bas	10.61
Royaume-Uni	9.42
Etats-Unis	8.39
Italie	7.86
Espagne	4.35
Irlande	3.25
Suède	2.16
Japon	1.92
Jersey	1.80
Grèce	1.32
Norvège	1.12
Roumanie	1.00
Autriche	0.97
République tchèque	0.84
Portugal	0.78
Finlande	0.58
Guernesey	0.44
Belgique	0.13
	<b>97.64</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	39.15
Parts d'organismes de placement collectif	7.69
Communications	5.37
Industrie automobile	5.06
Transport et fret	4.63
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.45
Services aux collectivités	3.75
Services publics	3.54
Emballage	2.44
Gastronomie	2.20
Banques et organismes de crédit	2.16
Produits chimiques	2.07
Construction et matériaux de construction	1.84
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.83
Soins de santé et services sociaux	1.70
Equipements électriques et électroniques	1.34
Bois et papier	1.01
Immobilier	0.97
Aéronautique et astronautique	0.82
Commerce divers	0.75
Agriculture et pêche	0.73
Divers	0.60
Construction de machines et appareils	0.56
Biotechnologie	0.54
Certificats	0.52
Mines et aciéries	0.51
Pétrole	0.50
Edition et arts graphiques	0.35
Tabac et alcool	0.30
Services environnementaux et recyclage	0.26
	<b>97.64</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Emerging Corporate Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Arabie saoudite</b>				
3.25% SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	6,500,000.00	4,043,701.35	0.49
3.50% SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	4,500,000.00	2,675,668.95	0.32
4.25% SAUDI ARABIAN OIL 19/39 -SR-S	USD	6,000,000.00	4,857,316.80	0.59
			<b>11,576,687.10</b>	<b>1.40</b>
<b>Argentine</b>				
3.625% ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	6,600,000.00	1,684,572.12	0.20
6.875% MSU ENERGY S.A. 18/25 -S-	USD	4,566,000.00	3,376,334.64	0.41
			<b>5,060,906.76</b>	<b>0.61</b>
<b>Bermudes</b>				
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	USD	5,870,000.00	5,302,948.61	0.64
4.00% TENGIZCHEVROIL FINANCE 16/26 -SR-	USD	8,315,000.00	7,489,595.73	0.90
5.875% INKIA ENERGY 17/27 -SR-S	USD	6,494,000.00	6,226,745.27	0.75
			<b>19,019,289.61</b>	<b>2.29</b>
<b>Brésil</b>				
4.125% NATURA COSMETICOS 21/28 -SR-	USD	2,004,000.00	1,766,318.19	0.21
			<b>1,766,318.19</b>	<b>0.21</b>
<b>Canada</b>				
7.875% FRONTERA ENERGY CORP 21/28 -SR-S	USD	6,000,000.00	4,784,911.20	0.58
			<b>4,784,911.20</b>	<b>0.58</b>
<b>Chili</b>				
4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	11,500,000.00	7,880,336.41	0.95
4.75% INVERSIONES LA CONSTRUCCION 22/32 -SR-	USD	10,000,000.00	7,944,762.00	0.96
			<b>15,825,098.41</b>	<b>1.91</b>
<b>Colombie</b>				
4.625% ECOPETROL 21/31 -SR-	USD	3,500,000.00	2,681,968.80	0.32
5.875% ECOPETROL 21/51 -SR-	USD	7,000,000.00	4,467,051.40	0.54
6.65% SUB. DAVIVIENDA 21/PERP -JR-S	USD	10,000,000.00	7,023,206.00	0.85
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	7,347,000.00	7,368,536.26	0.89
			<b>21,540,762.46</b>	<b>2.60</b>
<b>Corée du Sud</b>				
2.50% SUB. KOOKMIN KOREA 20/30 -SR-S	USD	7,043,000.00	5,553,020.95	0.67
4.00% SUB. SHINHAN BANK 19/29 -SR-S	USD	3,947,000.00	3,528,807.85	0.43
4.50% SUB. KOOKMIN BANK 19/29 -S-	USD	9,000,000.00	8,263,116.00	1.00
4.50% SUB. SHINHAN BANK 18/28 -S-	USD	7,000,000.00	6,504,965.60	0.78
			<b>23,849,910.40</b>	<b>2.88</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Egypte</b>				
3.798% AFREXIMBANK 21/31 -SR-S	USD	13,000,000.00	10,089,335.10	1.22
			<b>10,089,335.10</b>	<b>1.22</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
4.50% SUB. NATIONAL BANK OF KUWAIT TIER 1 FIN. 19/PERP -JR-	USD	10,200,000.00	9,409,753.98	1.13
5.50% ADCB 23/29 -SR-	USD	5,420,000.00	5,389,848.00	0.65
6.32% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 23/34 -SR-	USD	8,000,000.00	7,964,560.00	0.96
			<b>22,764,161.98</b>	<b>2.74</b>
<b>Espagne</b>				
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	12,600,000.00	8,892,591.12	1.07
			<b>8,892,591.12</b>	<b>1.07</b>
<b>Etats-Unis</b>				
4.00% STILLWATER MG 21/26 -SR-	USD	5,967,000.00	5,181,109.10	0.62
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	5,000,000.00	3,842,365.00	0.46
5.95% PERIAMA HOLDINGS 20/26 -SR-	USD	4,500,000.00	4,279,245.30	0.52
6.50% MERCURY CHILE 22/27 -SR-S	USD	9,923,000.00	9,148,026.60	1.10
6.50% SASOL FINANCING USA 18/28 -SR-	USD	5,550,000.00	4,952,181.75	0.60
8.75% SASOL FINANCING USA 23/29 -SR-	USD	7,626,000.00	7,336,896.05	0.88
			<b>34,739,823.80</b>	<b>4.18</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.343% SUB. KASIKORNBANK 19/31 -S-	USD	10,790,000.00	9,596,815.90	1.16
3.733% SUB. BANGKOK BANK 19/34	USD	3,500,000.00	2,918,120.80	0.35
6.75% BANK OF EAST ASIA 23/27	USD	5,122,000.00	5,051,867.02	0.61
			<b>17,566,803.72</b>	<b>2.12</b>
<b>Hongrie</b>				
7.50% OTP BANK 23/27 -SR-	USD	4,500,000.00	4,526,315.55	0.55
			<b>4,526,315.55</b>	<b>0.55</b>
<b>Ile Maurice</b>				
5.50% GREENKO SOLAR 22/25 -SR-	USD	5,929,000.00	5,705,014.24	0.69
5.65% SUB. NETWORK I2I 19/PERP -S-	USD	9,680,000.00	9,399,764.00	1.13
			<b>15,104,778.24</b>	<b>1.82</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
2.875% XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL 21/31 -SR-S	USD	4,779,000.00	3,553,118.64	0.43
3.05% MEITUAN 20/30 -SR-S	USD	7,000,000.00	5,435,320.10	0.66
3.24% TENCENT HOLDINGS 20/50 -SR-S	USD	7,450,000.00	4,249,802.59	0.51
3.25% ALIBABA GROUP 21/61 -SR-	USD	8,120,000.00	4,311,700.51	0.52
4.875% CK HUTCHINSON 23/33 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,663,182.50	0.56
4.875% MELCO RESORTS FINANCE 17/25 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,424,221.50	0.17
4.90% SUB. TMB (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	10,250,000.00	9,868,137.28	1.19
5.125% WYNN MACAU 19/29 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,641,684.80	0.20
5.25% HONG KONG LAND FINANCE 23/33 -SR-	USD	5,000,000.00	4,667,879.00	0.56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
5.25% MELCO RESORTS FINANCE 19/26 -SR-S	USD	7,300,000.00	6,755,282.76	0.81
5.375% MELCO RESORTS FINANCE 19/29 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,141,039.00	0.50
5.50% WYNN MACAU 17/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,676,894.00	0.32
5.50% WYNN MACAU 20/26 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,069,636.30	0.73
5.625% WYNN 20/28 -SR-S	USD	8,500,000.00	7,377,544.40	0.89
7.50% SUB. BANORTE GC 19/PERP -JR-	USD	3,350,000.00	2,984,178.66	0.36
			<b>69,819,622.04</b>	<b>8.41</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
3.00% CHINA CINDA (2020) I MANAGEMENT 21/31 -SR-	USD	10,000,000.00	7,802,518.00	0.94
3.00% HKT CAPITAL 22/32 -SR-	USD	9,200,000.00	7,374,104.52	0.89
4.00% SUB. CAS CAPITAL NO. 1 21/PERP	USD	5,349,000.00	4,344,480.80	0.52
4.625% HUARONG FINANCE II 16/26 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,384,579.50	0.53
5.00% STUDIO CITY 21/29 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,262,245.10	0.27
6.00% STUDIO CITY 20/25 -SR-S	USD	5,180,000.00	4,906,221.98	0.59
6.50% STUDIO CITY 20/28 -SR-S	USD	4,500,000.00	3,802,951.80	0.46
			<b>34,877,101.70</b>	<b>4.20</b>
<b>Inde</b>				
2.25% REC 21/26 -SR-	USD	11,940,000.00	10,717,303.40	1.30
3.75% POWER FINANCE 17/27 -SR-S	USD	9,550,000.00	8,704,668.38	1.05
3.95% POWER FINANCE 20/30 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,338,664.00	0.52
4.00% ADANI PORTS & S.E.Z. 17/27 -SR-S	USD	2,750,000.00	2,322,944.25	0.28
4.20% ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	10,500,000.00	8,916,980.10	1.07
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	USD	3,700,000.00	3,648,999.57	0.44
			<b>38,649,559.70</b>	<b>4.66</b>
<b>Indonésie</b>				
3.398% INDOFOOD CBP 21/31 -SR-	USD	5,500,000.00	4,422,092.95	0.53
4.745% INDOFOOD CBP 21/51 -SR-	USD	5,000,000.00	3,426,151.00	0.41
			<b>7,848,243.95</b>	<b>0.94</b>
<b>Israël</b>				
3.255% SUB. BK HAPOALIM 21/32	USD	10,500,000.00	8,983,803.15	1.08
3.275% SUB. BANK LEUMI 20/31 -SR-S	USD	10,500,000.00	9,389,186.10	1.13
3.75% ISRAEL ELECTRIC 22/32	USD	8,500,000.00	7,007,981.40	0.84
4.875% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	5,500,000.00	5,122,184.10	0.62
5.375% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	6,180,000.00	5,562,008.65	0.67
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	USD	9,680,000.00	9,449,021.65	1.14
6.50% LEVIATHAN BOND 20/27 -SR-	USD	10,030,000.00	9,548,999.31	1.15
			<b>55,063,184.36</b>	<b>6.63</b>
<b>Jersey</b>				
2.16% GALAXY PIPELINE 21/34 -SR-	USD	9,550,000.00	7,080,749.87	0.85
2.625% GALAXY PIPELINE 20/36 -SR-	USD	12,180,000.00	9,453,391.29	1.14
			<b>16,534,141.16</b>	<b>1.99</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Kazakhstan</b>				
3.50% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 20/33 -SR-S	USD	7,000,000.00	5,240,774.70	0.63
5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,453,665.80	0.66
			<b>10,694,440.50</b>	<b>1.29</b>
<b>Luxembourg</b>				
3.545% EIG PEARL 22/36 -SR-	USD	7,445,000.00	6,047,540.00	0.73
4.387% EIG PEARL 22/46 -SR-	USD	12,745,000.00	9,271,291.62	1.12
4.875% MX REMIT FUND 21/28 -SR-	USD	7,740,000.00	6,295,598.43	0.76
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,096,263.52	0.37
5.625% IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	3,382,000.00	2,804,574.57	0.34
5.75% FEL ENERGY VI 20/40 -SR-	USD	7,200,000.00	5,492,205.16	0.66
6.25% MHP LUX 19/29 -SR-	USD	5,000,000.00	3,061,431.50	0.37
6.25% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 19/29 -SR-S	USD	4,500,000.00	3,450,962.88	0.42
			<b>39,519,867.68</b>	<b>4.77</b>
<b>Malaisie</b>				
4.25% GOHL CAPITAL 17/27 -SR-S	USD	4,730,000.00	4,365,191.66	0.53
			<b>4,365,191.66</b>	<b>0.53</b>
<b>Maroc</b>				
3.75% OCP 21/31 -SR-	USD	9,500,000.00	7,502,596.50	0.90
			<b>7,502,596.50</b>	<b>0.90</b>
<b>Mexique</b>				
4.375% CIBANCO 21/31 -SR-S	USD	12,103,000.00	9,140,030.68	1.10
4.75% IENOVA 20/51 -SR-S	USD	5,800,000.00	4,145,212.44	0.50
4.875% IENOVA 17/48 -SR-S	USD	3,800,000.00	2,794,375.60	0.34
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 - SR- S	USD	8,209,000.00	7,258,873.10	0.88
6.375% TOTAL PLAY 21/28 -SR-	USD	12,540,000.00	6,309,038.27	0.76
6.75% SUB. BCO MERC (COCO) 19/PERP -JR-	USD	2,780,000.00	2,685,403.83	0.32
7.625% SUB. BANORTE GC 17/PERP -JR-S	USD	3,150,000.00	2,923,726.05	0.35
			<b>35,256,659.97</b>	<b>4.25</b>
<b>Nigéria</b>				
2.875% AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,134,381.00	0.50
4.375% AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	USD	7,300,000.00	6,726,194.45	0.81
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	5,925,000.00	5,039,581.04	0.61
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,298,275.00	0.52
			<b>20,198,431.49</b>	<b>2.44</b>
<b>Ouzbékistan</b>				
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	5,105,000.00	4,481,087.32	0.54
5.75% UZBEK INDUSTRIAL 19/24 -SR-S	USD	4,361,000.00	4,156,721.17	0.50
			<b>8,637,808.49</b>	<b>1.04</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas</b>				
3.15% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/26 - SR-	USD	9,500,000.00	8,468,163.20	1.02
3.832% PROSUS 20/51 -SR-	USD	9,000,000.00	4,992,531.30	0.60
4.193% PROSUS 22/32 -SR-S	USD	9,440,000.00	7,552,864.70	0.91
4.625% MINEJESA CAPITAL 17/30 -S-	USD	6,982,000.00	6,238,002.97	0.75
4.75% TEVA PHARMACEUTICAL 21/27 -SR-	USD	9,500,000.00	8,722,923.75	1.05
5.125% VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	8,789,000.00	8,070,426.30	0.97
6.748% MV24 CAP. 19/34 -S-	USD	9,550,000.00	7,075,593.98	0.85
7.00% EMBRAER NETHERLANDS 23/30 -SR-S	USD	4,221,000.00	4,197,962.63	0.51
			<b>55,318,468.83</b>	<b>6.66</b>
<b>Pérou</b>				
3.25% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	USD	10,500,000.00	9,301,486.95	1.12
5.75% INRETAIL SHOPPING 18/28 -SR-S	USD	7,524,000.00	7,044,298.35	0.85
8.55% HUNT OIL COMPANY OF PERU 23/33 -SR-	USD	2,348,000.00	2,368,371.95	0.29
			<b>18,714,157.25</b>	<b>2.26</b>
<b>Philippines</b>				
6.50% SMC GLOBAL POWER HOLDINGS 19/PERP -SR-S	USD	3,500,000.00	3,034,378.20	0.37
			<b>3,034,378.20</b>	<b>0.37</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
2.678% STANDARD CHARTERED 21/32 -SR-S	USD	2,598,000.00	1,973,189.31	0.24
5.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/33 -SR-S	USD	5,250,000.00	4,918,263.00	0.59
6.00% SUB. STAND CHART. (COCO) 20/PERP -JR-	USD	9,000,000.00	8,557,270.20	1.03
6.301% SCB 23/29 -SR-	USD	8,781,000.00	8,740,240.35	1.05
7.75% CV SUB. STAND 22/PERP -JR-S	USD	4,000,000.00	3,880,361.20	0.47
			<b>28,069,324.06</b>	<b>3.38</b>
<b>Singapour</b>				
3.863% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 22/32 -SR-S	USD	14,000,000.00	12,876,263.40	1.56
5.95% GLOBAL PRIME CAPITAL 20/25 -SR-S	USD	4,976,000.00	4,856,950.20	0.59
6.375% MEDCO BELL 20/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,831,400.60	0.34
7.375% MEDCO OAK 19/26 -SR-S	USD	7,730,000.00	7,688,423.42	0.93
			<b>28,253,037.62</b>	<b>3.42</b>
<b>Thaïlande</b>				
3.552% SUB. MUANG THAI 21/37	USD	3,594,000.00	3,183,726.57	0.38
			<b>3,183,726.57</b>	<b>0.38</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Turquie</b>				
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	USD	6,350,000.00	6,146,318.04	0.74
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	6,260,000.00	6,111,162.24	0.74
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	USD	3,664,000.00	3,590,081.73	0.43
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	USD	2,300,000.00	2,249,942.11	0.27
6.95% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 19/26 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,870,471.00	0.59
6.95% ULKER BISKUVI SANAYI 20/25 -SR-	USD	5,576,000.00	5,253,793.63	0.63
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	USD	8,022,000.00	7,098,259.48	0.86
			<b>35,320,028.23</b>	<b>4.26</b>
<b>Ukraine</b>				
7.375% UKRAINE 17/34 -SR-S	USD	11,500,000.00	3,081,288.15	0.37
7.75% UKRAINE 15/29 -SR-S	USD	12,000,000.00	3,494,328.00	0.42
9.75% UKRAINE 18/30 -SR-	USD	9,000,000.00	2,692,878.30	0.32
			<b>9,268,494.45</b>	<b>1.11</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>747,236,158.05</b>	<b>90.07</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Iles Caïmans</b>				
7.75% ALPHA STAR 23/26 -SR-	USD	10,395,000.00	10,447,982.28	1.26
			<b>10,447,982.28</b>	<b>1.26</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>10,447,982.28</b>	<b>1.26</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	214,686.61	33,850,497.03	4.09
			<b>33,850,497.03</b>	<b>4.09</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>33,850,497.03</b>	<b>4.09</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>791,534,637.36</b>	<b>95.42</b>
Avoirs en banque			27,055,635.91	3.26
Dépôts bancaires			500,000.00	0.06
Autres actifs nets			10,462,342.29	1.26
<b>Total des actifs nets</b>			<b>829,552,615.56</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	9.67
Luxembourg	8.86
Pays-Bas	6.66
Israël	6.63
Inde	4.66
Turquie	4.26
Mexique	4.25
Iles Vierges britanniques	4.20
Etats-Unis	4.18
Singapour	3.42
Royaume-Uni	3.38
Corée du Sud	2.88
Emirats Arabes Unis	2.74
Colombie	2.60
Nigéria	2.44
Bermudes	2.29
Pérou	2.26
Hong Kong	2.12
Jersey	1.99
Chili	1.91
Ile Maurice	1.82
Arabie saoudite	1.40
Kazakhstan	1.29
Egypte	1.22
Ukraine	1.11
Espagne	1.07
Ouzbékistan	1.04
Indonésie	0.94
Maroc	0.90
Argentine	0.61
Canada	0.58
Hongrie	0.55
Malaisie	0.53
Thaïlande	0.38
Philippines	0.37
Bésil	0.21
	<b>95.42</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	27.19
Banques et organismes de crédit	18.52
Pétrole	10.56
Communications	6.20
Services publics	4.44
Parts d'organismes de placement collectif	4.09
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.63
Gastronomie	3.26
Obligations d'institutions supranationales	2.53
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.28
Obligations d'états ou de villes	2.01
Transport et fret	1.78
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.57
Immobilier	1.26
Pierres et métaux précieux	1.08
Produits chimiques	0.90
Equipements électriques et électroniques	0.84
Construction de machines et appareils	0.75
Biens de consommation divers	0.59
Industrie automobile	0.54
Divers	0.52
Construction et matériaux de construction	0.50
Assurances	0.38
	<b>95.42</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Certificats</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
4.535% FORD MOTOR CREDIT 19/25 S7 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,437,489.78	0.49
			<b>4,437,489.78</b>	<b>0.49</b>
<b>Total certificats</b>			<b>4,437,489.78</b>	<b>0.49</b>
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.00% ALLEMAGNE 18/23 S178	EUR	1,000.00	998.96	0.00
0.00% VONOVIA 21/25 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,268,662.12	0.36
0.25% VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,395,139.10	0.27
0.375% LEG IMMOBILIEEN 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,815,965.80	0.20
0.75% COMMERZBANK 20/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,769,921.20	0.42
1.00% DEUTSCHE BANK 20/25 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,818,768.16	0.20
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,795,625.60	0.20
1.625% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	10,200,000.00	9,797,399.88	1.09
1.875% EUROGRID 15/25 S1 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,253,319.60	0.14
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	12,900,000.00	12,245,686.20	1.37
3.375% SUB. HANNOVER 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,924,449.60	0.21
3.625% ROBERT BOSCH 23/27 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,364,129.44	0.48
4.00% CONTINENTAL 23/27 -SR-	EUR	1,793,000.00	1,786,525.30	0.20
4.00% SUB. COMMERZBANK 20/30	EUR	5,000,000.00	4,795,048.50	0.53
4.50% AAREAL BANK 22/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	990,151.10	0.11
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,397,766.58	0.16
5.625% SUB. DEUTSCHE BANK 20/31	EUR	6,000,000.00	5,827,593.00	0.65
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,406,391.66	0.38
			<b>62,653,541.80</b>	<b>6.97</b>
<b>Australie</b>				
1.25% AUSGRID FINANCE 18/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,721,023.50	0.52
1.50% AUSNET SERVICES 15/27	EUR	2,239,000.00	2,044,763.39	0.23
1.936% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29 -S-	EUR	1,000,000.00	962,345.50	0.11
3.125% AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,825,702.40	0.65
			<b>13,553,834.79</b>	<b>1.51</b>
<b>Autriche</b>				
0.05% ERSTE GROUP BANK 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,774,785.80	0.31
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	EUR	1,000,000.00	916,427.20	0.10
1.50% ERSTE GROUP BANK 22/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,820,641.10	0.31
			<b>6,511,854.10</b>	<b>0.72</b>
<b>Belgique</b>				
4.50% KBC GROUP 23/26 -SR-	EUR	6,700,000.00	6,696,773.28	0.74
			<b>6,696,773.28</b>	<b>0.74</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne</b>				
0.10% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	EUR	11,900,000.00	11,744,747.84	1.30
0.625% BANCO DE SABADELL 19/25 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,914,715.60	0.21
0.75% CAIXABANK 20/26 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,201,467.20	1.36
1.00% SUB. BBVA 20/30 S	EUR	3,000,000.00	2,823,433.80	0.31
1.125% BANCO DE SABADELL 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,838,842.00	0.20
1.50% CAIXABANK 21/26 -SR-S	GBP	9,000,000.00	9,302,378.72	1.03
2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,897,630.00	0.21
2.25% CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,781,081.60	0.42
3.375% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 19/26 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,192,958.18	0.35
3.75% BANCO SANTANDER 23/26 -SR-	EUR	6,900,000.00	6,826,830.33	0.76
4.75% KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,975,550.00	0.33
4.80% ESPAGNE 08/24 -SR-	EUR	1,000.00	1,002.74	0.00
5.50% ABANCA 23/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,999,589.20	0.22
5.625% IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,010,443.20	0.22
6.875% SUB. CAIXABANK 23/33	GBP	3,000,000.00	3,334,691.18	0.37
			<b>65,845,361.59</b>	<b>7.29</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.125% GENERAL MILLS 21/25 -SR-	EUR	4,884,000.00	4,508,862.89	0.50
0.125% THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/25 -SR-	EUR	450,000.00	425,494.71	0.05
0.75% AMERICAN MEDICAL SYSTEM 22/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,381,575.75	0.26
1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,901,590.40	0.43
1.125% DIGITAL EURO FINCO -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,559,592.20	0.28
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,832,984.80	0.43
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	12,000,000.00	11,452,797.60	1.27
1.375% AMERICAN TOWER 17/25 -SR-	EUR	10,513,000.00	10,079,080.13	1.12
1.50% MCKESSON CORP 17/25 -SR-	EUR	3,733,000.00	3,550,785.92	0.39
1.55% CHUBB INA HOLDINGS 18/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,691,841.80	0.30
1.625% MCKESSON 18/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,676,817.50	0.52
1.75% DXC TECHNOLOGY 18/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,791,892.10	0.31
1.95% AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	6,270,000.00	5,900,360.30	0.66
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,199,649.60	0.80
2.103% MORGAN STANLEY 22/26 -SR-	EUR	17,222,000.00	16,626,795.62	1.86
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	3,352,000.00	3,224,795.62	0.36
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	EUR	2,936,000.00	2,914,268.32	0.32
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	6,880,000.00	6,753,252.51	0.75
3.625% BOOKING HOLDINGS 23/28 -SR-	EUR	3,209,000.00	3,153,597.26	0.35
3.742% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 23/26 -SR-	EUR	2,960,000.00	2,952,348.40	0.33
4.151% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	4,036,000.00	4,017,705.22	0.45
5.15% GENERAL MOTORS 23/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,618,159.01	0.62
5.50 % AT&T 07/27 -SR-S	GBP	5,000,000.00	5,672,556.60	0.63
			<b>116,886,804.26</b>	<b>12.99</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Finlande</b>				
1.125% TVO POWER 19/26 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,501,357.56	0.50
1.625% SUB. OP CORPORATE BANK 20/30	EUR	6,000,000.00	5,607,389.40	0.62
4.375% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	3,201,000.00	3,197,772.43	0.36
			<b>13,306,519.39</b>	<b>1.48</b>
<b>France</b>				
0.01% BFCM 21/25 -SR-	EUR	12,700,000.00	11,979,253.41	1.33
0.125% SOCIETE GENERALE 21/26 -SR-	EUR	8,500,000.00	7,774,816.55	0.86
0.50% BNP PARIBAS 19/25 -SR-	EUR	10,200,000.00	9,895,321.92	1.10
0.875% COENTREPRISE TRANSPORT ELECTRICITE 17/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,865,864.80	0.43
1.00% BPCE 19/25 -SR-	EUR	14,000,000.00	13,339,678.80	1.49
1.00% CAPGEMINI 18/24 -SR-	EUR	9,100,000.00	8,813,306.32	0.98
1.00% SUB. SOCIETE GENERALE 20/30	EUR	2,000,000.00	1,807,360.20	0.20
1.125% SUB. SOCIETE GENERAL 21/31 -S-	EUR	5,000,000.00	4,410,498.00	0.49
1.25% BNP PARIBAS 18/25 -SR-S	EUR	3,948,000.00	3,790,487.04	0.42
1.35% SUB. CREDIT LOGEMENT 17/29 -JR-	EUR	6,100,000.00	5,783,215.41	0.64
1.50% SUB. BPCE 21/42	EUR	14,000,000.00	12,132,615.60	1.35
1.625% SAINT-GOBAIN 22/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,755,000.80	0.64
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	6,000,000.00	5,606,694.60	0.62
2.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 14/25 -SR-S	EUR	5,800,000.00	5,629,319.34	0.63
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	7,000,000.00	6,366,948.00	0.71
2.375% ACCOR 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,689,750.50	0.30
2.375% SUB. BNP PARIBAS 18/30 -S-	EUR	5,000,000.00	4,710,347.00	0.52
2.375% SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	4,767,676.50	0.53
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,784,724.50	0.53
3.25% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	6,000,000.00	5,839,707.60	0.65
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	3,700,000.00	3,632,231.17	0.40
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,000.18	0.00
4.625% RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	3,312,000.00	3,322,496.72	0.37
4.875% BFCM 22/25 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,788,789.95	0.75
5.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,988,473.00	0.55
5.50% PRAEMIA HEALTH 23/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,696,666.98	0.19
			<b>150,172,244.89</b>	<b>16.68</b>
<b>Irlande</b>				
1.375% SUB. BANK OF IRELAND 21/31	EUR	6,000,000.00	5,333,575.20	0.59
1.625% DELL BANK INTERNATIONAL 20/24 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,887,620.00	0.65
1.75% CLOVERIE 14/24 -SR-S	EUR	3,390,000.00	3,314,061.63	0.37
1.875% BANK OF IRELAND 22/26 -SR-	EUR	9,115,000.00	8,697,062.67	0.97
4.25% SUB. AQUARIUS + INVESTMENTS 13/43	EUR	3,020,000.00	3,020,000.00	0.34
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	5,421,000.00	5,480,249.90	0.61
			<b>31,732,569.40</b>	<b>3.53</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie</b>				
0.125% TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 19/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,864,779.20	0.21
0.325% UNICREDIT 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,830,284.60	0.20
0.875% MEDIOBANCA 19/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,651,388.50	0.52
1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,933,770.20	0.33
2.125% INTESA SANPAOLO 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,927,623.60	0.21
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	2,540,000.00	2,235,960.48	0.25
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,595,930.60	0.29
2.45% ITALIE (BTP) 18/23 5Y	EUR	1,000.00	1,000.00	0.00
3.375% SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,784,354.30	0.31
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	5,800,000.00	5,606,569.42	0.62
3.875% LKQ ITALIA BONDCO 16/24 -SR-S	EUR	4,759,000.00	4,743,553.71	0.53
3.875% WEBUILD 22/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	932,777.30	0.10
4.00% INTESA SANPAOLO 23/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,977,284.90	0.33
4.375% AUTOSTRADA 10/25 'S.8' -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,002,593.00	0.11
			<b>36,087,869.81</b>	<b>4.01</b>
<b>Japon</b>				
0.184% MIZUHO FINANCIAL 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	905,048.60	0.10
			<b>905,048.60</b>	<b>0.10</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	9,265,000.00	8,479,057.46	0.94
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 -SR-	EUR	8,575,000.00	8,040,706.33	0.89
0.318% HIGHLAND HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,560,035.60	0.40
1.00% BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,738,398.40	0.19
1.25% BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 20/27 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,510,681.86	0.17
1.25% SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	4,929,000.00	4,563,874.47	0.51
2.00% CK HUTCHISON 19/27 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,956,626.47	0.44
2.20% BLACKSTONE PP 18/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,816,004.60	0.31
2.50% JOHN DEERE BANK 22/26 -SR-	EUR	3,826,000.00	3,688,459.89	0.41
4.00% TRATON FINANCE LUXEMBOURG 23/25 -SR-	EUR	5,900,000.00	5,841,841.34	0.65
5.625% SUB SES 16/PERP -JR-S	EUR	3,650,000.00	3,638,859.11	0.40
			<b>47,834,545.53</b>	<b>5.31</b>
<b>Mexique</b>				
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	EUR	3,500,000.00	2,822,545.95	0.31
2.625% SIGMA ALIMENTOS 17/24 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,947,363.20	0.88
			<b>10,769,909.15</b>	<b>1.19</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN HEIMSTADEN BOSTAD 22/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	996,812.30	0.11
0.125% ING GROUP 21/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,764,302.00	0.53
0.375% NATIONALE NEDERLANDEN BANK NV 19/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	947,783.00	0.11
0.625% HEIMST BOSTAD 22/25 -SR-	EUR	200,000.00	176,565.26	0.02
0.875% CTP 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,781,490.40	0.20
1.00% ADECCO IFS 16/24 '8' -SR-S	EUR	4,994,000.00	4,819,065.17	0.54

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
1.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 20/27 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,864,695.45	0.43
1.00% EURONEXT 18/25 -SR-	EUR	8,800,000.00	8,369,464.40	0.93
1.00% HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,468,912.40	0.16
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	4,594,000.00	4,522,406.64	0.50
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	EUR	6,200,000.00	5,853,244.54	0.65
1.25% ABN AMRO BANK 20/25 -SR-	EUR	6,200,000.00	5,911,445.80	0.66
1.25% JAB HOLDINGS 17/24 -SR-	EUR	6,300,000.00	6,184,979.64	0.69
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,562,075.60	0.28
1.50% VONOVIA FINANCE 18/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,795,196.30	0.31
1.625% JAB HOLDINGS 15/25 -SR-	EUR	11,300,000.00	10,850,953.82	1.21
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	2,000,000.00	1,919,553.40	0.21
1.75% SUB. DE VOLKSBANK 20/30	EUR	1,100,000.00	1,011,241.66	0.11
1.80% SAMVARDHANA M.A.S.G. 17/24 -S-	EUR	6,408,000.00	6,213,406.98	0.69
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,810,724.80	0.20
2.125% ING GROUP 22/26 -SR-	EUR	18,300,000.00	17,649,908.97	1.97
2.125% LEASEPLAN 22/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,603,088.00	1.29
2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	EUR	16,000,000.00	15,824,707.20	1.77
2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	EUR	8,512,000.00	8,409,753.86	0.93
3.25% BMW FINANCE 23/26 -SR-	EUR	5,365,000.00	5,284,731.55	0.59
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	7,700,000.00	7,510,868.75	0.83
3.50% SUB. ARGENTUM 16/46 -JR-S	EUR	5,014,000.00	4,756,975.34	0.53
3.625% OCI 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	880,847.01	0.10
3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	2,000,000.00	1,919,568.40	0.21
4.00% TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 23/27 -SR-	EUR	4,798,000.00	4,804,939.83	0.53
4.25% SARTORIUS FINANCE 23/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,501,668.15	0.17
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	EUR	6,000,000.00	5,840,934.00	0.65
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	6,500,000.00	6,387,013.75	0.71
4.50% SUB. NN GROUP NV 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,940,010.80	0.22
5.125% SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	5,000,000.00	4,889,850.50	0.54
5.625% MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	GBP	3,700,000.00	4,289,167.18	0.48
			<b>180,318,352.85</b>	<b>20.06</b>
<b>Portugal</b>				
3.875% ENERGIAS DE PORTUGAL 23/28 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,076,579.96	0.23
4.95% PORTUGAL 08/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,000.89	0.00
5.625% BANCO COMERCIAL PORTUGUES 23/26 - SR-	EUR	3,900,000.00	3,901,662.18	0.43
			<b>5,979,243.03</b>	<b>0.66</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.125% NATWEST MARKETS 21/25 -SR-	EUR	6,365,000.00	5,844,502.76	0.65
0.25% CS AG LDN 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,820,762.60	0.20
0.375% MOTABILITY OP. 19/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	922,946.70	0.10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,817,587.40	0.31
0.50% LLOYDS BANKING 19/25 -SR-S	EUR	7,875,000.00	7,544,111.40	0.84
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,872,641.50	0.54
1.125% SUB. BARCLAYS BANK 21/31	EUR	4,000,000.00	3,536,172.80	0.39
1.375% BARCLAYS 18/26 -SR-S	EUR	3,218,000.00	3,086,203.27	0.34
1.375% EXPERIAN FINANCE 17/26 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,407,283.74	0.60
1.375% ITV 19/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,676,476.80	0.41
1.375% PEARSON FUNDING 15/25 -SR-S	EUR	1,538,000.00	1,457,409.26	0.16
2.00% NATWEST GROUP 18/25 -SR-S	EUR	6,008,000.00	5,945,356.99	0.66
2.00% NATWEST MARKETS 22/25 -SR-	EUR	9,700,000.00	9,309,720.50	1.03
2.125% CREDIT SUISSE AG LDN 22/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	984,787.60	0.11
2.125% INFORMA (FR/RAT) 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,917,003.00	0.21
2.125% INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	8,282,001.64	0.92
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	3,000,000.00	2,590,107.60	0.29
2.885% BARCLAYS 22/27 -SR-	EUR	3,919,000.00	3,763,476.44	0.42
3.375% BARCLAYS 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,982,305.40	0.33
3.754% SUB. NATWEST GROUP 19/29	USD	3,000,000.00	2,699,867.70	0.30
4.20% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	4,000,000.00	3,698,446.40	0.41
4.875% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-	GBP	3,000,000.00	3,262,605.74	0.36
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	4,000,000.00	4,409,334.20	0.49
			<b>90,831,111.44</b>	<b>10.07</b>
<b>Suède</b>				
1.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	807,777.90	0.09
3.50% VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	1,802,000.00	1,781,839.58	0.20
4.25% MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	2,307,000.00	2,276,784.76	0.25
			<b>4,866,402.24</b>	<b>0.54</b>
<b>Suisse</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	9,500,000.00	8,940,170.70	0.99
1.25% UBS GROUP 17/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,892,012.40	0.43
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	4,758,000.00	4,408,198.50	0.49
2.125% UBS GROUP 22/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,849,672.10	0.32
2.75% UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	3,508,000.00	3,321,311.26	0.37
3.25% UBS GROUP 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,928,703.50	0.33
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,999,405.00	0.78
			<b>33,339,473.46</b>	<b>3.71</b>
<b>Total obligations</b>			<b>878,291,459.61</b>	<b>97.56</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>882,728,949.39</b>	<b>98.05</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)  
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
TBI ALLEMAGNE 17/01/24 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,419,561.75	0.82
			<b>7,419,561.75</b>	<b>0.82</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>7,419,561.75</b>	<b>0.82</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>890,148,511.14</b>	<b>98.87</b>
Avoirs en banque			1,045,131.82	0.12
Dépôts bancaires			500,000.00	0.06
Autres actifs nets			8,642,870.10	0.95
<b>Total des actifs nets</b>			<b>900,336,513.06</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Pays-Bas	20.06
France	16.68
Etats-Unis	13.48
Royaume-Uni	10.07
Allemagne	7.79
Espagne	7.29
Luxembourg	5.31
Italie	4.01
Suisse	3.71
Irlande	3.53
Australie	1.51
Finlande	1.48
Mexique	1.19
Belgique	0.74
Autriche	0.72
Portugal	0.66
Suède	0.54
Japon	0.10
	<b>98.87</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Banques et organismes de crédit	39.49
Holdings et sociétés financières	24.95
Communications	4.75
Services publics	4.39
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.89
Equipements électriques et électroniques	3.33
Immobilier	3.32
Assurances	2.56
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.64
Pétrole	1.64
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.38
Gastronomie	1.22
Transport et fret	1.21
Instruments du marché monétaire	0.82
Certificats	0.81
Construction et matériaux de construction	0.74
Commerce de détail et grands magasins	0.60
Industrie automobile	0.51
Articles de bureau et ordinateurs	0.43
Institutions hypothécaires et de financement	0.34
Edition et arts graphiques	0.21
Divers	0.20
Caoutchouc et pneus	0.20
Services aux collectivités	0.14
Produits chimiques	0.10
Obligations d'états ou de villes	0.00
	<b>98.87</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Argentine</b>				
6.875% MSU ENERGY S.A. 18/25 -S-	USD	9,000,000.00	6,645,789.00	0.93
8.75% YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	USD	12,000.00	4,583.30	0.00
			<b>6,650,372.30</b>	<b>0.93</b>
<b>Bermudes</b>				
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	USD	8,674,000.00	7,857,148.60	1.10
4.00% TENGIZCHEVROIL FINANCE 16/26 -SR-	USD	8,979,000.00	8,112,885.66	1.13
5.875% INKIA ENERGY 17/27 -SR-S	USD	9,203,000.00	8,843,887.90	1.24
			<b>24,813,922.16</b>	<b>3.47</b>
<b>Brésil</b>				
4.125% NATURA COSMETICOS 21/28 -SR-	USD	1,368,000.00	1,181,992.36	0.17
4.625% BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 17/25 -SR-S	USD	16,000,000.00	15,617,057.60	2.18
			<b>16,799,049.96</b>	<b>2.35</b>
<b>Canada</b>				
5.00% MEGLOBAL CANADA 20/25 -SR-	USD	10,000,000.00	9,759,993.00	1.36
7.875% FRONTERA ENERGY CORP 21/28 -SR-S	USD	5,000,000.00	3,971,156.00	0.55
			<b>13,731,149.00</b>	<b>1.91</b>
<b>Chili</b>				
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	12,500,000.00	12,266,047.50	1.71
4.75% INVRSION CMPC 14/24 -SR-S	USD	12,500,000.00	12,324,882.50	1.72
4.875% EMPRESA NACIONAL DE TELECOMM. 03/24 -SR-S	USD	8,500,000.00	5,595,407.21	0.78
5.00% EMBOTELLADORA ANDINA 13/23 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,000,000.00	1.54
			<b>41,186,337.21</b>	<b>5.75</b>
<b>Colombie</b>				
4.00% OLEODUCTO 20/27 -SR-S	USD	7,769,000.00	6,949,492.47	0.97
4.125% ECOPETROL 14/25	USD	5,000,000.00	4,828,343.50	0.67
6.25% SUB. BANCO BOGOTA 16/26 -JR-	USD	11,000,000.00	10,500,881.60	1.47
			<b>22,278,717.57</b>	<b>3.11</b>
<b>Corée du Sud</b>				
4.00% KB KOOKMIN CARD 22/25 -SR-	USD	8,058,000.00	7,787,525.17	1.09
			<b>7,787,525.17</b>	<b>1.09</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
2.625% EMIRATES NBD BANK 20/25 -SR-S	USD	13,000,000.00	12,390,661.40	1.73
3.50% ADCB 22/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,668,082.50	0.65
4.50% ADCB 22/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,816,878.50	0.67
5.50% ADCB 23/29 -SR-	USD	4,410,000.00	4,386,392.39	0.61
			<b>26,262,014.79</b>	<b>3.66</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne</b>				
7.50% AI CANDELARIA (SPAIN) 18/28 -SR-S	USD	6,500,000.00	5,271,976.11	0.74
			<b>5,271,976.11</b>	<b>0.74</b>
<b>Etats-Unis</b>				
3.875% SOUTHERN COPPER 15/25 -SR-	USD	7,000,000.00	6,744,777.20	0.94
4.00% STILLWATER MG 21/26 -SR-	USD	8,458,000.00	7,343,161.17	1.03
4.375% SASOL FINANCING 21/26 -SR-	USD	14,500,000.00	12,873,890.25	1.80
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	5,500,000.00	4,231,514.65	0.59
5.875% SASOL FINANCING USA 18/24 -SR-	USD	6,000,000.00	5,941,346.40	0.83
5.95% PERIAMA HOLDINGS 20/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,706,831.60	0.80
6.50% MERCURY CHILE 22/27 -SR-S	USD	12,577,000.00	11,569,320.70	1.62
			<b>54,410,841.97</b>	<b>7.61</b>
<b>Hong Kong</b>				
4.05% BANGKOK BANK (HONG KONG) 18/24 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,910,651.00	1.38
6.75% BANK OF EAST ASIA 23/27	USD	4,756,000.00	4,704,881.56	0.66
			<b>14,615,532.56</b>	<b>2.04</b>
<b>Hongrie</b>				
7.50% OTP BANK 23/27 -SR-	USD	7,500,000.00	7,541,884.50	1.05
			<b>7,541,884.50</b>	<b>1.05</b>
<b>Ile Maurice</b>				
4.50% INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS 22/27 -SR-S	USD	4,500,000.00	3,751,495.20	0.52
5.50% GREENKO SOLAR 22/25 -SR-	USD	7,802,000.00	7,505,381.22	1.05
7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	4,000,000.00	3,592,096.40	0.50
			<b>14,848,972.82</b>	<b>2.07</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
1.125% QNB FINANCE 21/24 -SR-	USD	10,000,000.00	9,656,901.00	1.35
2.625% QNB FINANCE 20/25 -SR-	USD	7,000,000.00	6,637,227.80	0.93
3.50% QNB FINANCE 19/24 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,868,574.00	1.38
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	9,000,000.00	8,604,288.00	1.20
4.125% RAKFUNDING CAYMAN 19/24 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,906,240.00	1.10
6.875% DAR AL-ARKAN 20/27 -SR-S	USD	8,500,000.00	8,199,530.95	1.15
			<b>50,872,761.75</b>	<b>7.11</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
3.00% HONG KONG TELECOMMUNICATIONS CAPITAL 16/26 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,637,069.50	0.65
3.625% HKT CAPITAL N°2 15/25 -SR-	USD	7,000,000.00	6,778,059.40	0.95
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	14,750,000.00	14,630,802.30	2.04
			<b>26,045,931.20</b>	<b>3.64</b>
<b>Inde</b>				
2.75% REC 21/27 -SR-	USD	8,500,000.00	7,641,171.90	1.07
3.375% REC 19/24 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,866,209.60	0.82
4.15% SHRIRAM TRANSPORT 22/25 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,892,385.20	0.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Inde (suite)</b>				
4.20% ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	11,000,000.00	9,342,626.70	1.31
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	4,000,000.00	3,901,557.20	0.55
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	USD	10,500,000.00	10,355,480.10	1.45
5.686% HDFC BANK 23/26 -SR-	USD	8,537,000.00	8,541,395.70	1.19
5.95% JSW STEEL 19/24 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,482,043.25	0.49
6.15% POWER FINANCE CORP.18/28 -SR-S	USD	7,500,000.00	7,509,944.25	1.05
			<b>58,532,813.90</b>	<b>8.19</b>
<b>Israël</b>				
4.25% ISRAEL ELECTRIC 18/28	USD	7,000,000.00	6,440,995.40	0.90
4.50% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/24 -SR-	USD	7,943,519.00	7,943,519.00	1.11
4.875% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	9,500,000.00	8,853,783.40	1.24
5.00% ISRAEL ELECTRIC 14/24	USD	18,000,000.00	17,763,645.60	2.48
5.375% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,500,874.00	0.63
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,810,580.80	1.09
			<b>53,313,398.20</b>	<b>7.45</b>
<b>Luxembourg</b>				
4.875% MX REMIT FUND 21/28 -SR-	USD	10,609,000.00	8,582,692.56	1.20
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	7,000,000.00	5,347,482.84	0.75
5.625% IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	3,391,000.00	2,805,851.41	0.39
6.95% MHP LUX 18/26 -SR-S	USD	7,000,000.00	4,875,089.80	0.68
			<b>21,611,116.61</b>	<b>3.02</b>
<b>Mexique</b>				
4.125% BANCO INBURSA 14/24 -SR-S	USD	13,000,000.00	12,789,665.20	1.79
4.375% BBVA BANCOMER 14/24 -SR-	USD	12,000,000.00	11,874,577.20	1.66
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 - SR- S	USD	13,820,000.00	12,203,223.08	1.71
5.375% BANCO SANTANDER MEXICO 20/25 -SR-S	USD	14,000,000.00	13,776,306.60	1.93
6.375% TOTAL PLAY 21/28 -SR-	USD	14,238,000.00	7,021,482.51	0.98
			<b>57,665,254.59</b>	<b>8.07</b>
<b>Nigéria</b>				
2.875% AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	10,000,000.00	8,279,627.00	1.16
3.875% AFRICA FINANCE 17/24 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,838,705.00	1.37
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,107,917.00	0.71
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	USD	5,250,000.00	4,506,613.65	0.63
			<b>27,732,862.65</b>	<b>3.87</b>
<b>Ouzbékistan</b>				
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	8,929,000.00	7,830,900.87	1.09
5.75% UZBEK INDUSTRIAL 19/24 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,197,116.25	0.87
			<b>14,028,017.12</b>	<b>1.96</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas</b>				
3.257% PROSUS 22/27 -SR-S	USD	6,500,000.00	5,770,870.30	0.81
5.125% VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	11,000,000.00	10,089,818.20	1.41
			<b>15,860,688.50</b>	<b>2.22</b>
<b>Pérou</b>				
3.25% BANCO INTERNACIONAL DEL PERU 19/26 -SR-S	USD	12,500,000.00	11,523,782.50	1.61
4.875% KALLPA GENERACION 16/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,792,398.50	0.67
			<b>16,316,181.00</b>	<b>2.28</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
4.00% ANGLO AMERICAN CAPITAL 17/27 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,057,517.70	0.85
6.301% SCB 23/29 -SR-	USD	6,000,000.00	5,976,124.80	0.84
9.50% WE SODA 23/28 -SR-	USD	5,156,000.00	5,220,450.00	0.73
			<b>17,254,092.50</b>	<b>2.42</b>
<b>Singapour</b>				
5.95% GLOBAL PRIME CAPITAL 20/25 -SR-S	USD	1,110,000.00	1,083,241.23	0.15
			<b>1,083,241.23</b>	<b>0.15</b>
<b>Turquie</b>				
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	USD	7,800,000.00	7,552,016.16	1.06
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	6,895,000.00	6,718,168.07	0.94
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	USD	3,999,000.00	3,917,166.86	0.55
6.50% KOC HOLDINGS 19/25 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,771,251.56	0.39
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,959,484.00	0.27
6.95% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 19/26 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,902,913.60	0.55
6.95% ULKER BISKUVI SANAYI 20/25 -SR-	USD	4,879,000.00	4,594,490.87	0.64
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	USD	9,374,000.00	8,304,789.37	1.16
			<b>39,720,280.49</b>	<b>5.56</b>
<b>Ukraine</b>				
7.75% UKRAINE 15/27 -SR-S	USD	7,500,000.00	2,177,037.75	0.30
7.75% UKRAINE 15/28 -SR-S	USD	7,500,000.00	2,200,130.25	0.31
			<b>4,377,168.00</b>	<b>0.61</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>660,612,103.86</b>	<b>92.33</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Iles Caïmans</b>				
7.75% ALPHA STAR 23/26 -SR-	USD	8,750,000.00	8,808,088.63	1.23
			<b>8,808,088.63</b>	<b>1.23</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>8,808,088.63</b>	<b>1.23</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	280,070.33	44,177,005.09	6.16
			<b>44,177,005.09</b>	<b>6.16</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>44,177,005.09</b>	<b>6.16</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>713,597,197.58</b>	<b>99.72</b>
Découvert bancaire			-7,955,390.48	-1.11
Autres actifs nets			9,949,115.38	1.39
<b>Total des actifs nets</b>			<b>715,590,922.48</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	9.18	Holdings et sociétés financières	23.95
Iles Caïmans	8.34	Banques et organismes de crédit	21.22
Inde	8.19	Pétrole	8.88
Mexique	8.07	Communications	7.96
Etats-Unis	7.61	Parts d'organismes de placement collectif	6.16
Israël	7.45	Services publics	5.66
Chili	5.75	Bois et papier	3.43
Turquie	5.56	Equipements électriques et électroniques	3.38
Nigéria	3.87	Obligations d'institutions supranationales	2.53
Emirats Arabes Unis	3.66	Obligations d'états ou de villes	1.97
Iles Vierges britanniques	3.64	Transport et fret	1.86
Bermudes	3.47	Pierres et métaux précieux	1.62
Colombie	3.11	Emballage	1.54
Royaume-Uni	2.42	Divers	1.53
Brésil	2.35	Construction de machines et appareils	1.24
Pérou	2.28	Immobilier	1.23
Pays-Bas	2.22	Industrie automobile	1.09
Ile Maurice	2.07	Acier inoxydable	0.94
Hong Kong	2.04	Construction et matériaux de construction	0.87
Ouzbékistan	1.96	Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.81
Canada	1.91	Alimentation et boissons non alcoolisées	0.64
Corée du Sud	1.09	Biens de consommation divers	0.55
Hongrie	1.05	Mines et aciéries	0.49
Argentine	0.93	Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.17
Espagne	0.74		<b>99.72</b>
Ukraine	0.61		
Singapour	0.15		
	<b>99.72</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNY) Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Chine</b>				
2.18% CHINE 23/26 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,874,340.00	0.78
2.37% CHINE 22/27 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,967,940.00	0.39
2.40% CHINE 23/28	CNY	60,000,000.00	59,638,980.00	2.36
2.50% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 22/27	CNY	20,000,000.00	19,922,440.00	0.78
2.54% AIR CHINA 22/25	CNY	30,000,000.00	29,892,420.00	1.18
2.60% CHINE 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,767,660.00	0.78
2.62% CHINE 23/28 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,032,320.00	0.39
2.64% CHINE 23/28 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,086,160.00	0.79
2.68% CHINE 20/30	CNH	20,000,000.00	19,973,800.00	0.79
2.68% CHINA CITIC 23/26	CNY	30,000,000.00	29,968,080.00	1.18
2.69% CHINE 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,911,700.00	0.78
2.70% CHINA MERCHANTS 22/25 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,838,300.00	0.78
2.75% CHINE 22/29 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,170,700.00	1.19
2.75% CHINE 22/32 -SR-	CNY	40,000,000.00	40,029,160.00	1.57
2.75% HSBC BANK OF CHINA 22/25	CNY	30,000,000.00	29,887,950.00	1.18
2.76% CHINE 22/32 -SR-	CNH	20,000,000.00	20,026,380.00	0.79
2.77% BANK OF COMMUNICATIONS 23/26	CNY	10,000,000.00	10,013,330.00	0.39
2.77% CHINA MERCHANT BANK 23/26 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,024,400.00	0.79
2.79% CHINE 22/29 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,120,320.00	0.79
2.79% SH PUDONG BANK 23/26	CNY	30,000,000.00	30,057,990.00	1.18
2.80% CHINE 22/29 -SR-	CNH	50,000,000.00	50,462,600.00	1.98
2.80% CHINE 22/32	CNY	20,000,000.00	20,087,600.00	0.79
2.80% BANK OF COMMUNICATIONS 23/26 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,068,820.00	1.18
2.80% PSBC 23/26	CNY	30,000,000.00	30,068,700.00	1.18
2.82% NANJING METRO 23/26 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,973,010.00	0.39
2.85% CHINE 20/27	CNY	40,000,000.00	40,508,240.00	1.59
2.87% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 23/28	CNY	20,000,000.00	20,178,080.00	0.79
2.87% SHENZHEN YANTIAN 22/25	CNY	20,000,000.00	20,036,580.00	0.79
2.88% CHINA RESOURCES 22/25	CNY	10,000,000.00	10,032,480.00	0.39
2.88% UOB (CHINA) 22/25	CNY	40,000,000.00	39,875,000.00	1.57
2.90% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 23/28 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,103,140.00	0.40
2.90% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 22/32	CNY	10,000,000.00	10,011,220.00	0.39
2.93% SHANGHAI INTERNATIONAL 20/25	CNY	10,000,000.00	10,038,060.00	0.39
2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	CNY	60,000,000.00	60,733,740.00	2.40
2.98% ZHEJIANG PROV 22/32	CNY	30,000,000.00	30,292,470.00	1.19
2.99% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 21/26	CNY	20,000,000.00	20,269,980.00	0.80
3.00% GUANGDONG PROVINCIAL EXPRESSWAY 20/25	CNY	20,000,000.00	20,082,580.00	0.79
3.03% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 22/32	CNY	20,000,000.00	19,853,816.00	0.78
3.06% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,259,920.00	0.80

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
3.06% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/30	CNY	20,000,000.00	20,412,900.00	0.80
3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	CNY	20,000,000.00	20,293,660.00	0.80
3.07% CHINA RESOURCES 23/26 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,957,180.00	0.39
3.08% SHANG MU GOVERNMENT 20/27	CNY	20,000,000.00	20,363,980.00	0.80
3.10% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 23/33	CNY	10,000,000.00	10,177,900.00	0.40
3.18% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 22/32	CNY	40,000,000.00	40,876,880.00	1.61
3.18% NANJING METRO 20/25	CNY	20,000,000.00	20,138,680.00	0.79
3.18% SUB. ICBC 23/38 -SR- 'B'	CNY	10,000,000.00	9,845,624.00	0.39
3.22% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 21/26	CNY	10,000,000.00	10,186,780.00	0.40
3.24% OCBC WING HANG BANK 22/25	CNY	10,000,000.00	10,041,950.00	0.39
3.25% DBS BANK CHINA 23/26 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,178,650.00	1.19
3.27% STATE POWER INVESTMENT 22/PERP	CNY	20,000,000.00	20,093,840.00	0.79
3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	CNY	13,617,000.00	13,802,817.58	0.54
3.35% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/26	CNY	20,000,000.00	20,409,900.00	0.80
3.38% BEIJING GOVERNMENT (MUNICIPAL) 20/35	CNY	20,000,000.00	20,859,680.00	0.82
3.38% CHINA GAS 20/25	CNY	30,000,000.00	30,196,500.00	1.19
3.39% BEIJING ENTERPRISES 21/26	CNY	10,000,000.00	10,138,630.00	0.40
3.39% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/27	CNY	30,000,000.00	30,854,100.00	1.21
3.40% BEIJING ENTERPRISES 21/26	CNY	10,000,000.00	10,141,950.00	0.40
3.44% SUB. POSTAL SAVINGS BANK 21/31	CNY	50,000,000.00	50,574,090.00	1.99
3.45% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 22/32 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,289,578.00	1.19
3.45% SUB. BANK OF COMMUNICATIONS 22/32	CNY	20,000,000.00	20,185,924.00	0.79
3.45% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/31	CNY	40,000,000.00	40,471,880.00	1.59
3.48% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/31	CNY	50,000,000.00	50,562,720.00	1.99
3.50% CHINA DEVELOPMENT 19/26	CNY	10,000,000.00	10,265,000.00	0.40
3.52% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/31	CNY	20,000,000.00	20,921,580.00	0.82
3.53% CHINE 21/51	CNY	10,000,000.00	10,848,550.00	0.43
3.54% CHINA RAILWAY 21/31	CNY	20,000,000.00	20,794,120.00	0.82
3.54% CHINA RAILWAY 21/31	CNY	30,000,000.00	31,194,750.00	1.23
3.60% SUB. BANK OF CHINA 21/31	CNY	20,000,000.00	20,292,456.00	0.80
3.63% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/26 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,598,280.00	0.81
3.65% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,461,140.00	0.41
3.65% SUB. BANK OF COMMUNICATIONS 21/31	CNY	30,000,000.00	30,539,274.00	1.20
3.66% CHINA DEVELOPMENT BANK 21/31	CNY	20,000,000.00	21,071,780.00	0.83
3.69% BMW CHINA C. 23/26	CNY	20,000,000.00	20,222,360.00	0.80
3.70% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	CNY	10,000,000.00	10,559,800.00	0.42
3.70% PETROCHINA 26/26	CNY	1,000,000.00	1,022,676.00	0.04
3.74% CHINA RAILWAY 20/30 S5	CNY	10,000,000.00	10,496,000.00	0.41
3.75% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29 S1901	CNY	20,000,000.00	21,015,340.00	0.83



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
3.79% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30	CNY	10,000,000.00	10,614,940.00	0.42
3.80% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/36	CNY	20,000,000.00	20,737,088.00	0.82
3.85% BEIJING GOVERNMENT 20/35	CNY	10,000,000.00	10,886,820.00	0.43
3.86% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/29	CNY	40,000,000.00	42,283,760.00	1.66
3.89% SHANGHAI JIUSHI 20/30	CNY	20,000,000.00	20,599,480.00	0.81
3.90% CHINA CINDA ASSET MGT 20/30	CNY	30,000,000.00	30,432,846.00	1.20
3.94% CHINE 15/45 S.2517	CNY	1,000,000.00	1,173,710.00	0.05
4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25 S.1811	CNH	10,000,000.00	10,337,225.62	0.41
4.01% ZHEJIANG PROVISION GOVERNMENT 18/28	CNY	20,000,000.00	21,299,160.00	0.84
4.02% CHINA RAILWAY 19/39	CNY	10,000,000.00	11,225,000.00	0.44
4.07% CHINA RAILWAY 15/35 S9	CNY	40,000,000.00	44,497,240.00	1.75
4.08% SHENZHEN MET. GROUP 20/25	CNY	10,000,000.00	10,247,900.00	0.40
4.09% CHINE 15/35 '1508'	CNY	10,000,000.00	11,364,570.00	0.45
4.20% BJ AUTO GROUP 19/24 S1	CNY	10,000,000.00	10,138,200.00	0.40
4.25% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 19/29 -S-	USD	1,500,000.00	10,867,468.38	0.43
4.31% CHINE 11/41	CNY	10,000,000.00	12,042,540.00	0.47
4.33% CHINA ORIENT A.M. 19/29	CNY	10,000,000.00	10,516,169.00	0.41
4.38% SUB. BANK OF CHINA 21/36	CNY	20,000,000.00	21,414,388.00	0.84
4.54% GUANGDONG YUDEAN GROUP 15/25	CNY	20,000,000.00	20,654,500.00	0.81
4.59% CHINA RAILWAY 15/35 'B'	CNY	20,000,000.00	23,207,080.00	0.91
4.65% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 18/28 '1806'	CNY	20,000,000.00	21,706,200.00	0.85
4.70% DBS BANK CHINA 21/31	CNY	10,000,000.00	10,310,575.00	0.41
4.76% CHINE 13/43 '2319'	CNY	535,000.00	699,760.74	0.03
4.78% CHINA RAILWAY 18/38 S2018-7	CNY	10,000,000.00	12,075,680.00	0.47
5.00% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/27	CNY	3,760,000.00	4,016,695.20	0.16
5.00% SUB. BANK OF CHINA 14/24 -JR-S	USD	1,500,000.00	10,814,898.87	0.43
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	CNY	2,704,000.00	3,131,042.72	0.12
			<b>2,180,794,243.11</b>	<b>85.78</b>
<b>Corée du Sud</b>				
3.00% HANWHA SOLUTIONS 21/24 -SR-	CNH	5,000,000.00	4,979,396.81	0.20
3.20% HYUNDAI CAPITAL 21/24 -SR-	CNH	15,000,000.00	14,995,523.71	0.59
4.00% KOREA GAS 14/24 -SR-	USD	400,000.00	2,900,850.67	0.11
4.75% SUB WOORI BANK 14/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	7,231,521.92	0.28
			<b>30,107,293.11</b>	<b>1.18</b>
<b>France</b>				
2.95% CREDIT AGRICOLE 23/26	CNY	10,000,000.00	9,946,920.00	0.39
			<b>9,946,920.00</b>	<b>0.39</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Hong Kong</b>				
FRN BOCOM LEASING MGT 20/25 -SR-S	USD	4,000,000.00	29,112,241.87	1.14
FRN ICBCIL FINANCE 19/24 -SR-	USD	4,000,000.00	29,322,826.69	1.15
2.98% HONG KONG MORTGAGE CORPORATION 23/26 -SR-	CNH	10,000,000.00	9,978,734.94	0.39
3.30% SWIRE PROPERTIES 23/25 -SR-	CNH	5,000,000.00	4,993,138.78	0.20
3.60% TCCL 23/26	CNY	20,000,000.00	19,893,260.00	0.78
4.08% CHINA CONSTRUCTION BANK 14/24 -SR-S	CNH	2,600,000.00	2,630,437.56	0.10
			<b>95,930,639.84</b>	<b>3.76</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
3.50% CCBL CAYMAN 1 19/24 -SR-S	USD	3,500,000.00	25,142,801.89	0.99
3.50% WEIBO 19/24 -SR-	USD	1,000,000.00	7,138,153.39	0.28
3.60% ALIBABA GROUP HOLDING 15/24 -SR-	USD	2,000,000.00	14,222,110.65	0.56
3.75% CHINA RESSOURCES LAND 19/24 -SR-S	USD	1,600,000.00	11,384,096.23	0.45
4.375% BAIDU 18/24 -SR-	USD	1,000,000.00	7,230,331.36	0.28
5.95% CHINA OVERSEAS FINANCE 14/24 -SR-S	USD	1,500,000.00	10,910,838.06	0.43
			<b>76,028,331.58</b>	<b>2.99</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
3.10% SUB. BLUESTAR FINANCE 21/PERP	USD	500,000.00	3,558,862.33	0.14
4.625% PROSPEROUS RAY 13/23 -SR-S	USD	3,000,000.00	21,872,900.23	0.86
5.75% CHINA CINDA 2020 23/27 -SR-	USD	2,000,000.00	14,278,871.97	0.56
5.80% CHARTER STYLE 14/24 -SR-	CNH	20,000,000.00	20,156,736.69	0.79
6.50% STUDIO CITY 20/28 -SR-S	USD	2,000,000.00	12,345,328.06	0.49
			<b>72,212,699.28</b>	<b>2.84</b>
<b>Macao</b>				
2.875% SUB. ICBC MACAU 19/29 -S-	USD	2,000,000.00	14,160,037.83	0.56
			<b>14,160,037.83</b>	<b>0.56</b>
<b>Pays-Bas</b>				
3.25% MERCEDES-BENZ 22/25	CNY	20,000,000.00	20,099,540.00	0.79
			<b>20,099,540.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Singapour</b>				
1.625% BOC AVIATION 21/24 -SR-S	USD	800,000.00	5,691,557.87	0.22
			<b>5,691,557.87</b>	<b>0.22</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,504,971,262.62</b>	<b>98.51</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Canada</b>				
3.65% RBC MONTREAL 23/26 -SR-	CNH	5,000,000.00	4,988,225.60	0.20
			<b>4,988,225.60</b>	<b>0.20</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>4,988,225.60</b>	<b>0.20</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNY)  
Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1) (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>2,509,959,488.22</b>	<b>98.71</b>
Avoirs en banque	13,487,052.25	0.53
Autres actifs nets	19,369,382.49	0.76
<b>Total des actifs nets</b>	<b>2,542,815,922.96</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Chinese Local Currency Debt (note 1)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Chine	85.78	Banques et organismes de crédit	43.56
Hong Kong	3.76	Obligations d'états ou de villes	24.47
Iles Caïmans	2.99	Transport et fret	11.13
Iles Vierges britanniques	2.84	Holdings et sociétés financières	8.02
Corée du Sud	1.18	Divers	3.16
Pays-Bas	0.79	Pétrole	2.18
Macao	0.56	Services publics	1.72
France	0.39	Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.12
Singapour	0.22	Alimentation et boissons non alcoolisées	0.86
Canada	0.20	Produits chimiques	0.74
	<b>98.71</b>	Gastronomie	0.49
		Immobilier	0.45
		Construction et matériaux de construction	0.41
		Industrie automobile	0.40
			<b>98.71</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Absolute Return Fixed Income

DESCRIPTION	DEWISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
5.875% AFRIQUE DU SUD 13/25 -SR-	USD	900,000.00	887,612.76	0.27
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	329,100,000.00	14,940,816.50	4.52
			<b>15,828,429.26</b>	<b>4.79</b>
<b>Allemagne</b>				
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	2,940,000.00	2,800,121.86	0.85
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,292,036.47	0.69
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	700,000.00	665,269.51	0.20
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	1,230,000.00	1,254,664.75	0.38
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	1,000,000.00	743,283.24	0.22
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	800,000.00	552,821.79	0.17
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,816,991.68	0.55
			<b>10,125,189.30</b>	<b>3.06</b>
<b>Angola</b>				
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	USD	400,000.00	318,180.08	0.10
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	300,000.00	218,088.00	0.07
			<b>536,268.08</b>	<b>0.17</b>
<b>Argentine</b>				
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	600,000.00	158,044.08	0.05
			<b>158,044.08</b>	<b>0.05</b>
<b>Autriche</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	600,000.00	620,684.08	0.19
			<b>620,684.08</b>	<b>0.19</b>
<b>Bermudes</b>				
3.375% BERMUDES 20/50 -SR-S	USD	600,000.00	376,636.86	0.11
			<b>376,636.86</b>	<b>0.11</b>
<b>Brésil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	989,141.00	0.30
8.875% BRESIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	428,000.00	433,806.59	0.13
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	42,300.00	8,489,704.11	2.57
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,000.00	1,780,191.78	0.54
10.00% BRESIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	13,000.00	2,503,560.46	0.76
			<b>14,196,403.94</b>	<b>4.30</b>
<b>Canada</b>				
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,068,046.65	0.32
			<b>1,068,046.65</b>	<b>0.32</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chili</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	800,000.00	786,794.40	0.24
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	1,200,000.00	1,177,453.68	0.36
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	985,877.10	0.30
			<b>2,950,125.18</b>	<b>0.90</b>
<b>Chine</b>				
2.76% CHINE 22/32 -SR-	CNH	46,000,000.00	6,311,347.31	1.91
			<b>6,311,347.31</b>	<b>1.91</b>
<b>Colombie</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	609,000.00	610,785.16	0.18
			<b>610,785.16</b>	<b>0.18</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	290,000.00	256,430.99	0.08
			<b>256,430.99</b>	<b>0.08</b>
<b>Espagne</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	400,000.00	363,597.47	0.11
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	700,000.00	726,162.14	0.22
			<b>1,089,759.61</b>	<b>0.33</b>
<b>Etats-Unis</b>				
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	21,000,000.00	33,678,792.68	10.18
2.45% AES 21/31	USD	550,000.00	423,220.71	0.13
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	2,450,000.00	2,224,383.42	0.67
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	560,000.00	465,047.63	0.14
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	850,000.00	774,707.68	0.23
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	900,000.00	691,625.70	0.21
4.50% US TREASURY 08/38	USD	300,000.00	293,625.00	0.09
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	489,000.00	435,887.61	0.13
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	620,000.00	604,392.68	0.18
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	750,000.00	681,954.83	0.21
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	360,000.00	340,392.24	0.10
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	380,000.00	380,079.00	0.11
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,725,861.25	0.52
			<b>42,719,970.43</b>	<b>12.90</b>
<b>France</b>				
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	13,400,000.00	16,295,182.31	4.93
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,906,087.30	1.48
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	700,000.00	607,607.95	0.18
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	1,908,256.00	0.58
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,244,651.70	0.68
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,674,128.35	0.51

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	700,000.00	698,428.27	0.21
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	600,000.00	606,056.12	0.18
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,449,885.08	0.74
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	700,000.00	706,018.39	0.21
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	240,000.00	283,816.46	0.09
			<b>32,380,117.93</b>	<b>9.79</b>
<b>Hongrie</b>				
1.50% HONGRIE 20/50 -SR-	EUR	1,101,000.00	567,159.70	0.17
			<b>567,159.70</b>	<b>0.17</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	3,126,000.00	202,057.45	0.06
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	1,603,000.00	114,910.89	0.03
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S - DEF-	USD	2,930,000.00	442,036.79	0.13
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	4,062,000.00	60,806.92	0.02
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	1,109,000.00	46,902.05	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	2,045,000.00	102,252.45	0.03
			<b>968,966.55</b>	<b>0.28</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	991,049.90	0.30
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	1,078,000.00	57,630.63	0.02
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	1,125,907.00	66,994.28	0.02
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	1,366,748.00	73,177.33	0.02
			<b>1,188,852.14</b>	<b>0.36</b>
<b>Indonésie</b>				
4.15% PERTAMINA 20/60 -SR-S	USD	700,000.00	463,967.49	0.14
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	700,000.00	590,366.84	0.18
8.375% INDONESIE 19/39 -SR-	IDR	24,520,000,000.00	1,802,576.07	0.55
			<b>2,856,910.40</b>	<b>0.87</b>
<b>Italie</b>				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	2,090,000.00	1,614,974.42	0.49
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,057,557.21	0.32
			<b>2,672,531.63</b>	<b>0.81</b>
<b>Japon</b>				
0.40% JAPON 16/56 S9 -SR-	JPY	877,000,000.00	4,017,664.45	1.22
1.00% JAPON 22/62 -SR-	JPY	178,800,000.00	952,172.07	0.29
1.30% JAPON 23/63 -SR-	JPY	740,000,000.00	4,307,351.61	1.30
			<b>9,277,188.13</b>	<b>2.81</b>
<b>Kazakhstan</b>				
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	700,000.00	545,963.67	0.17
			<b>545,963.67</b>	<b>0.17</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Lituanie</b>				
0.50% LITUANIE 20/50 -SR-	EUR	1,181,000.00	520,581.95	0.16
			<b>520,581.95</b>	<b>0.16</b>
<b>Luxembourg</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	1,890,000.00	1,947,610.22	0.59
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	490,000.00	451,136.70	0.14
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	800,000.00	753,769.60	0.23
			<b>3,152,516.52</b>	<b>0.96</b>
<b>Maroc</b>				
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	800,000.00	647,421.04	0.20
			<b>647,421.04</b>	<b>0.20</b>
<b>Mexique</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	1,100,000.00	1,041,120.96	0.31
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	1,000,000.00	987,909.60	0.30
7.50% MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	390,000.00	1,883,925.06	0.57
			<b>3,912,955.62</b>	<b>1.18</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	600,000.00	575,614.26	0.17
			<b>575,614.26</b>	<b>0.17</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	1,300,000.00	1,239,902.82	0.38
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	700,000.00	678,834.65	0.21
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	840,000.00	807,549.11	0.24
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	700,000.00	653,411.07	0.20
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,945,827.60	0.59
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	600,000.00	577,635.01	0.17
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	800,000.00	789,429.36	0.24
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	700,000.00	728,335.86	0.22
			<b>7,420,925.48</b>	<b>2.25</b>
<b>Pérou</b>				
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	9,020.00	2,337,738.48	0.71
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	5,010,000.00	1,308,828.56	0.40
7.35% PEROU 05/25	USD	1,600,000.00	1,646,592.16	0.50
			<b>5,293,159.20</b>	<b>1.61</b>
<b>Philippines</b>				
7.50% PHILIPPINES -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	4,655,000.00	1,569,168.07	0.47
			<b>1,569,168.07</b>	<b>0.47</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République Dominicaine</b>				
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	600,000.00	600,581.16	0.18
			<b>600,581.16</b>	<b>0.18</b>
<b>République tchèque</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	803,000.00	789,173.95	0.24
			<b>789,173.95</b>	<b>0.24</b>
<b>Roumanie</b>				
3.375% ROUMANIE 20/50 -SR-	EUR	350,000.00	217,579.53	0.07
5.00% ROUMANIE 22/26 -SR-S	EUR	384,000.00	406,140.75	0.12
			<b>623,720.28</b>	<b>0.19</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.25% BRITISH TREASURY 21/25 -SR-	GBP	0.13	0.15	0.00
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	710,000.00	726,367.10	0.22
			<b>726,367.25</b>	<b>0.22</b>
<b>Suède</b>				
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	USD	1,000,000.00	977,101.30	0.30
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	USD	1,305,000.00	1,239,698.06	0.37
			<b>2,216,799.36</b>	<b>0.67</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.20% UNION EUROPEENNE 21/36 -SR-	EUR	1,105,000.00	756,156.96	0.23
			<b>756,156.96</b>	<b>0.23</b>
<b>Vietnam</b>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	700,000.00	688,205.70	0.21
			<b>688,205.70</b>	<b>0.21</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>176,799,157.88</b>	<b>53.49</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
TBI ETATS-UNIS 22/02/24 -SR-	USD	61,000,000.00	59,688,195.00	18.04
			<b>59,688,195.00</b>	<b>18.04</b>
<b>Japon</b>				
TBI JAPON 04/12/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	13,392,553.99	4.05
TBI JAPON 06/11/23 -SR-	JPY	3,600,000,000.00	24,101,777.75	7.29
TBI JAPON 20/11/23 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	33,477,034.10	10.12
			<b>70,971,365.84</b>	<b>21.46</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>130,659,560.84</b>	<b>39.50</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>307,458,718.72</b>	<b>92.99</b>
Avoirs en banque	16,037,096.89	4.85
Autres actifs nets	7,133,129.21	2.16
<b>Total des actifs nets</b>	<b>330,628,944.82</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	30.94	Instruments du marché monétaire	39.50
Japon	24.27	Obligations d'états ou de villes	35.00
France	9.79	Holdings et sociétés financières	4.55
Afrique du Sud	4.79	Services publics	4.21
Bésil	4.30	Construction et matériaux de construction	2.22
Allemagne	3.06	Banques et organismes de crédit	1.95
Pays-Bas	2.25	Pétrole	0.73
Chine	1.91	Produits chimiques	0.69
Pérou	1.61	Bois et papier	0.66
Mexique	1.18	Alimentation et boissons non alcoolisées	0.61
Luxembourg	0.96	Communications	0.49
Chili	0.90	Equipements électriques et électroniques	0.48
Indonésie	0.87	Assurances	0.39
Italie	0.81	Pierres et métaux précieux	0.39
Suède	0.67	Mines et aciéries	0.32
Philippines	0.47	Immobilier	0.27
Iles Vierges britanniques	0.36	Obligations d'institutions supranationales	0.23
Espagne	0.33	Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.20
Canada	0.32	Transport et fret	0.08
Iles Caïmans	0.28	Services aux collectivités	0.02
République tchèque	0.24		<b>92.99</b>
Union Européenne	0.23		
Royaume-Uni	0.22		
Vietnam	0.21		
Maroc	0.20		
Roumanie	0.19		
Autriche	0.19		
République Dominicaine	0.18		
Colombie	0.18		
Hongrie	0.17		
Paraguay	0.17		
Kazakhstan	0.17		
Angola	0.17		
Lituanie	0.16		
Bermudes	0.11		
Emirats Arabes Unis	0.08		
Argentine	0.05		
	<b>92.99</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.25% ALLEMAGNE 19/29 -SR-	EUR	490,000.00	455,686.88	0.87
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	800,000.00	715,598.96	1.37
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	200,000.00	190,562.67	0.36
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	230,000.00	235,789.48	0.45
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	300,000.00	224,219.58	0.43
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	200,000.00	138,708.77	0.26
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	313,000.00	334,877.92	0.64
			<b>2,295,444.26</b>	<b>4.38</b>
<b>Argentine</b>				
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	275,000.00	71,078.56	0.14
			<b>71,078.56</b>	<b>0.14</b>
<b>Autriche</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	200,000.00	208,016.07	0.40
			<b>208,016.07</b>	<b>0.40</b>
<b>Bermudes</b>				
3.375% BERMUDES 20/50 -SR-S	USD	380,000.00	238,174.08	0.45
			<b>238,174.08</b>	<b>0.45</b>
<b>Brésil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	300,000.00	296,958.27	0.57
8.875% BRESIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	90,000.00	91,121.72	0.17
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,700.00	1,966,195.20	3.75
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	4,300.00	859,981.03	1.64
			<b>3,214,256.22</b>	<b>6.13</b>
<b>Canada</b>				
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	300,000.00	291,581.73	0.56
			<b>291,581.73</b>	<b>0.56</b>
<b>Chili</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	200,000.00	196,860.68	0.38
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	600,000.00	588,770.28	1.12
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	197,198.12	0.38
			<b>982,829.08</b>	<b>1.88</b>
<b>Chine</b>				
2.76% CHINE 22/32 -SR-	CNH	14,600,000.00	2,006,647.19	3.83
			<b>2,006,647.19</b>	<b>3.83</b>
<b>Colombie</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	200,000.00	201,076.68	0.38
			<b>201,076.68</b>	<b>0.38</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	200,000.00	178,414.50	0.34
			<b>178,414.50</b>	<b>0.34</b>
<b>Espagne</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	182,794.67	0.35
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	300,000.00	312,440.99	0.60
			<b>495,235.66</b>	<b>0.95</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN BANK OF AMERICA 21/25 -SR-	EUR	487,000.00	518,340.82	0.99
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	6,750,000.00	10,821,659.70	20.65
2.45% AES 21/31	USD	200,000.00	153,760.74	0.29
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	830,000.00	753,564.06	1.44
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	182,000.00	149,415.45	0.29
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	310,000.00	281,032.11	0.54
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	300,000.00	230,809.89	0.44
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	154,000.00	138,070.38	0.26
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	352,000.00	343,097.88	0.66
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	250,000.00	227,133.18	0.43
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	112,000.00	106,215.39	0.20
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	113,000.00	113,024.28	0.22
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	300,000.00	304,369.38	0.58
			<b>14,140,493.26</b>	<b>26.99</b>
<b>France</b>				
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	4,272,608.00	5,212,690.59	9.94
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,330,000.00	1,570,680.89	3.00
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	300,000.00	261,956.89	0.50
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	500,000.00	435,636.70	0.83
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	700,000.00	721,370.25	1.38
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	600,000.00	631,611.19	1.21
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	202,195.08	0.39
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	200,000.00	202,936.80	0.39
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	750,652.80	1.43
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	202,941.96	0.39
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	100,000.00	118,219.51	0.23
			<b>10,310,892.66</b>	<b>19.69</b>
<b>Hongrie</b>				
1.50% HONGRIE 20/50 -SR-	EUR	360,000.00	187,100.80	0.36
			<b>187,100.80</b>	<b>0.36</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	1,100,000.00	70,101.90	0.13
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	465,000.00	33,169.10	0.06
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	752,000.00	113,135.99	0.22
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,227,000.00	12,936.38	0.02
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	393,000.00	16,653.93	0.03
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	540,000.00	26,808.89	0.05
			<b>272,806.19</b>	<b>0.51</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	297,575.64	0.57
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	258,000.00	10,054.11	0.02
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	249,755.00	14,734.97	0.03
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	448,054.00	23,622.48	0.05
			<b>345,987.20</b>	<b>0.67</b>
<b>Indonésie</b>				
4.15% PERTAMINA 20/60 -SR-S	USD	200,000.00	131,889.14	0.25
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	200,000.00	167,825.12	0.32
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	8,500,000,000.00	627,446.88	1.20
			<b>927,161.14</b>	<b>1.77</b>
<b>Italie</b>				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	477,000.00	371,416.84	0.71
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	70,000.00	74,142.90	0.14
			<b>445,559.74</b>	<b>0.85</b>
<b>Kazakhstan</b>				
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	156,231.16	0.30
			<b>156,231.16</b>	<b>0.30</b>
<b>Lituanie</b>				
0.50% LITUANIE 20/50 -SR-	EUR	250,000.00	110,252.14	0.21
			<b>110,252.14</b>	<b>0.21</b>
<b>Luxembourg</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	640,000.00	661,735.50	1.26
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	223,000.00	207,289.84	0.40
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	200,000.00	188,143.30	0.36
			<b>1,057,168.64</b>	<b>2.02</b>
<b>Maroc</b>				
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	300,000.00	244,085.64	0.47
			<b>244,085.64</b>	<b>0.47</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Mexique</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	400,000.00	380,036.56	0.73
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	197,589.38	0.38
7.50% MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	260,000.00	1,278,404.16	2.44
			<b>1,856,030.10</b>	<b>3.55</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	300,000.00	287,585.46	0.55
			<b>287,585.46</b>	<b>0.55</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	500,000.00	479,276.67	0.92
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	200,000.00	195,022.53	0.37
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	290,000.00	279,472.52	0.53
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	200,000.00	187,666.73	0.36
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	400,000.00	389,013.36	0.74
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	200,000.00	197,438.40	0.38
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	100,000.00	104,779.12	0.20
			<b>1,832,669.33</b>	<b>3.50</b>
<b>Pérou</b>				
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	2,470.00	648,765.43	1.24
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	2,160,000.00	572,813.25	1.09
7.35% PEROU 05/25	USD	500,000.00	514,713.15	0.98
			<b>1,736,291.83</b>	<b>3.31</b>
<b>Philippines</b>				
7.50% PHILIPPINES -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	1,200,000.00	404,420.60	0.77
			<b>404,420.60</b>	<b>0.77</b>
<b>République Dominicaine</b>				
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	200,000.00	200,246.72	0.38
			<b>200,246.72</b>	<b>0.38</b>
<b>République tchèque</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	270,000.00	265,829.93	0.51
			<b>265,829.93</b>	<b>0.51</b>
<b>Roumanie</b>				
3.375% ROUMANIE 20/50 -SR-	EUR	200,000.00	125,642.70	0.24
5.00% ROUMANIE 22/26 -SR-S	EUR	300,000.00	318,807.53	0.61
			<b>444,450.23</b>	<b>0.85</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	517,000.00	517,274.94	0.99
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	350,000.00	358,369.05	0.68
			<b>875,643.99</b>	<b>1.67</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Sri Lanka</b>				
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	300,000.00	139,953.60	0.27
			<b>139,953.60</b>	<b>0.27</b>
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	210,000.00	182,308.60	0.35
			<b>182,308.60</b>	<b>0.35</b>
<b>Vietnam</b>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	200,000.00	196,532.82	0.38
			<b>196,532.82</b>	<b>0.38</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>46,802,455.81</b>	<b>89.37</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
TBI ETATS-UNIS 22/02/24 -SR-	USD	900,000.00	881,046.63	1.68
			<b>881,046.63</b>	<b>1.68</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>881,046.63</b>	<b>1.68</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>47,683,502.44</b>	<b>91.05</b>
Avoirs en banque			3,306,212.17	6.31
Autres actifs nets			1,383,226.84	2.64
<b>Total des actifs nets</b>			<b>52,372,941.45</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	28.67	Obligations d'états ou de villes	55.98
France	19.69	Services publics	8.26
Bésil	6.13	Holdings et sociétés financières	6.66
Allemagne	4.38	Banques et organismes de crédit	3.88
Chine	3.83	Construction et matériaux de construction	3.60
Mexique	3.55	Instruments du marché monétaire	1.68
Pays-Bas	3.50	Bois et papier	1.50
Pérou	3.31	Produits chimiques	1.37
Luxembourg	2.02	Pétrole	1.31
Chili	1.88	Equipements électriques et électroniques	1.12
Indonésie	1.77	Alimentation et boissons non alcoolisées	1.11
Royaume-Uni	1.67	Communications	1.09
Espagne	0.95	Assurances	0.94
Italie	0.85	Pierres et métaux précieux	0.76
Roumanie	0.85	Mines et aciéries	0.56
Philippines	0.77	Immobilier	0.51
Iles Vierges britanniques	0.67	Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.36
Canada	0.56	Transport et fret	0.34
Paraguay	0.55	Services aux collectivités	0.02
Iles Caïmans	0.51		<b>91.05</b>
République tchèque	0.51		
Maroc	0.47		
Bermudes	0.45		
Autriche	0.40		
Vietnam	0.38		
République Dominicaine	0.38		
Colombie	0.38		
Hongrie	0.36		
Uruguay	0.35		
Emirats Arabes Unis	0.34		
Kazakhstan	0.30		
Sri Lanka	0.27		
Lituanie	0.21		
Argentine	0.14		
	<b>91.05</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Australie</b>				
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,001,686.50	0.47
FRN MACQUARIE 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,005,578.30	0.47
1.67% TOYOTA FINANCE 19/24 -SR-	USD	2,493,000.00	2,432,193.74	1.14
			<b>4,439,458.54</b>	<b>2.08</b>
<b>Bermudes</b>				
FRN CBQ FINANCE 19/24 -SR-	USD	4,000,000.00	4,028,888.80	1.89
			<b>4,028,888.80</b>	<b>1.89</b>
<b>Canada</b>				
2.85% TORONTO DOMINION BANK 19/24 -SR-	CAD	5,000,000.00	3,656,184.84	1.72
3.375% RBC MONTREAL 22/25 -SR-	USD	4,000,000.00	3,858,975.60	1.81
4.50% CAISSE DE DEPOT FINANCIAL 23/26 -SR-	USD	2,200,000.00	2,162,037.02	1.02
8.20% ENBRIDGE PIPELINES 93/24 -SR-	CAD	1,991,000.00	1,483,856.18	0.70
			<b>11,161,053.64</b>	<b>5.25</b>
<b>Corée du Sud</b>				
0.50% KOREA DEVELOPMENT BANK 20/23 -SR-	USD	1,000,000.00	996,442.50	0.47
1.30% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 19/24 -SR-	USD	366,000.00	351,267.15	0.17
3.09% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/23 -SR-	USD	2,534,000.00	2,527,068.50	1.19
4.00% KOREA DEVELOPMENT BANK 22/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,942,706.20	0.91
4.875% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/26 -SR-	USD	500,000.00	492,831.35	0.23
5.375% KOREA SOUTH POWER 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	994,281.80	0.47
			<b>7,304,597.50</b>	<b>3.44</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
FRN EMIRATES 21/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,001,829.70	1.41
2.75% ABU DHABI ENERGY 14/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,091,151.38	0.98
			<b>5,092,981.08</b>	<b>2.39</b>
<b>Espagne</b>				
3.496% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	USD	2,400,000.00	2,307,324.00	1.08
3.892% BANCO SANTANDER 22/24 -SR-	USD	3,000,000.00	2,956,437.00	1.39
			<b>5,263,761.00</b>	<b>2.47</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN BAC 22/0425 -SR-	USD	700,000.00	698,887.84	0.33
FRN BANK OF AMERICA 22/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,512,464.75	1.18
FRN DEUTSCHE BANK (NEW YORK) 21/23 -SR-	USD	3,889,000.00	3,890,955.39	1.83
FRN GOLDMAN SACHS 22/25 -SR-	USD	3,126,000.00	3,120,511.06	1.47

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 21/24 -SR-	USD	2,000,000.00	1,996,888.00	0.94
FRN JP MORGAN CHASE 21/25 -SR-	USD	1,000,000.00	997,232.60	0.47
FRN METLIFE GLOBAL FUNDING I 22/25 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,806,247.62	0.85
FRN MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSOCIATION 23/25 -SR-	USD	952,000.00	952,668.21	0.45
FRN NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 22/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	998,200.00	0.47
FRN TOYOTA MOTOR 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	2,008,978.20	0.94
FRN TOYOTA MOTOR CREDIT 21/24 -SR-	USD	1,000,000.00	998,144.30	0.47
FRN VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 22/24 -SR-S	USD	2,335,000.00	2,341,080.57	1.10
0.45% CATERPILLAR FINANCIAL S 21/24 -SR-	USD	2,000,000.00	1,937,180.00	0.91
0.75% VERIZON COMMUNICATIONS 21/24 -SR-	USD	222,000.00	216,793.15	0.10
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	4,250,000.00	4,482,789.11	2.10
3.00% MORGAN STANLEY 17/24 -SR-	CAD	3,000,000.00	2,198,302.77	1.03
3.375% AMERICAN EXPRESS 22/24 -SR-	USD	1,455,000.00	1,434,069.53	0.67
3.40% HYUNDAI CAPITAL AMERICA 19/24 -SR-S	USD	1,735,000.00	1,702,306.70	0.80
3.50% NATIONAL AUSTRALIA BANK NY 22/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,933,586.60	0.91
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,905,746.90	1.37
3.875% MORGAN STANLEY 14/24 'F' -SR-	USD	2,500,000.00	2,470,351.00	1.16
3.875% RABOBANK NY 22/24 -SR-	USD	4,000,000.00	3,931,324.40	1.85
4.65% GOLDMAN SACHS 18/24 -SR-S	USD	1,302,000.00	1,288,766.21	0.61
4.90% AMERICAN EXPRESS 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	981,262.10	0.46
4.95% PACCAR FINANCIAL 22/25 -SR-	USD	1,000,000.00	992,381.80	0.47
5.25% COMCAST 22/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,991,079.60	0.94
5.50% MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA 22/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	998,494.20	0.47
5.50% RABOBANK NEW YORK 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,992,360.80	1.41
5.526% BANK OF AMERICA N.A. 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,986,285.80	1.40
5.80% HYUNDAI CAPITAL 23/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	996,395.80	0.47
5.95% HYUNDAI CAPITAL 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	997,969.70	0.47
			<b>59,759,704.71</b>	<b>28.10</b>
<b>Finlande</b>				
3.60% NORDEA BANK 22/25 -SR-	USD	5,000,000.00	4,818,683.50	2.26
			<b>4,818,683.50</b>	<b>2.26</b>
<b>France</b>				
FRN BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/25 -SR-S	USD	2,140,000.00	2,124,882.40	1.00
FRN BFCM 23/26 -SR-S	USD	350,000.00	351,391.88	0.17
FRN BNP PARIBAS 13/24 S15983 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,995,647.60	1.41
FRN BPCE 23/25 -SR-	USD	4,000,000.00	3,998,800.40	1.88
FRN CREDIT AGRICOLE 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,008,381.20	0.47
FRN SOCIETE GENERALE 23/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,999,550.00	1.41
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	500,000,000.00	3,350,427.16	1.58

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
0.998% BFCM 21/25 -SR-S	USD	735,000.00	685,763.82	0.32
3.08% BPCE 19/24 -SR-	USD	786,000.00	776,506.38	0.37
4.351% SOCIETE GENERALE 22/25 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,914,440.30	1.37
4.935% BFCM 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	973,211.20	0.46
			<b>22,179,002.34</b>	<b>10.44</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
FRN ADCB FINANCE KY 20/25 -SR-	USD	1,300,000.00	1,298,568.70	0.61
			<b>1,298,568.70</b>	<b>0.61</b>
<b>Japon</b>				
FRN SUMITOMO MITSUI 21/24 -SR-	USD	2,000,000.00	1,995,536.80	0.94
0.583% NTT FINANCE 21/24 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,955,882.40	0.92
0.85% SUMITOMO MITSUI 21/24 -SR-	USD	1,000,000.00	976,102.80	0.46
4.142% NTT FINANCE 22/24 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,478,973.45	0.70
4.80% SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 22/25 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,467,628.50	0.69
5.063% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,967,644.10	1.40
5.464% SUMITOMO MITSUI 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,970,717.90	1.40
5.65% SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-	USD	500,000.00	498,152.50	0.23
5.65% SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,991,710.40	1.41
5.719% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	994,820.60	0.47
			<b>18,297,169.45</b>	<b>8.62</b>
<b>Norvège</b>				
FRN DNB BANK 22/25 -SR-S	USD	550,000.00	550,415.64	0.26
			<b>550,415.64</b>	<b>0.26</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN SIEMENS 21/24 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,006,260.00	0.94
0.848% ING GROUP 18/23 -SR-	JPY	300,000,000.00	2,011,120.76	0.95
1.97% RABOBANK UA 19/24 -SR-	USD	2,969,000.00	2,890,888.28	1.36
			<b>6,908,269.04</b>	<b>3.25</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN LLOYDS BANK 22/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,995,426.80	1.41
FRN MITSUBISHI HC CAP UK 23/24 -SR-	USD	2,000,000.00	2,000,138.40	0.94
FRN NATWEST MARKET 21/24 -SR-S	USD	3,350,000.00	3,339,676.98	1.57
FRN NATWEST MARKETS 21/24 -SR- 144A	USD	1,195,000.00	1,191,317.61	0.56
FRN UBS LONDON 22/25 -SR-	USD	2,500,000.00	2,491,014.25	1.17
2.375% CREDIT AGRICOLE LDN 19/25 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,812,704.00	1.79
3.479% NATWEST MARKETS 22/25 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,892,616.50	1.36
5.80% UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,988,871.50	1.41
			<b>21,711,766.04</b>	<b>10.21</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Singapour</b>				
FRN DBS BANK 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	7,010,123.40	3.29
			<b>7,010,123.40</b>	<b>3.29</b>
<b>Suède</b>				
FRN SEB 22/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,002,408.20	0.47
3.65% SVENSKA HANDELSBANKEN 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,891,854.50	1.36
3.70% SEB 22/25 -SR-	USD	2,500,000.00	2,410,126.25	1.13
			<b>6,304,388.95</b>	<b>2.96</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>186,128,832.33</b>	<b>87.52</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Corée du Sud</b>				
0.98% HYUNDAI CAPITAL 22/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	2,680,703.60	1.26
			<b>2,680,703.60</b>	<b>1.26</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,680,703.60</b>	<b>1.26</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. DB LONDON 02/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,990,475.80	0.94
			<b>1,990,475.80</b>	<b>0.94</b>
<b>Danemark</b>				
C. PAP. DANSKE BANK 09/07/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,050,708.15	0.96
C. PAP. DANSKE BANK 29/08/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,038,531.88	0.96
			<b>4,089,240.03</b>	<b>1.92</b>
<b>Espagne</b>				
C. PAP. BBVA 18/06/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,084,673.05	1.45
			<b>3,084,673.05</b>	<b>1.45</b>
<b>Etats-Unis</b>				
5.82% CD NATIONAL BANK OF KUWAIT 170124 -SR-	USD	5,000,000.00	4,996,209.50	2.34
			<b>4,996,209.50</b>	<b>2.34</b>
<b>France</b>				
C. PAP. BPCE 16/02/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,085,647.99	0.98
			<b>2,085,647.99</b>	<b>0.98</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. UNIVERSAL MUSIC 27/11/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,208,982.44	1.98
			<b>4,208,982.44</b>	<b>1.98</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni</b>				
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 16/02/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,127,917.73	1.47
			<b>3,127,917.73</b>	<b>1.47</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>23,583,146.54</b>	<b>11.08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>212,392,682.47</b>	<b>99.86</b>
Découvert bancaire			-2,642,131.06	-1.24
Autres actifs nets			2,936,668.71	1.38
<b>Total des actifs nets</b>			<b>212,687,220.12</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	30.44
Royaume-Uni	11.68
France	11.42
Japon	8.62
Canada	5.25
Pays-Bas	5.23
Corée du Sud	4.70
Espagne	3.92
Singapour	3.29
Suède	2.96
Emirats Arabes Unis	2.39
Finlande	2.26
Australie	2.08
Danemark	1.92
Bermudes	1.89
Allemagne	0.94
Iles Caïmans	0.61
Norvège	0.26
	<b>99.86</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	59.35
Holdings et sociétés financières	24.67
Instruments du marché monétaire	11.08
Industrie automobile	1.57
Services publics	1.45
Edition et arts graphiques	0.94
Pétrole	0.70
Communications	0.10
	<b>99.86</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
FRN DEUTSCHE BANK 23/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,005,592.00	1.68
FRN DEUTSCHE BANK 23/25 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,007,791.70	1.96
0.00% VW LEASING 21/24 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,359,577.95	1.22
0.01% DZ BANK 21/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,889,403.80	0.81
0.25% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 22/25 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,426,286.55	0.40
			<b>21,688,652.00</b>	<b>6.07</b>
<b>Australie</b>				
3.00% AUSNET SERVICES (FR/RAT) 14/24 -SR-S	EUR	4,402,000.00	4,380,020.81	1.23
3.00% BHP BILLITON 12/24 -SR-S-	EUR	5,000,000.00	4,964,019.50	1.39
			<b>9,344,040.31</b>	<b>2.62</b>
<b>Canada</b>				
FRN FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,993,944.50	0.84
			<b>2,993,944.50</b>	<b>0.84</b>
<b>Corée du Sud</b>				
0.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 21/24 - SR-S	EUR	4,000,000.00	3,830,997.20	1.07
0.00% KOREA DEVELOPMENT BANK 19/24 -SR-S	EUR	2,810,000.00	2,719,663.84	0.76
0.25% SHINHAN BANK 19/24 -SR-S	EUR	4,695,000.00	4,501,196.50	1.26
			<b>11,051,857.54</b>	<b>3.09</b>
<b>Danemark</b>				
FRN DANSKE BANK 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,002,375.50	1.40
			<b>5,002,375.50</b>	<b>1.40</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
2.75% ABU DHABI ENERGY 14/24 -SR-S	EUR	6,200,000.00	6,122,845.96	1.72
			<b>6,122,845.96</b>	<b>1.72</b>
<b>Espagne</b>				
FRN BANCO SANTANDER 22/24 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,713,232.43	0.76
FRN BANCO SANTANDER 23/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,002,683.50	0.28
FRN SANTANDER CONSUMER FINANCE 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,001,420.00	1.40
0.10% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,158,251.52	0.88
			<b>11,875,587.45</b>	<b>3.32</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN AT&T 23/25 -SR-	EUR	6,100,000.00	6,102,265.54	1.71
FRN BANK OF AMERICA 21/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,042,343.20	2.25
FRN METLIFE GLOBAL FUNDING I 23/25	EUR	5,000,000.00	5,021,461.50	1.41
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	800,000.00	796,994.88	0.22
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	4,770,000.00	4,721,583.55	1.32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	1,650,000.00	1,597,772.22	0.45
2.40% AT&T 14/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,959,035.00	1.39
2.875% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/24 -SR-	EUR	5,155,000.00	5,115,577.14	1.43
			<b>36,357,033.03</b>	<b>10.18</b>
<b>Finlande</b>				
3.50% FINGRID 12/24 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,493,653.75	0.70
3.625% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,185,373.32	0.33
			<b>3,679,027.07</b>	<b>1.03</b>
<b>France</b>				
FRN BFCM 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,009,420.50	1.40
FRN BNP PARIBAS 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,003,558.60	0.56
FRN BPCE 23/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,003,955.20	1.12
FRN SOCIETE GENERALE 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,004,506.80	0.56
FRN VILOGIA 22/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,997,124.50	1.40
1.50% SOCIETE GENERALE 22/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,926,638.80	1.10
3.625% BPCE 23/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,184,831.28	0.33
			<b>23,130,035.68</b>	<b>6.47</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
0.875% CK HUTCHISON FINANCE II 16/24 -SR-S	EUR	9,325,000.00	8,995,292.25	2.52
			<b>8,995,292.25</b>	<b>2.52</b>
<b>Japon</b>				
0.465% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 19/24 -SR-	EUR	1,830,000.00	1,787,060.15	0.50
0.872% MITSUBISHI UFJ FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	500,000.00	485,350.60	0.14
2.264% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 22/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,970,786.60	0.55
			<b>4,243,197.35</b>	<b>1.19</b>
<b>Mexique</b>				
1.50% AMERICA MOVIL 16/24 -SR-	EUR	4,578,000.00	4,523,017.76	1.27
			<b>4,523,017.76</b>	<b>1.27</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN ABN AMRO BANK 23/25 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,206,847.36	0.90
FRN BMW FINANCE 23/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,002,328.00	1.40
FRN ING BANK 23/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,010,001.20	1.12
FRN MERCEDES BENZ 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,998,325.00	1.40
FRN NATWEST MARKETS 22/24	EUR	1,000,000.00	1,003,638.80	0.28
FRN SIKA CAPITAL 23/24 -SR-	EUR	2,571,000.00	2,572,125.58	0.72
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE NL 23/25 -SR-	EUR	2,308,000.00	2,312,098.08	0.65
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE NL 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,009,957.00	1.40

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)  
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
0.00% RELX FINANCE 20/24 -SR-S	EUR	4,688,000.00	4,599,003.95	1.29
0.00% SCHLUMBERGER FINANCE 19/24 -SR-S	EUR	4,025,000.00	3,860,740.15	1.08
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	450,000.00	442,987.16	0.12
			<b>37,018,052.28</b>	<b>10.36</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN NATIONWIDE 23/25 -SR-	EUR	4,455,000.00	4,465,912.52	1.25
FRN NATWEST MARKETS 23/26 -SR-	EUR	2,020,000.00	2,035,670.55	0.57
FRN STANDARD CHARTERED BANK 23/25 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,008,397.90	1.96
0.25% MITSUBISHI HC 22/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,987,960.59	0.56
0.875% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/23 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,996,850.00	0.84
			<b>18,494,791.56</b>	<b>5.18</b>
<b>Singapour</b>				
0.50% UNITED OVERSEAS BANK 18/25 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,203,983.52	1.18
			<b>4,203,983.52</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>208,723,733.76</b>	<b>58.44</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Corée du Sud</b>				
0.98% HYUNDAI CAPITAL 22/24 -SR-	JPY	1,600,000,000.00	10,127,800.56	2.83
			<b>10,127,800.56</b>	<b>2.83</b>
<b>Pays-Bas</b>				
0.00% TOYOTA MOTOR FINANCE 21/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,421,982.75	0.68
			<b>2,421,982.75</b>	<b>0.68</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>12,549,783.31</b>	<b>3.51</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 02/04/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,939,616.90	0.82
TBI ALLEMAGNE 20/03/24 -SR-	EUR	100,000.00	98,290.66	0.03
TBI ALLEMAGNE 21/02/24 -SR-	EUR	100,000.00	98,561.57	0.03
			<b>3,136,469.13</b>	<b>0.88</b>
<b>Canada</b>				
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK (UK) 02/04/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,899,110.00	1.37
			<b>4,899,110.00</b>	<b>1.37</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Danemark</b>				
C. PAP. DANSKE BANK 09/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,842,281.50	1.36
			<b>4,842,281.50</b>	<b>1.36</b>
<b>Espagne</b>				
C. PAP. BBVA 08/02/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,930,036.50	1.38
			<b>4,930,036.50</b>	<b>1.38</b>
<b>Etats-Unis</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/10/23	USD	5,000,000.00	4,722,419.29	1.32
			<b>4,722,419.29</b>	<b>1.32</b>
<b>France</b>				
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,845,031.00	1.36
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,811,478.00	1.35
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,727,407.20	2.16
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 27/02/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,950,592.10	0.83
C. PAP. KERING FINANCE 19/01/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,952,669.60	1.11
C. PAP. ORANGE 15/04/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,933,034.60	0.82
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 20/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,990,596.50	1.40
TBI FRANCE 240124 -SR-	EUR	100,000.00	98,843.43	0.03
TBI FRANCE 291123 -SR-	EUR	100,000.00	99,409.40	0.03
			<b>32,409,061.83</b>	<b>9.09</b>
<b>Luxembourg</b>				
C. PAP. AXPO INTERNATIONAL 30/10/23 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,980,462.80	1.68
			<b>5,980,462.80</b>	<b>1.68</b>
<b>Norvège</b>				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,839,106.50	1.36
			<b>4,839,106.50</b>	<b>1.36</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. BMW FINANCE 04/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,966,400.50	1.39
C. PAP. GIVAUDAN FINANCE 15/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,990,430.00	0.56
C. PAP. SGS NEDERLAND HOLDING 24/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,968,933.00	1.39
C. PAP. SGS NETHERLANDS HOLDING 18/10/23 - SR-	EUR	3,000,000.00	2,994,615.00	0.84
C. PAP. UNIVERSAL MUSIC 27/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,969,278.00	1.39
C. PAP. UNIVERSAL MUSIC GROUP 11/10/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,998,210.20	0.56
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,932,454.00	1.38
			<b>26,820,320.70</b>	<b>7.51</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
CD BANK OF EAST ASIA 06/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,980,266.50	1.39
CD KEB HANA BANK 16/02/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,953,122.60	0.83
CD KEB HANA BANK 17/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,991,898.00	1.40

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK 02/05/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,878,342.50	1.37
CD TORDOM BANK (UK) 17/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,839,749.00	1.36
CD WOORI BANK 16/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,994,128.80	1.12
			<b>26,637,507.40</b>	<b>7.47</b>
<b>Singapour</b>				
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPUR 20/09/24 -SR-	USD	5,000,000.00	4,462,605.02	1.25
			<b>4,462,605.02</b>	<b>1.25</b>
<b>Suède</b>				
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE 22/01/24 - SR-	SEK	40,000,000.00	3,432,786.55	0.96
			<b>3,432,786.55</b>	<b>0.96</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>127,112,167.22</b>	<b>35.63</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>348,385,684.29</b>	<b>97.58</b>
Avoirs en banque			7,889,616.42	2.21
Autres actifs nets			733,694.43	0.21
<b>Total des actifs nets</b>			<b>357,008,995.14</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Pays-Bas	18.55	Instruments du marché monétaire	35.63
France	15.56	Banques et organismes de crédit	28.01
Royaume-Uni	12.65	Holdings et sociétés financières	20.69
Etats-Unis	11.50	Communications	5.69
Allemagne	6.95	Services publics	2.42
Corée du Sud	5.92	Pétrole	2.31
Espagne	4.70	Tabac et alcool	1.43
Danemark	2.76	Immobilier	1.40
Australie	2.62		<b>97.58</b>
Iles Caïmans	2.52		
Singapour	2.43		
Canada	2.21		
Emirats Arabes Unis	1.72		
Luxembourg	1.68		
Norvège	1.36		
Mexique	1.27		
Japon	1.19		
Finlande	1.03		
Suède	0.96		
	<b>97.58</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
4.30% AFRIQUE DU SUD 16/28 -SR-	USD	200,000.00	172,232.68	0.28
4.85% AFRIQUE DU SUD 19/29 -SR-	USD	200,000.00	170,947.24	0.28
6.25% AFRIQUE DU SUD 06/36 R209 -SR-	ZAR	3,000,000.00	94,880.73	0.15
6.25% AFRIQUE DU SUD 11/41 -SR-	USD	200,000.00	152,773.72	0.25
6.50% AFRIQUE DU SUD 10/41 R214 -SR-	ZAR	2,250,803.00	65,591.62	0.11
7.00% AFRIQUE DU SUD 10/31 -SR-	ZAR	5,226,974.00	213,183.39	0.35
8.25% AFRIQUE DU SUD 14/32 S2032	ZAR	6,340,157.00	268,674.71	0.44
8.50% AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	5,929,842.00	224,444.90	0.36
8.75% AFRIQUE DU SUD 12/48 -SR-	ZAR	11,753,749.00	421,182.11	0.68
8.75% AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	3,091,289.00	111,502.78	0.18
8.875% AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	7,273,222.00	296,960.85	0.48
9.00% AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	8,987,802.00	342,460.66	0.55
10.50% AFRIQUE DU SUD 98/26 -SR-	ZAR	4,289,972.00	230,546.81	0.37
			<b>2,765,382.20</b>	<b>4.48</b>
<b>Arabie saoudite</b>				
2.75% ARABIE SAOUDITE 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	165,583.96	0.27
			<b>165,583.96</b>	<b>0.27</b>
<b>Argentine</b>				
0.75% ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	522,772.00	153,308.74	0.25
1.00% ARGENTINE 20/29 -SR-	USD	406,847.00	115,170.00	0.19
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	241,409.00	63,588.77	0.10
3.625% ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	232,223.00	59,272.18	0.10
3.625% ARGENTINE 20/46 -SR-	USD	53,356.00	13,827.53	0.02
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	171,329.00	58,703.28	0.10
			<b>463,870.50</b>	<b>0.76</b>
<b>Bahrain</b>				
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	USD	200,000.00	182,939.06	0.30
6.75% BAHRAIN 17/29 -SR-S	USD	200,000.00	196,037.02	0.32
			<b>378,976.08</b>	<b>0.62</b>
<b>Brésil</b>				
4.75% BRESIL 19/50 -SR-	USD	413,000.00	286,195.08	0.46
5.00% BRESIL 14/45 -SR-	USD	200,000.00	148,124.50	0.24
5.625% BRESIL 09/41 -SR-	USD	200,000.00	167,004.48	0.27
6.00% BRESIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	188.00	157,474.03	0.26
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,300.00	260,912.89	0.42
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,735.00	343,181.42	0.56
10.00% BRESIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	1,975.00	380,348.61	0.62
10.00% BRESIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	670.00	126,116.64	0.20
10.00% BRESIL 22/33 -SR-	BRL	587.00	108,247.59	0.18
			<b>1,977,605.24</b>	<b>3.21</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chili</b>				
2.80% BTP CHILE 20/33	CLP	325,000,000.00	273,056.60	0.44
3.10% CHILI 21/41 -SR-	USD	400,000.00	272,109.12	0.44
3.10% CHILI 21/61 -SR-	USD	333,000.00	189,123.82	0.31
3.50% CHILI 19/50 -SR-	USD	400,000.00	265,842.80	0.43
3.50% CHILI 22/34 -SR-	USD	200,000.00	165,078.48	0.27
4.70% CHILI 18/30	CLP	115,000,000.00	115,924.89	0.19
5.00% CHILI 21/28 -SR-	CLP	780,000,000.00	834,484.71	1.34
6.00% CHILI 13/43 '30YR' -SR-	CLP	15,000,000.00	16,756.05	0.03
6.00% CHILI 23/33 -SR-	CLP	75,000,000.00	83,759.39	0.14
7.00% CHILI 22/34 -SR-	CLP	35,000,000.00	42,017.08	0.07
			<b>2,258,152.94</b>	<b>3.66</b>
<b>Chine</b>				
2.62% CHINE 22/29	CNH	6,910,000.00	945,584.19	1.52
3.02% CHINE 21/31	CNH	3,460,000.00	485,467.62	0.79
			<b>1,431,051.81</b>	<b>2.31</b>
<b>Colombie</b>				
3.00% COLOMBIE 20/30 -SR-	USD	200,000.00	153,939.82	0.25
3.875% COLOMBIE 17/27 -SR-	USD	200,000.00	182,185.28	0.30
7.00% COLOMBIE 17/32 'SB'	COP	82,100,000.00	15,088.16	0.02
7.00% COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	71,100,000.00	13,430.68	0.02
7.00% COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	1,669,000,000.00	316,657.05	0.51
7.25% COLOMBIE 18/34 'B'	COP	821,700,000.00	143,193.94	0.23
7.375% COLOMBIE 06/37 -SR-	USD	100,000.00	92,590.08	0.15
7.50% COLOMBIE 23/34 -SR-	USD	200,000.00	189,760.26	0.31
9.25% COLOMBIE 22/42 -SR-	COP	1,019,900,000.00	194,282.42	0.31
13.25% COLOMBIE 23/33	COP	1,088,900,000.00	283,001.60	0.46
			<b>1,584,129.29</b>	<b>2.56</b>
<b>Corée du Sud</b>				
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	USD	200,000.00	195,594.14	0.32
			<b>195,594.14</b>	<b>0.32</b>
<b>Costa Rica</b>				
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	USD	200,000.00	166,281.32	0.27
			<b>166,281.32</b>	<b>0.27</b>
<b>Egypte</b>				
5.25% EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	767,000.00	590,633.72	0.95
7.053% EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	114,264.16	0.19
7.30% EGYPTE 21/33 -SR-S	USD	317,000.00	174,926.27	0.28
8.50% EGYPTE 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	105,668.64	0.17
			<b>985,492.79</b>	<b>1.59</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	226,000.00	206,112.20	0.33
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	USD	447,000.00	426,290.76	0.69
6.50% EMIRATE OF SHARJAH 23/32 -SR-	USD	200,000.00	198,789.02	0.32
			<b>831,191.98</b>	<b>1.34</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Equateur</b>				
2.50% EQUATEUR 20/40 -SR-S	USD	138,990.00	45,448.13	0.07
3.50% EQUATEUR 20/35 -SR-S	USD	550,496.00	202,780.71	0.33
6.00% EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	165,945.00	84,402.96	0.14
			<b>332,631.80</b>	<b>0.54</b>
<b>Gabon</b>				
6.625% GABON 20/31 -SR-S	USD	200,000.00	147,963.24	0.24
			<b>147,963.24</b>	<b>0.24</b>
<b>Guatemala</b>				
6.60% GUATEMALA 23/36 -SR-	USD	200,000.00	191,811.90	0.31
			<b>191,811.90</b>	<b>0.31</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	4,200,000.00	587,316.17	0.94
			<b>587,316.17</b>	<b>0.94</b>
<b>Hongrie</b>				
1.50% HONGRIE 21/26 -SR-	HUF	80,020,000.00	179,038.40	0.29
2.50% HONGRIE 18/24 'C'	HUF	60,000,000.00	151,259.63	0.25
2.75% HONGRIE 17/26 'D' -SR-	HUF	45,000,000.00	102,947.78	0.17
3.00% HONGRIE 19/30 S30/A -SR-S	HUF	28,130,000.00	57,946.06	0.09
4.50% HONGRIE 22/32	HUF	252,590,000.00	549,732.88	0.89
5.50% HONGRIE 22/34 -SR-	USD	250,000.00	227,938.95	0.37
6.125% HONGRIE 23/28 -SR-	USD	258,000.00	257,359.72	0.42
6.75% HONGRIE 23/52 -SR-	USD	500,000.00	474,961.75	0.77
			<b>2,001,185.17</b>	<b>3.25</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	200,000.00	191,229.24	0.31
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	426,000.00	345,563.23	0.56
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	507,000.00	500,553.04	0.81
			<b>1,037,345.51</b>	<b>1.68</b>
<b>Indonésie</b>				
1.85% INDONESIE 21/31 -SR-	USD	480,000.00	370,638.77	0.60
3.55% PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 21/51 -SR-	USD	563,000.00	385,015.15	0.62
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	USD	356,000.00	313,775.87	0.51
6.125% INDONESIE 12/28 -SR-	IDR	3,194,000,000.00	203,738.57	0.33
6.375% INDONESIE 22/28 -SR-	IDR	8,754,000,000.00	561,052.72	0.91
6.50% INDONESIE 19/25 -SR-	IDR	12,600,000,000.00	814,561.09	1.31
6.625% INDONESIE 23/34 -SR-	IDR	2,956,000,000.00	188,211.79	0.30
7.00% INDONESIE 22/33	IDR	3,468,000,000.00	225,353.02	0.37
7.125% INDONESIE 21/42	IDR	1,483,000,000.00	96,906.96	0.16
7.50% INDONESIE 19/35 SFR80 -SR-	IDR	2,639,000,000.00	178,473.10	0.29
8.25% INDONESIE 18/29 -SR-	IDR	12,413,000,000.00	860,326.33	1.38
8.375% INDONESIE 13/34 -SR-	IDR	568,000,000.00	40,778.76	0.07
8.75% INDONESIE 15/31 -SR-	IDR	4,851,000,000.00	349,758.60	0.57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie (suite)</b>				
9.00% INDONESIE 13/29	IDR	1,670,000,000.00	119,757.49	0.19
9.50% INDONESIE 10/31 FR0054 -SR-	IDR	2,813,000,000.00	214,399.70	0.35
9.50% INDONESIE 11/41 -SR-	IDR	730,000,000.00	59,211.51	0.10
			<b>4,981,959.43</b>	<b>8.06</b>
<b>Jamaïque</b>				
6.75% JAMAÏQUE 15/28 -SR-S	USD	200,000.00	203,833.76	0.33
			<b>203,833.76</b>	<b>0.33</b>
<b>Jordanie</b>				
5.85% JORDANIE 20/30 -SR-S	USD	200,000.00	177,334.52	0.29
7.375% JORDANIE 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	164,343.08	0.27
7.50% JORDANIE 23/29 -SR-	USD	200,000.00	195,065.08	0.32
			<b>536,742.68</b>	<b>0.88</b>
<b>Kazakhstan</b>				
6.50% KAZAKHSTAN 15/45 '4'	USD	200,000.00	202,528.66	0.33
			<b>202,528.66</b>	<b>0.33</b>
<b>Kenya</b>				
6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	USD	200,000.00	184,868.38	0.30
			<b>184,868.38</b>	<b>0.30</b>
<b>Malaisie</b>				
2.632% MALAISIE 20/31 S0002	MYR	1,354,000.00	262,852.10	0.43
3.478% MALAISIE 19/24 -SR- S.0319	MYR	520,000.00	110,611.75	0.18
3.582% MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	887,000.00	182,773.51	0.30
3.733% MALAISIE 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	725,000.00	153,899.92	0.25
3.885% MALAISIE 19/29 S0219 -SR-	MYR	4,115,000.00	874,759.33	1.41
3.899% MALAISIE 17/27 S.4 -SR-	MYR	5,268,000.00	1,127,700.00	1.82
4.065% MALAISIE 20/50	MYR	492,000.00	98,500.39	0.16
4.232% MALAISIE 11/31 '11'	MYR	104,000.00	22,488.18	0.04
4.762% MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,737,000.00	392,462.05	0.64
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	200,000.00	187,134.96	0.30
			<b>3,413,182.19</b>	<b>5.53</b>
<b>Maroc</b>				
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	161,855.26	0.26
6.50% MAROC 23/33 -SR-	USD	278,000.00	272,768.43	0.44
			<b>434,623.69</b>	<b>0.70</b>
<b>Mexique</b>				
2.25% MEXIQUE 21/36 -SR-	EUR	400,000.00	297,426.74	0.48
3.50% MEXIQUE 22/34 -SR-	USD	400,000.00	312,842.16	0.51
3.771% MEXIQUE 20/61 -SR-	USD	200,000.00	117,120.40	0.19
5.00% MEXIQUE 20/51 -SR-	USD	200,000.00	153,812.56	0.25
5.50% MEXIQUE 21/27 -SR-	MXN	45,000.00	220,436.49	0.36
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	212,000.00	164,714.50	0.27
5.75% MEXIQUE 10/2110 'T.24'	USD	156,000.00	123,754.63	0.20
5.75% MEXIQUE 15/26 MXN100 -SR-	MXN	100,000.00	509,697.71	0.83
7.50% MEXIQUE 07/27 MXN100 -SR-	MXN	43,000.00	223,202.98	0.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Mexique (suite)</b>				
7.75% MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	57,200.00	286,313.00	0.46
7.75% MEXIQUE 11/42 MXN100 -SR-	MXN	90,117.00	412,999.54	0.67
7.75% MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	9,100.00	44,199.43	0.07
8.00% MEXIQUE 17/47 MXN100 -SR-	MXN	59,800.00	279,991.61	0.45
8.00% MEXIQUE 19/24 MXN100 -SR-	MXN	74,000.00	407,642.08	0.66
8.00% MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	90,000.00	440,722.13	0.71
8.50% MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	45,000.00	239,385.33	0.39
8.50% MEXIQUE 09/38 MXN100	MXN	62,600.00	313,670.06	0.51
10.00% MEXIQUE 06/36 MXN100 -SR-	MXN	27,305.00	155,751.49	0.25
			<b>4,703,682.84</b>	<b>7.62</b>
<b>Nigéria</b>				
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	131,744.18	0.21
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	USD	200,000.00	169,878.58	0.28
			<b>301,622.76</b>	<b>0.49</b>
<b>Oman</b>				
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	195,081.50	0.32
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	210,493.66	0.34
			<b>405,575.16</b>	<b>0.66</b>
<b>Ouzbékistan</b>				
3.70% OUZBEKISTAN 20/50 -SR-	USD	284,000.00	222,601.70	0.36
			<b>222,601.70</b>	<b>0.36</b>
<b>Panama</b>				
2.50% BANCO DE PANAMA 20/30 -SR-S	USD	400,000.00	312,405.52	0.51
3.16% PANAMA 19/30 -SR-	USD	200,000.00	168,437.00	0.27
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	USD	446,000.00	256,906.97	0.42
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	USD	200,000.00	140,720.54	0.23
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	USD	200,000.00	131,644.40	0.21
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	USD	629,000.00	406,844.31	0.66
			<b>1,416,958.74</b>	<b>2.30</b>
<b>Paraguay</b>				
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	USD	300,000.00	228,423.63	0.37
4.95% PARAGUAY 20/31 -SR-	USD	200,000.00	185,096.80	0.30
			<b>413,520.43</b>	<b>0.67</b>
<b>Pérou</b>				
1.862% PEROU 20/32 -SR-	USD	441,000.00	319,610.16	0.52
2.783% PEROU 20/31 -SR-	USD	857,000.00	705,222.13	1.13
2.844% PEROU 19/30 -SR-	USD	234,000.00	197,211.43	0.32
3.00% PEROU 21/34 -SR-	USD	1,043,000.00	804,463.71	1.29
5.35% PEROU 19/40 -SR-S	PEN	250,000.00	52,284.86	0.08
5.40% PEROU 19/34 -SR-	PEN	448,000.00	99,842.37	0.16
5.94% PEROU 18/29 -SR-S	PEN	476,000.00	120,860.92	0.20
6.35% PEROU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	1,000.00	262,384.07	0.43
6.90% PEROU 07/37 -SR-S	PEN	69.00	17,141.79	0.03
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	585.00	151,616.08	0.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pérou (suite)</b>				
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	206,000.00	53,816.10	0.09
8.20% PEROU 06/26 -SR-S	PEN	805.00	222,000.95	0.36
8.75% PEROU 03/33 -SR-	USD	226,000.00	269,259.36	0.44
			<b>3,275,713.93</b>	<b>5.30</b>
<b>Philippines</b>				
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	USD	400,000.00	299,473.20	0.49
4.20% PHILIPPINES 22/47 -SR-	USD	200,000.00	154,597.10	0.25
5.95% PHILIPPINES 22/47 -SR-	USD	200,000.00	198,705.32	0.32
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPINES 97/27 T.A -SR-	USD	293,000.00	323,667.78	0.52
			<b>976,443.40</b>	<b>1.58</b>
<b>Pologne</b>				
0.25% POLOGNE 21/26 -SR-	PLN	625,000.00	123,185.13	0.20
1.25% POLOGNE 20/30 -SR-	PLN	3,049,000.00	522,534.51	0.85
1.75% POLOGNE 21/32 -SR-	PLN	1,434,000.00	237,629.18	0.39
2.75% POLOGNE 19/29	PLN	1,563,000.00	307,884.55	0.50
4.875% POLOGNE 23/33	USD	458,000.00	424,577.72	0.69
5.50% POLOGNE 23/53	USD	249,000.00	225,454.96	0.37
6.00% POLOGNE 22/33 -SR-	PLN	338,000.00	77,357.24	0.13
7.50% POLOGNE 22/28 -SR-	PLN	1,982,000.00	492,799.76	0.80
			<b>2,411,423.05</b>	<b>3.93</b>
<b>Qatar</b>				
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	200,000.00	186,083.06	0.30
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	200,000.00	179,629.32	0.29
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	USD	200,000.00	218,079.90	0.35
			<b>583,792.28</b>	<b>0.94</b>
<b>République Dominicaine</b>				
4.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/32 -SR-	USD	136,000.00	111,223.49	0.18
5.30% REPUBLIQUE DOMINICAINE 21/41 -SR-S	USD	251,000.00	185,061.85	0.30
5.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/60 -SR-	USD	300,000.00	215,408.91	0.35
6.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/33 -SR-	USD	150,000.00	133,355.73	0.22
6.85% REPUBLIQUE DOMINICAINE 15/45 -SR-S	USD	300,000.00	256,447.65	0.42
			<b>901,497.63</b>	<b>1.47</b>
<b>République du Ghana</b>				
6.375% REPUBLIQUE DU GHANA 20/27 -SR-S - DEF-	USD	400,000.00	178,717.92	0.29
8.35% REPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	36,382.00	1,963.11	0.00
8.50% REPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	36,409.00	1,733.87	0.00
8.625% REPUBLIQUE DU GHANA 21/34 -SR-S - DEF-	USD	274,000.00	121,702.25	0.20
8.627% REPUBLIQUE DU GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	200,000.00	84,779.04	0.14
8.65% REPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	34,006.00	1,444.77	0.00
8.80% REPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	34,031.00	1,305.63	0.00

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République du Ghana (suite)</b>				
8.95% REPUBLIQUE DU GHANA 19/51 -DEF-	USD	623,000.00	265,400.24	0.43
8.95% REPUBLIQUE DU GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	34,056.00	1,225.36	0.00
9.10% REPUBLIQUE DU GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	34,081.00	1,166.63	0.00
9.25% REPUBLIQUE DU GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	34,106.00	1,124.61	0.00
10.75% REPUBLIQUE DU GHANA 15/30	USD	200,000.00	134,723.58	0.22
			<b>795,287.01</b>	<b>1.28</b>
<b>République tchèque</b>				
0.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/24 -SR-	CZK	10,000,000.00	406,719.97	0.66
0.05% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/29 -SR-	CZK	3,490,000.00	114,631.22	0.19
0.25% REPUBLIQUE TCHEQUE 17/27 S.100 -SR-	CZK	5,750,000.00	214,551.93	0.35
0.95% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/30 S.94 -SR-	CZK	6,890,000.00	236,218.77	0.38
1.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/26 S.95 -SR-	CZK	270,000.00	10,565.58	0.02
1.20% SUB. REPUBLIQUE TCHEQUE 20/31	CZK	6,130,000.00	209,001.30	0.34
1.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 20/40 -SR-	CZK	2,600,000.00	70,874.09	0.11
1.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/32 -SR-	CZK	320,000.00	11,025.60	0.02
1.95% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/37 -SR-	CZK	3,190,000.00	99,570.84	0.16
2.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 17/33 -SR-	CZK	4,270,000.00	145,815.28	0.24
2.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 13/28 S.78 -SR-	CZK	7,000,000.00	274,717.88	0.45
2.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 18/29 S.105 -SR-	CZK	8,000,000.00	313,164.04	0.51
3.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/35 -SR-	CZK	3,080,000.00	119,171.05	0.19
4.20% REPUBLIQUE TCHEQUE 06/36 -SR-	CZK	1,920,000.00	78,838.71	0.13
4.90% REPUBLIQUE TCHEQUE 23/34 -SR-	CZK	760,000.00	33,326.73	0.05
5.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/28 -SR-	CZK	530,000.00	23,883.65	0.04
			<b>2,362,076.64</b>	<b>3.84</b>
<b>Roumanie</b>				
3.00% ROUMANIE 20/31 -SR-S	USD	100,000.00	80,245.55	0.13
3.25% ROUMANIE 20/26 -SR-	RON	170,000.00	33,302.71	0.05
3.50% ROUMANIE 21/25 -SR-	RON	400,000.00	80,309.62	0.13
3.625% ROUMANIE 22/32 -SR-S	USD	220,000.00	178,119.59	0.29
3.65% ROUMANIE 16/31 S.15Y -SR-	RON	815,000.00	140,040.01	0.23
3.70% ROUMANIE 20/24 -SR-	RON	385,000.00	79,552.26	0.13
4.15% ROUMANIE 20/28 -SR-	RON	650,000.00	125,673.79	0.20
4.15% ROUMANIE 20/30 -SR-	RON	625,000.00	113,770.94	0.18
4.25% ROUMANIE 21/36 -SR-	RON	335,000.00	54,653.10	0.09
4.75% ROUMANIE 19/34 -SR-	RON	625,000.00	109,358.86	0.18
4.85% ROUMANIE 21/29 -SR-	RON	770,000.00	149,686.93	0.24
5.00% ROUMANIE 18/29 S10Y -SR-	RON	230,000.00	45,375.42	0.07
5.80% ROUMANIE 11/27 -SR-	RON	530,000.00	109,654.20	0.18
6.70% ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	190,000.00	39,593.43	0.06
7.625% ROUMANIE 23/53 -SR-	USD	484,000.00	491,080.82	0.80
7.90% ROUMANIE 23/38 -SR-	RON	160,000.00	36,451.04	0.06
8.25% ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	210,000.00	47,997.82	0.08
			<b>1,914,866.09</b>	<b>3.10</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Salvador</b>				
6.375% SALVADOR 14/27 -S-	USD	17,000.00	13,977.88	0.02
7.65% SALVADOR 05/35	USD	160,000.00	115,136.61	0.19
			<b>129,114.49</b>	<b>0.21</b>
<b>Serbie</b>				
2.125% SERBIE 20/30 -SR-	USD	302,000.00	221,358.90	0.36
4.50% SERBIE 19/26 -SR-	RSD	5,720,000.00	50,775.75	0.08
			<b>272,134.65</b>	<b>0.44</b>
<b>Sri Lanka</b>				
5.75% SRI LANKA 18/PERP -SR-S -DEF-	USD	242,000.00	115,557.73	0.19
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	521,000.00	242,335.44	0.39
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	USD	363,000.00	173,334.06	0.28
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	242,000.00	112,451.66	0.18
			<b>643,678.89</b>	<b>1.04</b>
<b>Thaïlande</b>				
1.585% THAÏLANDE M.O.F. 20/35 -SR-	THB	12,364,000.00	278,586.42	0.45
1.60% THAÏLANDE M.O.F. 19/29 -SR-	THB	6,200,000.00	156,214.13	0.25
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	1,335,000.00	28,564.81	0.05
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 21/31 -SR-	THB	8,000,000.00	200,619.46	0.33
2.125% THAÏLANDE M.O.F. 16/26 -SR-	THB	21,377,000.00	572,432.85	0.92
2.65% THAÏLANDE 22/28 -SR-	THB	14,197,000.00	383,410.26	0.62
2.875% THAÏLANDE M.O.F. 18/28	THB	7,368,000.00	200,868.47	0.33
3.39% THAÏLANDE 22/37 -SR-	THB	9,700,000.00	262,616.98	0.43
4.875% THAÏLANDE M.O.F. 09/29 -SR-	THB	12,870,000.00	386,380.27	0.63
			<b>2,469,693.65</b>	<b>4.01</b>
<b>Togo</b>				
2.75% BOAD 21/33 -SR-	EUR	167,000.00	126,677.45	0.21
			<b>126,677.45</b>	<b>0.21</b>
<b>Trinité-et-Tobago</b>				
4.50% TRINITE-ET-TOBAGO 16/26 -SR-	USD	200,000.00	191,765.48	0.31
			<b>191,765.48</b>	<b>0.31</b>
<b>Turquie</b>				
5.75% TURQUIE 17/47 -SR-	USD	500,000.00	336,833.15	0.55
7.25% TURQUIE 08/38 -SR-	USD	130,000.00	112,880.07	0.18
			<b>449,713.22</b>	<b>0.73</b>
<b>Ukraine</b>				
7.253% UKRAINE 20/35 -SR-S	USD	249,000.00	67,022.11	0.11
7.375% UKRAINE 17/34 -SR-S	USD	200,000.00	53,587.62	0.09
7.75% UKRAINE 15/26 -SR-S	USD	200,000.00	59,963.32	0.10
7.75% UKRAINE 15/27 -SR-S	USD	100,000.00	28,945.27	0.05
7.75% UKRAINE 15/28 -SR-S	USD	925,000.00	270,464.17	0.44
7.75% UKRAINE 15/29 -SR-S	USD	265,000.00	77,166.41	0.13
			<b>557,148.90</b>	<b>0.92</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Uruguay</b>				
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	USD	460,000.00	439,612.25	0.71
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	274,353.00	237,206.18	0.38
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	437,013.00	387,361.07	0.63
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	13,537.00	13,809.29	0.02
7.625% URUGUAY 06/36 -SR-	USD	100,000.00	114,757.20	0.19
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	1,282,696.00	30,976.56	0.05
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	1,480,000.00	37,168.19	0.06
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	3,402,674.00	89,620.03	0.15
			<b>1,350,510.77</b>	<b>2.19</b>
<b>Zambie</b>				
5.375% ZAMBIE 12/22 -SR-S -DEF-	USD	484,000.00	240,285.04	0.39
8.97% ZAMBIE 15/27 -SR-S -DEF-	USD	350,000.00	190,013.08	0.31
			<b>430,298.12</b>	<b>0.70</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>54,765,102.11</b>	<b>88.78</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Pérou</b>				
6.714% PEROU 14/55 -SR-S PEN1000	PEN	13.00	3,084.42	0.00
			<b>3,084.42</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>3,084.42</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Brésil</b>				
TBI BRESIL 01/01/26 -SR-	BRL	3,854.00	606,192.59	0.97
TBI BRESIL 01/07/25 -SR-	BRL	1,200.00	198,943.78	0.32
TBI BRESIL 01/07/26 -SR-	BRL	3,304.00	492,958.35	0.80
			<b>1,298,094.72</b>	<b>2.09</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>1,298,094.72</b>	<b>2.09</b>
<b>IV. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	17,701.21	2,791,021.20	4.51
			<b>2,791,021.20</b>	<b>4.51</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>2,791,021.20</b>	<b>4.51</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>58,857,302.45</b>	<b>95.38</b>
Avoirs en banque	1,576,935.07	2.56
Autres actifs nets	1,276,281.70	2.06
<b>Total des actifs nets</b>	<b>61,710,519.22</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Indonésie	8.06
Mexique	7.62
Malaisie	5.53
Pérou	5.30
Brésil	5.30
Luxembourg	4.51
Afrique du Sud	4.48
Thaïlande	4.01
Pologne	3.93
République tchèque	3.84
Chili	3.66
Hongrie	3.25
Roumanie	3.10
Colombie	2.56
Chine	2.31
Panama	2.30
Uruguay	2.19
Iles Caïmans	1.68
Egypte	1.59
Philippines	1.58
République Dominicaine	1.47
Emirats Arabes Unis	1.34
République du Ghana	1.28
Sri Lanka	1.04
Hong Kong	0.94
Qatar	0.94
Ukraine	0.92
Jordanie	0.88
Argentine	0.76
Turquie	0.73
Zambie	0.70
Maroc	0.70
Paraguay	0.67
Oman	0.66
Bahrain	0.62
Equateur	0.54
Nigéria	0.49
Serbie	0.44
Ouzbékistan	0.36
Kazakhstan	0.33
Jamaïque	0.33
Corée du Sud	0.32
Trinité-et-Tobago	0.31
Guatemala	0.31
Kenya	0.30
Arabie saoudite	0.27
Costa Rica	0.27
Gabon	0.24
Togo	0.21
Salvador	0.21
	<b>95.38</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	82.82
Parts d'organismes de placement collectif	4.51
Instruments du marché monétaire	2.09
Holdings et sociétés financières	1.44
Banques et organismes de crédit	1.35
Institutions hypothécaires et de financement	1.18
Services publics	1.00
Commerce divers	0.51
Transport et fret	0.27
Obligations d'institutions supranationales	0.21
	<b>95.38</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Strategic Credit

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.00% ALLEMAGNE 18/23 S178	EUR	1,000.00	1,057.65	0.00
4.25% VOLKSWAGEN BANK 23/26 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,996,379.27	1.77
7.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 23/34	EUR	2,900,000.00	3,065,148.74	1.36
			<b>7,062,585.66</b>	<b>3.13</b>
<b>Espagne</b>				
3.80% ESPAGNE 14/24 -SR-	EUR	1,000.00	1,058.01	0.00
4.125% BBVA 23/26 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,373,672.29	1.49
4.625% CAIXABANK 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,159,697.73	1.40
4.80% ESPAGNE 08/24 -SR-	EUR	1,000.00	1,061.65	0.00
5.00% CAIXA AS MGT 23/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,055,842.72	0.47
5.25% BANCO SABADELL 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,183,138.87	0.97
5.375% BANCO DE SABADELL 22/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,278,871.57	1.45
5.588% BANCO SANTANDER 23/28 -SR-	USD	5,600,000.00	5,480,492.08	2.43
			<b>18,533,834.92</b>	<b>8.21</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN BANK OF AMERICA 23/26 -SR-	USD	2,300,000.00	2,307,318.37	1.02
FRN CHARLES SCHAB 21/26 -SR-	USD	2,300,000.00	2,263,001.05	1.00
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 23/26 -SR-	USD	2,400,000.00	2,400,068.16	1.06
FRN JP MORGAN 21/27 -SR-	USD	3,300,000.00	3,280,644.18	1.45
FRN JP MORGAN 24/02/26 -SR-	USD	1,186,000.00	1,189,128.67	0.53
FRN WELLS FARGO 23/26 -SR-	USD	2,400,000.00	2,408,791.68	1.07
1.875% SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	2,700,000.00	2,269,835.01	1.00
2.50% US TREASURY 19/24 SU	USD	1,000.00	990.53	0.00
2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	USD	1,000.00	990.08	0.00
4.023% JP MORGAN CHASE 18/24 -SR-	USD	2,366,000.00	2,356,457.69	1.04
4.125% AMER TOWER 23/27 -SR-	EUR	1,025,000.00	1,072,752.44	0.47
4.125% BOOKING HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	3,234,000.00	3,363,462.01	1.49
5.449% MORGAN STANLEY 23/29 -SR-	USD	2,377,000.00	2,317,260.29	1.03
5.546% JPMORGAN CHASE & CO 22/25 -SR-	USD	1,700,000.00	1,688,815.87	0.75
5.582% PNC FINANCIAL SERVICES 23/29 -SR-	USD	3,400,000.00	3,301,190.22	1.46
5.643% CHARLES SCHWAB 23/29 -SR-	USD	4,689,000.00	4,594,107.77	2.03
5.853% CHARLES SCHWAB 23/34 -SR-	USD	2,100,000.00	2,001,611.22	0.89
6.125% GLENCORE FUNDING 23/28 -SR- 144A	USD	1,986,000.00	1,982,573.16	0.88
6.339% 5TH 3RD BANCORP 23/29 -SR-	USD	2,800,000.00	2,765,508.20	1.22
			<b>41,564,506.60</b>	<b>18.39</b>
<b>Finlande</b>				
1.125% TVO POWER 19/26 -SR-	EUR	3,528,000.00	3,431,388.11	1.52
4.125% NORDEA BANK 23/28 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,257,586.32	1.44
			<b>6,688,974.43</b>	<b>2.96</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Strategic Credit (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France</b>				
FRN CREDIT AGRICOLE 23/26 -SR- 144A	USD	3,300,000.00	3,327,657.96	1.47
FRN SOCIETE GENERALE 22/26 -S-	USD	3,300,000.00	3,279,952.83	1.45
2.25% O.A.T. 13/24	EUR	1,000.00	1,048.86	0.00
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	5,883,000.00	5,960,457.76	2.63
2.875% SUB. SUEZ 17/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,305,076.89	1.02
4.079% CARREFOUR BQ 23/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,561,033.06	0.69
4.125% WORLDLINE 23/28 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,301,464.45	1.02
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,058.94	0.00
4.375% SUB. ACCOR 19/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,152,866.88	1.40
			<b>21,890,617.63</b>	<b>9.68</b>
<b>Irlande</b>				
4.375% SECURITAS TREASURY 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,317,711.45	1.03
			<b>2,317,711.45</b>	<b>1.03</b>
<b>Italie</b>				
2.45% ITALIE (BTP) 18/23 S5Y	EUR	1,000.00	1,058.75	0.00
3.375% SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,572,233.55	0.70
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,637,506.48	0.72
3.625% TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 23/29 -SR-	EUR	3,267,000.00	3,369,556.02	1.49
4.25% ENI SPA 23/33 -SR-	EUR	3,188,000.00	3,285,406.91	1.45
4.25% HERA 23/33 -SR-	EUR	3,016,000.00	3,065,161.94	1.36
4.375% 2I RETE GAS 23/33 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,126,868.08	0.94
4.375% INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,205,554.51	0.98
4.875% MEDIOBANCA 23/27 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,326,536.29	1.03
5.75% BPER BANCA 23/29 -SR-	EUR	4,348,000.00	4,519,232.93	2.00
			<b>24,109,115.46</b>	<b>10.67</b>
<b>Luxembourg</b>				
5.625% SUB SES 16/PERP -JR-S	EUR	3,780,000.00	3,989,863.24	1.77
			<b>3,989,863.24</b>	<b>1.77</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN ABN AMRO BANK 23/27 -SR-	USD	4,700,000.00	4,708,292.21	2.08
FRN ING GROUP 23/27 -SR-	USD	2,400,000.00	2,406,489.36	1.07
2.374% SUB. TENNET HOLDING 20/PERP	EUR	4,490,000.00	4,496,994.05	1.99
2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	EUR	3,100,000.00	3,246,169.76	1.44
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	1,400,000.00	1,445,843.60	0.64
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	4,200,000.00	4,339,619.00	1.92
3.875% SUB. TELEFONICA E.18/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,970,293.26	0.87
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	5,400,000.00	5,617,875.21	2.48
			<b>28,231,576.45</b>	<b>12.49</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Strategic Credit (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Portugal</b>				
2.875% CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 22/26 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,155,719.29	0.95
4.95% PORTUGAL 08/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,059.69	0.00
			<b>2,156,778.98</b>	<b>0.95</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	2,400,000.00	2,401,276.32	1.06
1.625% SUB. NGG FINANCE 19/79 -SR-S	EUR	4,100,000.00	4,145,301.66	1.83
3.87% LLOYDS BANKING GROUP 20/25 -SR-	USD	3,615,000.00	3,544,665.11	1.57
3.932% BARCLAYS 19/25 -SR-	USD	2,450,000.00	2,413,036.12	1.07
4.00% SUB. SSE 22/PERP	EUR	2,300,000.00	2,249,358.99	1.00
4.771% NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,203,129.03	0.98
4.918% BARCLAYS 23/30 -SR-	EUR	3,040,000.00	3,176,564.87	1.41
5.50% CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	2,940,000.00	3,202,362.36	1.42
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	2,800,000.00	3,267,869.86	1.45
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	5,690,000.00	5,614,815.19	2.48
			<b>32,218,379.51</b>	<b>14.27</b>
<b>Suède</b>				
3.75% TELE2 23/29 -SR-	EUR	2,116,000.00	2,179,848.95	0.96
			<b>2,179,848.95</b>	<b>0.96</b>
<b>Suisse</b>				
2.125% UBS GROUP 22/26 -SR-S	EUR	3,433,000.00	3,452,560.30	1.53
3.25% UBS GROUP 20/26 -SR-	EUR	4,394,000.00	4,541,591.18	2.01
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,271,827.87	1.89
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,505,037.23	2.43
4.84% RAIFFEISEN SCHWEIZ 23/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,265,663.74	1.89
			<b>22,036,680.32</b>	<b>9.75</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>212,980,473.60</b>	<b>94.26</b>
Avoirs en banque			7,365,510.49	3.26
Autres actifs nets			5,597,783.42	2.48
<b>Total des actifs nets</b>			<b>225,943,767.51</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Strategic Credit

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	18.39	Banques et organismes de crédit	51.36
Royaume-Uni	14.27	Holdings et sociétés financières	13.17
Pays-Bas	12.49	Services publics	8.81
Italie	10.67	Communications	8.56
Suisse	9.75	Pétrole	5.02
France	9.68	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.51
Espagne	8.21	Equipements électriques et électroniques	2.08
Allemagne	3.13	Gastronomie	1.40
Finlande	2.96	Mines et aciéries	0.88
Luxembourg	1.77	Immobilier	0.47
Irlande	1.03	Obligations d'états ou de villes	0.00
Suède	0.96		<b>94.26</b>
Portugal	0.95		
	<b>94.26</b>		

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Climate Government Bonds

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
0.00% ALLEMAGNE 20/25 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,380,874.31	7.30
0.00% ALLEMAGNE 21/50 -SR-	EUR	160,000.00	78,040.47	0.13
0.00% K.F.W. 20/28 -SR-	EUR	600,000.00	540,155.55	0.90
2.00% K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	70,000.00	68,843.56	0.11
			<b>5,067,913.89</b>	<b>8.44</b>
<b>Autriche</b>				
2.90% AUTRICHE 23/29 -SR-	EUR	1,910,000.00	1,992,038.12	3.32
			<b>1,992,038.12</b>	<b>3.32</b>
<b>Brésil</b>				
10.00% BRESIL 22/33 -SR-	BRL	5,000.00	935,698.62	1.56
			<b>935,698.62</b>	<b>1.56</b>
<b>Chili</b>				
2.55% CHILI 20/32 -SR-	USD	400,000.00	324,220.68	0.54
2.75% CHILI 22/27 -SR-	USD	200,000.00	183,817.12	0.31
3.10% CHILI 21/41 -SR-	USD	200,000.00	136,478.94	0.23
3.50% CHILI 19/50 -SR-	USD	240,000.00	160,572.36	0.27
			<b>805,089.10</b>	<b>1.35</b>
<b>Colombie</b>				
3.00% COLOMBIE 20/30 -SR-	USD	220,000.00	169,124.03	0.28
3.25% COLOMBIE 21/32 -SR-	USD	230,000.00	165,494.11	0.28
4.125% COLOMBIE 20/51 -SR-	USD	360,000.00	200,988.36	0.34
4.125% COLOMBIE 21/42 -SR-	USD	900,000.00	545,331.42	0.91
			<b>1,080,937.92</b>	<b>1.81</b>
<b>Costa Rica</b>				
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	USD	200,000.00	193,190.06	0.32
			<b>193,190.06</b>	<b>0.32</b>
<b>Croatie</b>				
2.875% CROATIE 22/32 -SR-	EUR	150,000.00	145,643.84	0.24
			<b>145,643.84</b>	<b>0.24</b>
<b>Danemark</b>				
0.00% DANEMARK 21/24 -SR-	DKK	6,400,000.00	874,866.31	1.46
0.00% DANEMARK 22/31 -SR-	DKK	14,700,000.00	1,648,102.00	2.75
0.25% DANEMARK 20/52 -SR-	DKK	2,650,000.00	172,694.38	0.29
0.50% DANEMARK 17/27 -SR-	DKK	1,000,000.00	128,709.57	0.21
0.75% KOMMUNEKREDIT 17/27 -SR-	EUR	440,000.00	424,069.67	0.71
4.50% DANEMARK 07/39 -SR-	DKK	7,800,000.00	1,291,403.19	2.15
			<b>4,539,845.12</b>	<b>7.57</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Climate Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne</b>				
0.00% ESPAGNE 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	684,240.37	1.14
0.00% ESPAGNE 21/24 -SR-	EUR	220,000.00	227,121.96	0.38
0.00% ESPAGNE 21/27 -SR-	EUR	120,000.00	113,360.15	0.19
0.00% ESPAGNE 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	548,057.25	0.91
0.00% ESPAGNE 22/25 -SR-	EUR	180,000.00	179,781.27	0.30
0.10% ESPAGNE 21/31 -SR- 144A/S	EUR	350,000.00	284,270.03	0.47
0.80% ESPAGNE 22/29 -SR-	EUR	100,000.00	90,732.93	0.15
1.00% ESPAGNE 21/42 -SR- 144A/S	EUR	950,000.00	580,533.10	0.97
1.85% ESPAGNE 19/35 -SR-S 144A	EUR	380,000.00	321,740.29	0.54
1.90% ESPAGNE 22/52 -SR- 144A/S	EUR	120,000.00	74,232.41	0.12
2.822% COMUNIDAD DE MADRID 22/29 -SR-	EUR	350,000.00	351,001.43	0.59
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	214,000.00	218,277.45	0.36
			<b>3,673,348.64</b>	<b>6.12</b>
<b>Finlande</b>				
0.00% FINLANDE 19/24 144A/S -SR-	EUR	400,000.00	409,228.06	0.68
0.00% FINLANDE 21/26 -SR- 144A/S	EUR	320,000.00	308,752.69	0.51
0.125% FINLANDE 20/36 144A -SR-S	EUR	370,000.00	257,050.76	0.43
0.125% FINLANDE 21/31 -SR- 144A/S	EUR	640,000.00	528,405.31	0.88
0.25% FINLANDE 20/40 -SR- 144A	EUR	140,000.00	85,668.46	0.14
0.50% FINLANDE 18/28 -SR- 144A/S	EUR	660,000.00	613,763.31	1.02
0.50% FINLANDE 22/43 -SR-	EUR	720,000.00	432,662.68	0.72
1.375% FINLANDE 22/27 -SR-	EUR	800,000.00	796,613.74	1.33
1.50% FINLANDE 22/32 -SR-	EUR	100,000.00	90,917.60	0.15
			<b>3,523,062.61</b>	<b>5.86</b>
<b>France</b>				
0.00% FRANCE 22/25 -SR-S	EUR	980,000.00	989,277.34	1.65
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,476,203.85	2.46
0.50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	EUR	700,000.00	397,054.91	0.66
0.50% FRANCE 21/72 -SR- 144A/S	EUR	220,000.00	73,115.50	0.12
0.75% FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	EUR	290,000.00	141,249.26	0.24
1.75% O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	840,000.00	690,565.10	1.15
			<b>3,767,465.96</b>	<b>6.28</b>
<b>Irlande</b>				
0.20% IRLANDE 20/27 -SR-	EUR	265,000.00	252,864.56	0.42
0.55% IRLANDE 21/41 -SR-	EUR	175,000.00	111,921.84	0.19
1.00% IRLANDE 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	200,611.08	0.33
1.35% IRLANDE 18/31 -SR-	EUR	1,570,000.00	1,465,752.11	2.44
1.50% IRLANDE 19/50 -SR-	EUR	360,000.00	240,951.78	0.40
3.00% IRLANDE 23/43	EUR	100,000.00	97,203.35	0.16
3.40% IRLANDE 14/24 -SR- REG.S	EUR	450,000.00	476,661.21	0.80
			<b>2,845,965.93</b>	<b>4.74</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Climate Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie</b>				
1.50% ITALIE (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	660,000.00	382,175.36	0.64
2.15% ITALIE (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	EUR	40,000.00	21,603.14	0.04
4.00% ITALIE 22/35 -SR-	EUR	400,000.00	393,911.78	0.66
4.00% ITALIE 23/31 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,127,301.58	1.88
			<b>1,924,991.86</b>	<b>3.22</b>
<b>Jamaïque</b>				
6.75% JAMAÏQUE 15/28 -SR-S	USD	200,000.00	203,594.78	0.34
			<b>203,594.78</b>	<b>0.34</b>
<b>Japon</b>				
1.00% JAPON 22/62 -SR-	JPY	325,000,000.00	1,732,708.97	2.89
			<b>1,732,708.97</b>	<b>2.89</b>
<b>Mexique</b>				
4.25% MEXICO CITY AIRPORT 16/26 -S-	USD	220,000.00	207,831.65	0.35
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	360,000.00	273,915.00	0.46
6.338% MEXIQUE 23/53 -SR-	USD	450,000.00	411,212.21	0.69
8.00% MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	140,000.00	698,857.95	1.17
			<b>1,591,816.81</b>	<b>2.67</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
0.50% NOUVELLE ZELANDE 20/24	NZD	2,000,000.00	1,163,703.14	1.94
0.50% NOUVELLE ZELANDE 21/26	NZD	1,000,000.00	528,817.32	0.88
4.25% NOUVELLE ZELANDE 22/34	NZD	500,000.00	273,726.59	0.46
4.50% NOUVELLE ZELANDE 23/30 -SR-	NZD	400,000.00	229,934.08	0.38
			<b>2,196,181.13</b>	<b>3.66</b>
<b>Ouzbékistan</b>				
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	USD	200,000.00	161,620.88	0.27
			<b>161,620.88</b>	<b>0.27</b>
<b>Pays-Bas</b>				
0.00% PAYS-BAS 17/24 -S-	EUR	420,000.00	440,089.93	0.73
0.00% PAYS-BAS 20/27 -SR-	EUR	600,000.00	575,946.02	0.96
0.00% PAYS-BAS 20/30 -SR- 144A/S	EUR	330,000.00	285,481.93	0.48
0.00% PAYS-BAS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	310,000.00	135,626.52	0.23
0.00% PAYS-BAS 21/29 -SR-	EUR	190,000.00	171,869.78	0.29
0.00% PAYS-BAS 22/26 -SR- 144A/S	EUR	690,000.00	680,222.22	1.13
0.50% PAYS-BAS 19/40 S	EUR	760,000.00	525,458.51	0.88
0.50% PAYS-BAS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	560,000.00	475,262.80	0.79
0.75% PAYS-BAS 18/28 -SR- 144A/S	EUR	450,000.00	429,205.32	0.72
			<b>3,719,163.03</b>	<b>6.21</b>
<b>Portugal</b>				
0.30% PORTUGAL 21/31 -SR-	EUR	200,000.00	165,280.84	0.28
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	EUR	1,020,000.00	982,096.27	1.64
0.90% PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	EUR	115,000.00	87,710.61	0.15
1.65% PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	1,450,000.00	1,316,508.50	2.20

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Climate Government Bonds (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Portugal (suite)</b>				
1.95% PORTUGAL (ODT) 19/29 -SR-	EUR	400,000.00	395,120.92	0.66
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	600,000.00	631,410.64	1.05
2.875% PORTUGAL 16/26 -SR- 144A/S	EUR	120,000.00	126,356.85	0.21
			<b>3,704,484.63</b>	<b>6.19</b>
<b>République tchèque</b>				
0.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/24 -SR-	CZK	3,800,000.00	154,828.77	0.26
0.05% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/29 -SR-	CZK	4,600,000.00	151,196.20	0.25
0.25% REPUBLIQUE TCHEQUE 17/27 S.100 -SR-	CZK	4,700,000.00	175,771.49	0.29
1.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/32 -SR-	CZK	2,700,000.00	92,967.39	0.16
			<b>574,763.85</b>	<b>0.96</b>
<b>Roumanie</b>				
3.00% ROUMANIE 22/27 -SR-S	USD	180,000.00	163,861.79	0.27
3.625% ROUMANIE 22/32 -SR-S	USD	160,000.00	130,406.06	0.22
5.125% ROUMANIE 18/48 -SR-S	USD	140,000.00	109,776.16	0.18
			<b>404,044.01</b>	<b>0.67</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.875% BRITISH TREASURY 21/33 -SR-	GBP	2,260,000.00	1,983,657.33	3.31
1.125% BRITISH TREASURY 21/39 -SR-	GBP	200,000.00	148,779.04	0.25
1.50% BRITISH TREASURY 21/53 -SR-	GBP	800,000.00	466,062.82	0.78
			<b>2,598,499.19</b>	<b>4.34</b>
<b>Slovénie</b>				
3.625% SLOVENIE 23/33	EUR	100,000.00	105,604.38	0.18
			<b>105,604.38</b>	<b>0.18</b>
<b>Suède</b>				
0.125% SUEDE 20/30 -SR-S	SEK	15,000,000.00	1,146,956.94	1.91
0.50% SUEDE 20/45 -SR-	SEK	330,000.00	18,396.14	0.03
1.00% SUEDE 15/26 S.1059	SEK	20,000,000.00	1,721,170.03	2.87
1.75% SUEDE 22/33 SR 144A/S	SEK	5,200,000.00	429,886.80	0.72
2.50% SUEDE 14/25 -SR- 144A/S	SEK	32,300,000.00	2,926,919.46	4.87
3.50% SUEDE 09/39 -SR- 144A/S	SEK	1,500,000.00	146,580.20	0.24
			<b>6,389,909.57</b>	<b>10.64</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.40% UNION EUROPEENNE 21/37 -SR-	EUR	400,000.00	281,098.98	0.47
1.25% UNION EUROPEENNE 22/43 -SR-S	EUR	400,000.00	276,085.84	0.46
1.50% E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	109,000.00	99,348.59	0.17
2.625% UNION EUROPEENNE 22/48 -SR-	EUR	180,000.00	156,068.82	0.26
			<b>812,602.23</b>	<b>1.36</b>
<b>Uruguay</b>				
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	USD	130,000.00	124,535.41	0.21
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	249,000.00	254,871.07	0.43
			<b>379,406.48</b>	<b>0.64</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>55,069,591.61</b>	<b>91.85</b>



Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Climate Government Bonds (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Suisse</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,163,533.01	3.61
			<b>2,163,533.01</b>	<b>3.61</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,163,533.01</b>	<b>3.61</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>57,233,124.62</b>	<b>95.46</b>
Avoirs en banque			2,287,468.50	3.82
Autres actifs nets			434,898.61	0.72
<b>Total des actifs nets</b>			<b>59,955,491.73</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Climate Government Bonds

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Suède	10.64
Allemagne	8.44
Danemark	7.57
France	6.28
Pays-Bas	6.21
Portugal	6.19
Espagne	6.12
Finlande	5.86
Irlande	4.74
Royaume-Uni	4.34
Nouvelle Zélande	3.66
Suisse	3.61
Autriche	3.32
Italie	3.22
Japon	2.89
Mexique	2.67
Colombie	1.81
Brésil	1.56
Union Européenne	1.36
Chili	1.35
République tchèque	0.96
Roumanie	0.67
Uruguay	0.64
Jamaïque	0.34
Costa Rica	0.32
Ouzbékistan	0.27
Croatie	0.24
Slovénie	0.18
	<b>95.46</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Obligations d'états ou de villes	87.69
Instruments du marché monétaire	3.61
Obligations d'institutions supranationales	1.36
Banques et organismes de crédit	1.01
Transport et fret	0.81
Institutions publiques sans but lucratif	0.71
Pétrole	0.27
	<b>95.46</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Family

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
PUMA	EUR	22,146.00	1,407,702.52	0.68
			<b>1,407,702.52</b>	<b>0.68</b>
<b>Canada</b>				
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	41,332.00	4,103,127.47	1.97
LOBLAW COMPANIES	CAD	54,096.00	4,617,406.87	2.22
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	83,859.00	4,598,827.56	2.21
			<b>13,319,361.90</b>	<b>6.40</b>
<b>Danemark</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	151.00	273,340.00	0.13
			<b>273,340.00</b>	<b>0.13</b>
<b>Espagne</b>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	112,512.00	4,206,792.18	2.02
			<b>4,206,792.18</b>	<b>2.02</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ALPHABET 'A'	USD	70,169.00	9,387,208.82	4.51
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	30,394.00	10,788,350.30	5.20
BLOCK 'A'	USD	63,727.00	2,871,538.62	1.38
CLOUDFLARE 'A'	USD	35,992.00	2,337,320.48	1.12
COMCAST 'A'	USD	175,439.00	7,825,456.60	3.76
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	30,392.00	2,094,312.72	1.01
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	20,793.00	3,030,995.61	1.46
GLOBUS MEDICAL 'A'	USD	81,201.00	4,077,914.22	1.96
HYATT HOTELS 'A'	USD	28,120.00	3,038,084.80	1.46
META PLATFORMS 'A'	USD	27,900.00	8,627,796.00	4.15
ORACLE	USD	71,536.00	7,609,999.68	3.66
ROLLINS	USD	150,454.00	5,732,297.40	2.76
SKECHERS USA 'A'	USD	64,134.00	3,209,906.70	1.54
THE TRADE DESK 'A'	USD	77,922.00	6,172,201.62	2.97
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	26,085.00	5,343,512.25	2.57
WALMART	USD	61,659.00	9,956,078.73	4.79
WORKDAY 'A'	USD	33,103.00	7,141,641.22	3.43
ZILLOW GROUP 'A'	USD	54,723.00	2,511,238.47	1.21
			<b>101,755,854.24</b>	<b>48.94</b>
<b>Finlande</b>				
KONE OYJ 'B'	EUR	88,479.00	3,768,770.08	1.81
			<b>3,768,770.08</b>	<b>1.81</b>
<b>France</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	83,293.00	3,144,704.73	1.51
ESSILORLUXOTTICA	EUR	36,413.00	6,405,158.85	3.08
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4,339.00	8,037,331.03	3.86

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Family (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
L'OREAL	EUR	18,803.00	7,910,679.70	3.80
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	8,569.00	6,608,208.86	3.18
REMY COINTREAU	EUR	16,832.00	2,087,127.60	1.00
			<b>34,193,210.77</b>	<b>16.43</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
BAIDU 'A'	HKD	187,978.00	3,208,621.14	1.54
JD.COM 'A' -S-	HKD	125,809.00	1,842,406.86	0.89
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	708,500.00	1,273,905.10	0.61
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	114,500.00	1,673,371.39	0.80
			<b>7,998,304.49</b>	<b>3.84</b>
<b>Italie</b>				
AMPLIFON	EUR	87,319.00	2,620,919.95	1.26
ERG	EUR	79,191.00	1,930,385.16	0.93
			<b>4,551,305.11</b>	<b>2.19</b>
<b>Pays-Bas</b>				
EXOR HOLDING	EUR	45,167.00	4,030,329.10	1.94
HEINEKEN	EUR	54,136.00	4,792,846.31	2.30
STELLANTIS	EUR	264,440.00	5,104,820.63	2.45
			<b>13,927,996.04</b>	<b>6.69</b>
<b>Suède</b>				
INVESTOR AB 'B'	SEK	294,210.00	5,676,458.61	2.73
LIFCO 'B'	SEK	173,756.00	3,073,592.93	1.48
			<b>8,750,051.54</b>	<b>4.21</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	50,437.00	6,257,719.69	3.01
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	15,410.00	4,226,791.03	2.03
			<b>10,484,510.72</b>	<b>5.04</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>204,637,199.59</b>	<b>98.38</b>
Dépôts bancaires			3,720,000.00	1.79
Découvert bancaire			-117,322.63	-0.06
Autres passifs nets			-233,552.30	-0.11
<b>Total des actifs nets</b>			<b>208,006,324.66</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Family

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	48.94	Internet, logiciel et services techniques informatiques	27.67
France	16.43	Holdings et sociétés financières	13.47
Pays-Bas	6.69	Industrie pharmaceutique et cosmétique	11.99
Canada	6.40	Industrie textile et du vêtement	9.26
Suisse	5.04	Commerce de détail et grands magasins	9.03
Suède	4.21	Communications	3.76
Iles Caïmans	3.84	Articles de bureau et ordinateurs	3.66
Italie	2.19	Tabac et alcool	3.30
Espagne	2.02	Photo et optique	3.08
Finlande	1.81	Horlogerie	3.01
Allemagne	0.68	Protection de l'environnement et traitement des déchets	2.76
Danemark	0.13	Industrie automobile	2.45
	<b>98.38</b>	Construction de machines et appareils	1.81
		Gastronomie	1.46
		Pétrole	0.93
		Immobilier	0.61
		Transport et fret	0.13
			<b>98.38</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Emerging Markets

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Arabie saoudite</b>				
LEEJAM SPORTS	SAR	57,520.00	2,180,896.70	1.00
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	331,881.00	2,902,504.19	1.33
			<b>5,083,400.89</b>	<b>2.33</b>
<b>Brésil</b>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	891,200.00	2,216,791.56	1.01
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	420,100.00	2,287,017.34	1.05
LOJAS QUERO QUERO	BRL	2,242,700.00	1,871,453.77	0.86
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	360,795.00	5,451,612.45	2.50
SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1,569,000.00	3,915,295.95	1.79
			<b>15,742,171.07</b>	<b>7.21</b>
<b>Chili</b>				
CENCOSUD	CLP	2,299,209.00	4,325,291.92	1.98
			<b>4,325,291.92</b>	<b>1.98</b>
<b>Chine</b>				
BYD 'H'	HKD	107,500.00	3,328,173.93	1.52
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	419,000.00	2,879,734.36	1.32
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	3,624,000.00	1,747,330.86	0.80
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	101,424.00	3,032,246.97	1.39
MIDEA GROUP 'A'	CNY	371,300.00	2,834,607.80	1.30
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,145,840.00	3,493,881.37	1.60
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	700,000.00	3,999,746.57	1.83
SUNGROW POWER 'A'	CNY	184,960.00	2,270,014.72	1.04
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	CNY	780,500.00	2,478,894.40	1.13
			<b>26,064,630.98</b>	<b>11.93</b>
<b>Corée du Sud</b>				
LG CHEM	KRW	10,705.00	3,962,431.80	1.81
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	135,768.00	6,916,296.78	3.17
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	108,395.00	4,396,868.09	2.01
SK HYNIX	KRW	76,289.00	6,550,535.08	3.00
SL	KRW	80,347.00	1,955,878.68	0.90
S-OIL	KRW	57,782.00	3,402,536.89	1.56
			<b>27,184,547.32</b>	<b>12.45</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
EMAAR PROPERTIES	AED	3,018,296.00	6,606,888.12	3.02
			<b>6,606,888.12</b>	<b>3.02</b>
<b>Grèce</b>				
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	1,175,126.00	3,503,572.36	1.60
			<b>3,503,572.36</b>	<b>1.60</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Hong Kong</b>				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	50,200.00	1,876,098.51	0.86
			<b>1,876,098.51</b>	<b>0.86</b>
<b>Ile Maurice</b>				
MAKEMYTRIP	USD	82,186.00	3,381,953.90	1.55
			<b>3,381,953.90</b>	<b>1.55</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	832,000.00	9,117,766.93	4.17
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	277,230.00	4,051,604.81	1.85
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	69,359.00	6,887,348.70	3.15
TENCENT HOLDINGS	HKD	297,500.00	11,634,444.68	5.33
TRIP COM GROUP	HKD	112,500.00	4,016,631.74	1.84
			<b>35,707,796.86</b>	<b>16.34</b>
<b>Inde</b>				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	151,161.00	2,252,477.17	1.03
HDFC BANK	INR	289,782.00	5,332,383.23	2.44
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	550,688.00	3,271,855.12	1.50
ICICI BANK	INR	448,092.00	5,145,438.19	2.36
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	259,898.00	4,502,020.77	2.06
			<b>20,504,174.48</b>	<b>9.39</b>
<b>Indonésie</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	14,950,100.00	5,056,286.26	2.31
PT BANK MANDIRI	IDR	10,062,200.00	3,927,652.74	1.80
SUMBER ALFARIA	IDR	12,761,400.00	2,447,563.70	1.12
			<b>11,431,502.70</b>	<b>5.23</b>
<b>Mexique</b>				
COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS.-	USD	34,286.00	2,713,736.90	1.24
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	964,900.00	3,244,285.57	1.49
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	254,800.00	3,009,059.88	1.38
WAL-MART DE MEXICO	MXN	743,800.00	2,841,637.25	1.30
			<b>11,808,719.60</b>	<b>5.41</b>
<b>Panama</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	38,906.00	3,470,415.20	1.59
			<b>3,470,415.20</b>	<b>1.59</b>
<b>Taiïwan</b>				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	564,720.00	3,190,928.87	1.46
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,121,183.00	18,474,226.89	8.47
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	2,685,000.00	3,804,458.33	1.74
WIWYNN	TWD	65,000.00	3,045,943.33	1.39
			<b>28,515,557.42</b>	<b>13.06</b>
<b>Thaïlande</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	6,175,500.00	2,609,220.22	1.19
			<b>2,609,220.22</b>	<b>1.19</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Markets (suite)

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Turquie</b>				
COCA-COLA ICE ICECEK	TRY	115,007.00	1,634,219.98	0.75
			<b>1,634,219.98</b>	<b>0.75</b>
<b>Vietnam</b>				
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	VND	855,007.00	3,078,972.40	1.41
			<b>3,078,972.40</b>	<b>1.41</b>
<b>Total actions</b>			<b>212,529,133.93</b>	<b>97.30</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Chine</b>				
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	1,266,930.00	3,240,806.94	1.48
			<b>3,240,806.94</b>	<b>1.48</b>
<b>Total warrants</b>			<b>3,240,806.94</b>	<b>1.48</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>215,769,940.87</b>	<b>98.78</b>
Avoirs en banque			2,942,483.50	1.35
Autres passifs nets			-287,565.42	-0.13
<b>Total des actifs nets</b>			<b>218,424,858.95</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Emerging Markets

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	16.34
Chine	13.41
Taiïwan	13.06
Corée du Sud	12.45
Inde	9.39
Brésil	7.21
Mexique	5.41
Indonésie	5.23
Emirats Arabes Unis	3.02
Arabie saoudite	2.33
Chili	1.98
Grèce	1.60
Panama	1.59
Ile Maurice	1.55
Vietnam	1.41
Thaïlande	1.19
Hong Kong	0.86
Turquie	0.75
	<b>98.78</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	22.60
Banques et organismes de crédit	14.11
Internet, logiciel et services techniques informatiques	10.27
Holdings et sociétés financières	6.30
Immobilier	4.51
Gastronomie	4.39
Services aux collectivités	4.17
Produits chimiques	3.37
Commerce de détail et grands magasins	3.28
Edition et arts graphiques	3.15
Tabac et alcool	2.58
Pétrole	2.50
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.45
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.99
Assurances	1.83
Industrie automobile	1.70
Construction de machines et appareils	1.60
Acier inoxydable	1.50
Warrants	1.48
Divers	1.46
Transport et fret	1.38
Commerce divers	1.12
Services publics	1.04
	<b>98.78</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Allemagne</b>				
ADIDAS	EUR	16,333.00	2,721,404.46	0.29
ALLIANZ	EUR	41,222.00	9,303,805.40	1.00
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	6,007.00	530,418.10	0.06
BASF REG.	EUR	91,348.00	3,923,396.60	0.42
BAYER REG.	EUR	100,151.00	4,551,862.95	0.49
BECHTLE	EUR	8,638.00	382,145.12	0.04
BEIERSDORF	EUR	10,510.00	1,283,796.50	0.14
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	30,659.00	2,954,914.42	0.32
BRENTAG	EUR	17,422.00	1,280,168.56	0.14
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	4,471.00	370,288.22	0.04
COMMERZBANK	EUR	109,798.00	1,184,720.42	0.13
CONTINENTAL	EUR	11,026.00	736,095.76	0.08
COVESTRO	EUR	19,728.00	1,007,311.68	0.11
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	55,312.00	1,815,339.84	0.19
DELIVERY HERO	EUR	18,048.00	490,364.16	0.05
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	194,114.00	2,028,491.30	0.22
DEUTSCHE BOERSE	EUR	19,521.00	3,195,587.70	0.34
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	59,649.00	447,725.39	0.05
DEUTSCHE POST	EUR	100,923.00	3,889,067.81	0.42
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	328,711.00	6,530,830.15	0.70
E.ON	EUR	227,767.00	2,550,990.40	0.27
EVONIK INDUSTRIES	EUR	22,375.00	387,646.88	0.04
FRESENIUS	EUR	42,072.00	1,239,441.12	0.13
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	20,425.00	834,157.00	0.09
GEA GROUP	EUR	19,043.00	665,743.28	0.07
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	6,112.00	1,270,684.80	0.14
HEIDELBERGMAT	EUR	15,183.00	1,116,254.16	0.12
HELLOFRESH	EUR	15,065.00	426,038.20	0.05
HENKEL	EUR	10,035.00	599,290.20	0.06
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	17,284.00	1,165,978.64	0.13
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	133,772.00	4,194,421.06	0.45
KNORR-BREMSE	EUR	9,765.00	587,657.70	0.06
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	7,675.00	501,484.50	0.05
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	81,725.00	5,384,860.25	0.58
MERCK	EUR	13,154.00	2,080,305.10	0.22
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	6,282.00	1,078,933.50	0.12
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	13,828.00	5,103,914.80	0.55
NEMETSCHKE	EUR	5,769.00	333,909.72	0.04
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	15,446.00	720,555.90	0.08
PORSCHE PFD	EUR	11,298.00	1,005,522.00	0.11
PUMA	EUR	10,943.00	643,448.40	0.07
R.W.E.	EUR	65,738.00	2,310,690.70	0.25
RATIONAL	EUR	758.00	454,800.00	0.05
SAP	EUR	106,313.00	13,057,362.66	1.40
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	2,603.00	837,645.40	0.09
SCOUT24	EUR	7,554.00	495,995.64	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Allemagne (suite)</b>				
SIEMENS	EUR	78,206.00	10,609,425.96	1.14
SIEMENS ENERGY	EUR	62,882.00	778,479.16	0.08
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	29,465.00	1,414,320.00	0.15
SYMRISE	EUR	13,306.00	1,201,797.92	0.13
TALANX	EUR	6,900.00	414,000.00	0.04
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	83,204.00	141,030.78	0.02
VOLKSWAGEN	EUR	3,074.00	383,327.80	0.04
VOLKSWAGEN PFD	EUR	21,306.00	2,321,075.64	0.25
VONOVIA	EUR	72,833.00	1,661,320.73	0.18
WACKER CHEMIE	EUR	1,622.00	220,024.30	0.02
ZALANDO	EUR	21,876.00	462,239.88	0.05
			<b>117,282,508.72</b>	<b>12.60</b>
<b>Autriche</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	35,121.00	1,152,671.22	0.12
OMV	EUR	15,609.00	707,399.88	0.08
VERBUND 'A'	EUR	6,886.00	530,566.30	0.06
VOEST-ALPINE	EUR	12,016.00	310,493.44	0.03
			<b>2,701,130.84</b>	<b>0.29</b>
<b>Belgique</b>				
AGEAS REG.	EUR	15,560.00	607,306.80	0.07
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	89,202.00	4,683,997.02	0.50
D'IETEREN	EUR	2,047.00	327,315.30	0.04
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	3,174.00	294,071.10	0.03
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	9,306.00	656,631.36	0.07
KBC GROUP	EUR	25,983.00	1,536,634.62	0.16
LOTUS BAKERIES	EUR	40.00	307,600.00	0.03
SOFINA	EUR	1,606.00	308,030.80	0.03
SOLVAY	EUR	7,519.00	788,367.15	0.08
U.C.B.	EUR	12,929.00	1,002,514.66	0.11
UMICORE	EUR	21,982.00	493,495.90	0.05
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	16,219.00	380,173.36	0.04
			<b>11,386,138.07</b>	<b>1.21</b>
<b>Danemark</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	302.00	507,451.26	0.05
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	492.00	840,234.23	0.09
CARLSBERG 'B'	DKK	9,868.00	1,179,609.03	0.13
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	11,240.00	651,760.92	0.07
COLOPLAST 'B'	DKK	13,796.00	1,383,116.61	0.15
DANSKE BANK	DKK	69,701.00	1,536,190.37	0.16
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	19,146.00	3,386,563.08	0.36
GENMAB	DKK	6,669.00	2,242,975.70	0.24
NOVO NORDISK 'B'	DKK	332,447.00	28,706,296.28	3.08
NOVOZYMES 'B'	DKK	20,326.00	776,024.99	0.08
ORSTED	DKK	19,239.00	993,555.96	0.11
PANDORA	DKK	8,877.00	870,915.93	0.09
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	935.00	214,722.97	0.02

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Danemark (suite)</b>				
TRYG	DKK	34,706.00	602,015.00	0.06
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	104,387.00	2,121,618.69	0.23
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	9,559.00	375,079.31	0.04
			<b>46,388,130.33</b>	<b>4.96</b>
<b>Espagne</b>				
ACCIONA	EUR	2,391.00	288,593.70	0.03
ACS	EUR	23,355.00	795,704.85	0.09
AENA	EUR	7,488.00	1,067,788.80	0.11
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	46,307.00	2,652,464.96	0.28
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	612,105.00	4,719,329.55	0.51
BANCO SANTANDER	EUR	1,652,401.00	5,979,213.02	0.64
CAIXABANK SA	EUR	418,009.00	1,582,582.07	0.17
CELLNEX TELECOM	EUR	56,640.00	1,867,420.80	0.20
CORP.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	5,959.00	145,399.60	0.02
EDP RENOVAVEIS	EUR	30,327.00	470,523.41	0.05
ENAGAS	EUR	26,177.00	410,455.36	0.04
ENDESA	EUR	32,708.00	630,446.70	0.07
GRIFOLS 'A'	EUR	30,761.00	378,206.50	0.04
IBERDROLA	EUR	622,357.00	6,593,872.42	0.71
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	110,929.00	3,914,684.41	0.42
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	12,487.00	321,665.12	0.03
REDEIA CORPORACION	EUR	41,180.00	613,376.10	0.07
REPSOL	EUR	131,338.00	2,044,932.66	0.22
TELEFONICA	EUR	527,202.00	2,039,217.34	0.22
			<b>36,515,877.37</b>	<b>3.92</b>
<b>Finlande</b>				
ELISA 'A'	EUR	14,444.00	633,947.16	0.07
FORTUM	EUR	44,966.00	494,401.17	0.05
KESKO 'B'	EUR	27,629.00	468,864.13	0.05
KONE OYJ 'B'	EUR	34,232.00	1,366,541.44	0.15
METSO OUTOTEC	EUR	70,221.00	698,979.83	0.08
NESTE	EUR	41,742.00	1,341,170.46	0.14
NOKIA	EUR	539,821.00	1,926,081.33	0.21
NORDEA BANK	SEK	323,645.00	3,379,814.09	0.36
ORION 'B'	EUR	11,364.00	422,968.08	0.05
SAMPO 'A'	EUR	46,597.00	1,909,545.06	0.20
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	62,300.00	740,747.00	0.08
UPM-KYMMENE	EUR	54,048.00	1,754,938.56	0.19
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	51,871.00	557,872.61	0.06
			<b>15,695,870.92</b>	<b>1.69</b>
<b>France</b>				
ACCOR	EUR	20,084.00	641,482.96	0.07
AEROPORTS DE PARIS	EUR	3,075.00	344,092.50	0.04
AIR LIQUIDE	EUR	53,436.00	8,541,210.24	0.92
ALSTOM	EUR	28,638.00	647,218.80	0.07
AMUNDI	EUR	6,176.00	329,489.60	0.04
ARKEMA	EUR	6,282.00	587,743.92	0.06

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
AXA	EUR	187,691.00	5,289,132.38	0.57
BIOMERIEUX	EUR	3,996.00	366,912.72	0.04
BNP PARIBAS 'A'	EUR	107,012.00	6,466,735.16	0.69
BOLLORE	EUR	80,131.00	407,866.79	0.04
BOUYGUES	EUR	20,404.00	676,188.56	0.07
BUREAU VERITAS	EUR	30,595.00	719,288.45	0.08
CAPGEMINI	EUR	17,013.00	2,820,755.40	0.30
CARREFOUR	EUR	59,881.00	975,162.09	0.10
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	47,175.00	2,683,314.00	0.29
COVIVIO	EUR	5,260.00	221,446.00	0.02
CREDIT AGRICOLE	EUR	121,755.00	1,423,559.46	0.15
DANONE	EUR	66,098.00	3,454,281.48	0.37
DASSAULT AVIATION	EUR	1,975.00	352,340.00	0.04
DASSAULT SYSTEMES	EUR	67,518.00	2,383,047.81	0.26
EDENRED	EUR	25,807.00	1,529,838.96	0.16
EIFFAGE	EUR	7,491.00	674,489.64	0.07
ENGIE	EUR	188,401.00	2,737,466.53	0.29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	30,244.00	4,995,099.04	0.54
EURAZEO	EUR	4,226.00	238,557.70	0.03
GECINA	EUR	4,693.00	454,047.75	0.05
GETLINK	EUR	38,556.00	582,581.16	0.06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,224.00	5,576,875.20	0.60
IPSEN	EUR	3,979.00	494,191.80	0.05
KERING	EUR	7,530.00	3,252,207.00	0.35
KLEPIERRE	EUR	21,248.00	493,591.04	0.05
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	10,195.00	314,006.00	0.03
LEGRAND	EUR	26,801.00	2,339,727.30	0.25
L'OREAL	EUR	24,535.00	9,647,162.00	1.04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	28,115.00	20,141,586.00	2.16
MICHELIN	EUR	69,948.00	2,033,388.36	0.22
ORANGE	EUR	192,002.00	2,085,141.72	0.22
PERNOD-RICARD	EUR	20,818.00	3,286,121.30	0.35
PUBLICIS	EUR	23,486.00	1,685,355.36	0.18
REMY COINTREAU	EUR	2,341.00	270,736.65	0.03
RENAULT	EUR	19,705.00	766,031.88	0.08
SAFRAN	EUR	34,756.00	5,166,131.84	0.55
SANOFI	EUR	115,622.00	11,733,320.56	1.26
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2,719.00	614,494.00	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	55,365.00	8,691,197.70	0.93
SEB	EUR	2,675.00	237,138.75	0.03
SOCIETE GENERALE	EUR	72,913.00	1,680,280.09	0.18
SODEXO	EUR	9,022.00	879,825.44	0.09
TELEPERFORMANCE	EUR	5,980.00	714,012.00	0.08
THALES	EUR	10,979.00	1,461,304.90	0.16
TOTALENERGIES	EUR	229,262.00	14,285,315.22	1.53
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	12,963.00	606,020.25	0.07
VALEO	EUR	18,694.00	305,273.02	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	68,377.00	1,875,581.11	0.20
VINCI	EUR	54,089.00	5,680,426.78	0.61

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
VIVENDI	EUR	64,843.00	537,937.53	0.06
WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	2,784.00	208,939.20	0.02
WORLDLINE	EUR	23,590.00	628,673.50	0.07
			<b>158,235,342.60</b>	<b>16.97</b>
<b>Ile de Man</b>				
ENTAIN	GBP	66,155.00	711,398.74	0.08
			<b>711,398.74</b>	<b>0.08</b>
<b>Irlande</b>				
AIB GROUP	EUR	144,953.00	617,499.78	0.07
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	110,228.00	1,024,018.12	0.11
CRH	GBP	74,172.00	3,881,938.48	0.42
DCC	GBP	19,009.00	1,010,015.08	0.11
FLUTTER ENTERTAINMENT	EUR	17,911.00	2,774,413.90	0.30
KERRY GROUP 'A'	EUR	16,012.00	1,267,830.16	0.14
KINGSPAN GROUP	EUR	15,591.00	1,106,337.36	0.12
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	25,255.00	797,047.80	0.09
			<b>12,479,100.68</b>	<b>1.36</b>
<b>Italie</b>				
AMPLIFON	EUR	12,846.00	361,229.52	0.04
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	103,350.00	2,001,372.75	0.21
DIASORIN	EUR	2,325.00	200,926.50	0.02
ENEL	EUR	824,238.00	4,797,065.16	0.51
ENI	EUR	239,385.00	3,652,057.56	0.39
FINECOBANK	EUR	59,367.00	683,611.01	0.07
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	35,490.00	399,794.85	0.04
INTESA SANPAOLO	EUR	1,575,751.00	3,844,832.44	0.41
MEDIOBANCA	EUR	56,776.00	711,403.28	0.08
MONCLER	EUR	20,304.00	1,118,344.32	0.12
NEXI	EUR	56,662.00	327,959.66	0.04
POSTE ITALIANE	EUR	54,708.00	545,329.34	0.06
PRYSMIAN	EUR	27,171.00	1,036,573.65	0.11
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	10,521.00	470,393.91	0.05
SNAM	EUR	206,196.00	917,366.00	0.10
TELECOM ITALIA	EUR	1,062,138.00	314,499.06	0.03
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	147,932.00	1,054,459.30	0.11
UNICREDIT	EUR	188,517.00	4,284,991.41	0.46
			<b>26,722,209.72</b>	<b>2.85</b>
<b>Jersey</b>				
EXPERIAN	GBP	92,622.00	2,873,357.95	0.31
GLENCORE	GBP	1,067,927.00	5,785,073.63	0.62
WPP	GBP	108,372.00	915,762.68	0.10
			<b>9,574,194.26</b>	<b>1.03</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Luxembourg</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	50,659.00	1,204,417.73	0.13
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	13,338.00	713,583.00	0.08
TENARIS	EUR	47,247.00	707,996.30	0.08
			<b>2,625,997.03</b>	<b>0.29</b>
<b>Norvège</b>				
ADEVINTA ASA 'B'	NOK	26,799.00	251,909.53	0.03
AKER BP	NOK	31,634.00	831,143.24	0.09
DNB BANK	NOK	93,658.00	1,792,353.59	0.19
EQUINOR	NOK	91,371.00	2,847,941.76	0.31
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	22,006.00	307,646.32	0.03
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	9,332.00	365,460.37	0.04
MOWI	NOK	44,671.00	751,587.44	0.08
NORSK HYDRO	NOK	136,090.00	811,756.06	0.09
ORKLA 'A'	NOK	78,432.00	556,807.07	0.06
SALMAR	NOK	7,637.00	368,360.01	0.04
TELENOR	NOK	70,610.00	761,504.62	0.08
YARA INTERNATIONAL	NOK	17,465.00	628,311.84	0.07
			<b>10,274,781.85</b>	<b>1.11</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	42,166.00	566,711.04	0.06
ADYEN	EUR	2,275.00	1,605,467.50	0.17
AEGON	EUR	174,128.00	797,854.50	0.09
AERCAP HOLDINGS	USD	17,400.00	1,029,947.99	0.11
AIRBUS	EUR	60,202.00	7,644,449.96	0.82
AKZO NOBEL	EUR	17,772.00	1,217,026.56	0.13
ARGENX	EUR	5,759.00	2,652,595.40	0.28
ASM INTERNATIONAL	EUR	4,727.00	1,878,982.50	0.20
ASML HOLDING	EUR	41,085.00	22,970,623.50	2.47
ASR NEDERLAND	EUR	16,935.00	601,531.20	0.06
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	7,836.00	728,748.00	0.08
CNH INDUSTRIAL	EUR	108,005.00	1,246,377.70	0.13
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	53,492.00	597,238.18	0.06
EURONEXT	EUR	8,975.00	592,350.00	0.06
EXOR HOLDING	EUR	10,834.00	909,405.96	0.10
FERRARI	EUR	12,842.00	3,591,907.40	0.39
FERROVIAL	EUR	51,513.00	1,492,331.61	0.16
HEINEKEN	EUR	28,929.00	2,414,414.34	0.26
HEINEKEN HOLDING	EUR	13,220.00	943,908.00	0.10
IMCD	EUR	5,756.00	690,720.00	0.07
ING GROUP	EUR	365,441.00	4,586,284.55	0.49
JDE PEET'S	EUR	13,515.00	357,066.30	0.04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	99,345.00	2,833,319.40	0.30
KONINKLIJKE KPN	EUR	322,468.00	1,005,777.69	0.11
NN GROUP	EUR	24,510.00	746,084.40	0.08
OCI	EUR	11,534.00	304,382.26	0.03
PROSUS	EUR	157,125.00	4,386,930.00	0.47
QIAGEN	EUR	22,957.00	878,564.39	0.09
RANDSTAD	EUR	10,848.00	568,218.24	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
ROYAL PHILIPS	EUR	95,066.00	1,803,021.76	0.19
STELLANTIS	EUR	224,615.00	4,090,239.15	0.44
STMICROELECTRONICS	EUR	68,993.00	2,827,678.11	0.30
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	85,497.00	2,114,340.81	0.23
WOLTERS KLUWER	EUR	26,474.00	3,035,244.10	0.33
			<b>83,709,742.50</b>	<b>8.96</b>
<b>Portugal</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	327,838.00	1,290,370.37	0.14
GALP ENERGIA 'B'	EUR	48,695.00	683,677.80	0.07
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	28,468.00	605,229.68	0.06
			<b>2,579,277.85</b>	<b>0.27</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3I GROUP	GBP	98,263.00	2,348,287.14	0.25
ABERDEEN	GBP	195,629.00	351,255.53	0.04
ADMIRAL GROUP	GBP	20,578.00	563,889.78	0.06
ANGLO AMERICAN	GBP	128,804.00	3,363,994.65	0.36
ANTOFAGASTA	GBP	41,281.00	680,055.44	0.07
ASHTREAD GROUP	GBP	53,105.00	3,062,252.37	0.33
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	35,228.00	839,847.44	0.09
ASTRAZENECA	GBP	157,695.00	20,182,781.83	2.17
AUTO TRADER GROUP	GBP	91,168.00	649,099.98	0.07
AVIVA	GBP	282,749.00	1,270,588.12	0.14
BARCLAYS PLC	GBP	1,598,541.00	2,928,996.60	0.31
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99,339.00	505,148.10	0.05
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	10,692.00	506,227.26	0.05
BP PLC	GBP	1,771,768.00	10,854,011.63	1.17
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	216,596.00	6,434,676.67	0.69
BT GROUP	GBP	661,713.00	890,230.36	0.10
BUNZL	GBP	49,138.00	1,657,500.53	0.18
BURBERRY GROUP	GBP	37,925.00	834,410.26	0.09
CENTRICA	GBP	561,099.00	999,054.75	0.11
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	20,913.00	1,234,137.96	0.13
COMPASS GROUP	GBP	176,226.00	4,063,140.67	0.44
CRODA INTERNATIONAL	GBP	14,007.00	793,652.76	0.09
DIAGEO	GBP	229,320.00	8,020,831.42	0.86
ENDEAVOUR MINING	GBP	17,850.00	326,364.78	0.04
GSK	GBP	416,502.00	7,163,871.60	0.77
HALEON RG	GBP	576,372.00	2,264,790.59	0.24
HALMA	GBP	38,029.00	849,850.61	0.09
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	36,594.00	326,184.72	0.04
HIKMA PHARMACEUTICALS	GBP	17,452.00	420,085.39	0.05
HSBC HOLDINGS	GBP	2,011,233.00	14,952,597.48	1.61
IMPERIAL TOBACCO GROUP	GBP	85,624.00	1,645,481.45	0.18
INFORMA	GBP	142,761.00	1,234,992.40	0.13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	17,267.00	1,209,075.88	0.13
INTERTEK GROUP	GBP	16,665.00	789,987.65	0.08
J SAINSBURY	GBP	161,907.00	471,850.67	0.05
JD SPORTS FSN	GBP	261,264.00	450,882.37	0.05



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
JOHNSON MATTHEY	GBP	19,257.00	361,413.95	0.04
KINGFISHER	GBP	195,044.00	502,091.88	0.05
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	68,976.00	468,991.16	0.05
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	608,417.00	1,560,605.87	0.17
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	6,630,521.00	3,391,555.77	0.36
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	43,324.00	4,112,456.23	0.44
M&G	GBP	239,237.00	544,148.34	0.06
MELROSE INDUSTRIES	GBP	235,582.00	1,274,271.55	0.14
MONDI GBP	GBP	50,539.00	799,651.73	0.09
NATIONAL GRID	GBP	375,416.00	4,241,317.00	0.46
NATWEST GROUP	GBP	585,512.00	1,590,952.67	0.17
NEXT	GBP	12,518.00	1,052,886.73	0.11
NMC HEALTH	GBP	21,990.00	0.00	0.00
OCADO GROUP	GBP	56,731.00	392,665.73	0.04
PEARSON	GBP	63,985.00	640,560.08	0.07
PERSIMMON	GBP	36,400.00	452,147.92	0.05
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	78,070.00	433,983.55	0.05
PRUDENTIAL	GBP	280,564.00	2,874,735.35	0.31
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	72,818.00	4,863,838.17	0.52
RELX PLC	GBP	193,477.00	6,189,480.67	0.66
RENTOKIL INITIAL	GBP	251,869.00	1,771,775.94	0.19
RIO TINTO PLC	GBP	115,247.00	6,874,133.03	0.74
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	1,061,828.00	2,704,031.63	0.29
SAGE GROUP	GBP	104,940.00	1,196,462.88	0.13
SCHRODERS	GBP	81,374.00	381,992.92	0.04
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	110,867.00	2,057,737.87	0.22
SEGRO REIT	GBP	123,822.00	1,026,904.67	0.11
SEVERN TRENT	GBP	26,116.00	712,032.28	0.08
SHELL	GBP	681,724.00	20,544,529.34	2.21
SMITH & NEPHEW	GBP	87,502.00	1,031,942.48	0.11
SMITHS GROUP	GBP	62,740.00	1,171,351.79	0.13
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	12,478.00	1,370,305.62	0.15
ST JAMES'S PLACE	GBP	55,512.00	532,569.71	0.06
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	240,446.00	2,101,109.28	0.23
TAYLOR WIMPEY	GBP	361,310.00	488,584.71	0.05
TESCO	GBP	735,315.00	2,239,587.93	0.24
UNILEVER	GBP	255,810.00	11,989,960.73	1.29
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	66,599.00	727,996.92	0.08
VODAFONE GROUP	GBP	2,354,502.00	2,085,140.13	0.22
WHITBREAD	GBP	20,995.00	838,408.44	0.09
WISE 'A'	GBP	64,895.00	512,913.26	0.06
			<b>203,247,312.75</b>	<b>21.87</b>
<b>Suède</b>				
ALFA LAVAL	SEK	30,291.00	989,643.95	0.11
ASSA ABLOY 'B'	SEK	100,753.00	2,086,451.67	0.22
ATLAS COPCO 'A'	SEK	270,552.00	3,463,495.59	0.37
ATLAS COPCO 'B'	SEK	158,918.00	1,771,208.56	0.19
BEIJER REF 'B'	SEK	42,879.00	430,561.53	0.05
BOLIDEN	SEK	27,077.00	740,219.86	0.08

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède (suite)</b>				
EPIROC 'A'	SEK	67,614.00	1,222,668.01	0.13
EPIROC 'B'	SEK	39,777.00	605,863.39	0.07
EQT	SEK	34,762.00	655,500.30	0.07
ESSITY 'B'	SEK	60,907.00	1,249,118.78	0.13
EVOLUTION AB	SEK	18,553.00	1,784,575.38	0.19
FASTIGHETS BALDER 'B'	SEK	78,414.00	336,084.99	0.04
GETINGE 'B'	SEK	23,674.00	396,608.43	0.04
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	65,409.00	884,025.43	0.09
HEXAGON 'B'	SEK	208,580.00	1,693,304.72	0.18
HOLMEN 'B'	SEK	10,043.00	371,772.88	0.04
HUSQVARNA 'B'	SEK	34,858.00	253,772.18	0.03
INDUSTRIVAERDEN 'A'	SEK	12,688.00	318,565.65	0.03
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	15,297.00	383,805.49	0.04
INDUTRADE	SEK	27,595.00	486,287.08	0.05
INVESTOR AB 'B'	SEK	177,468.00	3,236,936.10	0.35
LATOIR INVESTMENT 'B'	SEK	15,148.00	253,838.95	0.03
LIFCO 'B'	SEK	23,935.00	399,420.30	0.04
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	SEK	7,824.00	310,851.97	0.03
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	154,089.00	961,844.06	0.10
SAAB 'B'	SEK	8,334.00	403,423.61	0.04
SAGAX 'B'	SEK	19,725.00	357,545.78	0.04
SANDVIK	SEK	107,672.00	1,887,130.33	0.20
SECURITAS 'B'	SEK	51,518.00	388,138.09	0.04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	SEK	163,736.00	1,859,782.59	0.20
SKANSKA 'B'	SEK	34,484.00	539,633.28	0.06
SKF 'B'	SEK	32,384.00	512,823.90	0.06
SVENSKA CELLULOZA 'B'	SEK	61,131.00	796,923.36	0.09
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	146,558.00	1,243,053.75	0.13
SWEDBANK 'A'	SEK	87,438.00	1,530,215.43	0.16
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	17,306.00	336,115.43	0.04
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM -ISS.23-	SEK	2,471.00	47,991.52	0.01
TELE2 'B'	SEK	54,469.00	396,259.48	0.04
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	302,297.00	1,401,567.47	0.15
TELIA COMPANY	SEK	249,882.00	490,314.93	0.05
VOLVO 'A'	SEK	22,122.00	437,344.26	0.05
VOLVO 'B'	SEK	151,997.00	2,981,142.24	0.32
VOLVO CAR	SEK	63,294.00	244,537.34	0.03
			<b>41,140,368.04</b>	<b>4.41</b>
<b>Suisse</b>				
ABB	CHF	163,428.00	5,534,526.95	0.59
ADECCO GROUP REG.	CHF	16,734.00	652,396.99	0.07
ALCON	CHF	51,020.00	3,736,903.09	0.40
BACHEM HOLDING	CHF	3,210.00	225,368.98	0.02
BALOISE HOLDING	CHF	4,733.00	649,443.96	0.07
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	3,184.00	315,755.28	0.03
BARRY CALLEBAUT	CHF	358.00	538,915.59	0.06
BKW	CHF	1,968.00	328,154.09	0.04
CLARIANT	CHF	20,104.00	300,975.17	0.03
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	EUR	22,948.00	598,401.29	0.06

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Europe Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse (suite)</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	52,923.00	6,119,876.72	0.66
DSM FIRMENICH	EUR	18,411.00	1,475,273.43	0.16
DUFROY	CHF	9,612.00	346,452.59	0.04
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	717.00	461,197.98	0.05
GEBERIT	CHF	3,438.00	1,629,291.36	0.17
GIVAUDAN	CHF	935.00	2,890,304.53	0.31
HELVETIA HOLDING	CHF	3,710.00	491,834.66	0.05
HOLCIM	CHF	53,360.00	3,238,363.52	0.35
JULIUS BAER GROUPE	CHF	21,785.00	1,323,908.65	0.14
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	5,415.00	1,459,214.60	0.16
LINDT & SPRUENGLI	CHF	11.00	1,140,267.10	0.12
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	101.00	1,062,614.54	0.11
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	16,633.00	1,086,718.99	0.12
LONZA GROUP	CHF	7,620.00	3,348,395.79	0.36
NESTLE	CHF	271,469.00	29,076,804.96	3.13
NOVARTIS NOMINAL	CHF	208,785.00	20,235,144.42	2.17
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	2,306.00	2,463,031.66	0.26
ROCHE HOLDING	CHF	3,172.00	882,289.21	0.09
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	71,712.00	18,543,558.02	1.99
SCHINDLER HOLDING NOMINAL	CHF	2,324.00	424,227.27	0.05
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	4,044.00	764,086.34	0.08
SGS	CHF	15,136.00	1,203,635.06	0.13
SIG GROUP LTD	CHF	30,310.00	708,504.41	0.08
SIKA	CHF	15,018.00	3,614,386.32	0.39
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	5,176.00	1,163,410.27	0.12
STRAUMANN HOLDING	CHF	11,274.00	1,364,224.48	0.15
SWATCH GROUP NOM.	CHF	5,642.00	261,261.69	0.03
SWATCH GROUP PORT.	CHF	2,842.00	690,733.83	0.07
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	3,084.00	1,820,064.53	0.20
SWISS PRIME SITE REG.	CHF	8,230.00	713,346.82	0.08
SWISS RE REG.	CHF	30,605.00	2,980,412.47	0.32
SWISSCOM	CHF	2,689.00	1,510,878.48	0.16
TEMENOS	CHF	6,383.00	424,546.99	0.05
UBS GROUP REG.	CHF	333,731.00	7,818,280.40	0.84
VAT GROUP	CHF	2,821.00	958,250.78	0.10
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	15,310.00	6,640,611.43	0.71
			<b>143,216,245.69</b>	<b>15.37</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>924,485,627.96</b>	<b>99.24</b>
Avoirs en banque			7,398,856.27	0.79
Autres passifs nets			-352,709.86	-0.03
<b>Total des actifs nets</b>			<b>931,531,774.37</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Europe Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	21.87	Industrie pharmaceutique et cosmétique	14.65
France	16.97	Banques et organismes de crédit	9.89
Suisse	15.37	Equipements électriques et électroniques	7.19
Allemagne	12.60	Alimentation et boissons non alcoolisées	5.55
Pays-Bas	8.96	Assurances	5.09
Danemark	4.96	Holdings et sociétés financières	4.23
Suède	4.41	Services publics	3.97
Espagne	3.92	Produits chimiques	3.76
Italie	2.85	Industrie textile et du vêtement	3.38
Finlande	1.69	Pétrole et gaz	3.31
Irlande	1.36	Communications	3.28
Belgique	1.21	Tabac et alcool	3.16
Norvège	1.11	Industrie automobile	3.01
Jersey	1.03	Pétrole	2.90
Luxembourg	0.29	Construction et matériaux de construction	2.82
Autriche	0.29	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.78
Portugal	0.27	Construction de machines et appareils	2.74
Ile de Man	0.08	Métaux et Mines	1.85
	<b>99.24</b>	Commerce de détail et grands magasins	1.84
		Aéronautique et astronautique	1.63
		Edition et arts graphiques	1.37
		Transport et fret	1.32
		Gastronomie	1.03
		Services aux collectivités	0.91
		Commerce divers	0.90
		Immobilier	0.77
		Horlogerie	0.76
		Divers	0.69
		Biotechnologie	0.65
		Bois et papier	0.64
		Photo et optique	0.54
		Articles de bureau et ordinateurs	0.42
		Soins de santé et services sociaux	0.40
		Caoutchouc et pneus	0.30
		Acier inoxydable	0.27
		Mines et aciéries	0.21
		Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.20
		Agriculture et pêche	0.19
		Produits de consommation	0.18
		Biens de consommation divers	0.18
		Équipements et services pour l'énergie	0.11
		Pierres et métaux précieux	0.08
		Services environnementaux et recyclage	0.05
		Institutions hypothécaires et de financement	0.04
			<b>99.24</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - USA Index

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Bermudes</b>				
ARCH CAPITAL GROUP	USD	22,829.00	1,819,699.59	0.08
BUNGE	USD	8,865.00	959,636.25	0.04
EVEREST GROUP LTD	USD	2,545.00	945,900.15	0.04
INVESCO	USD	28,816.00	418,408.32	0.02
NORWEGIAN CRUISE LINE	USD	23,600.00	388,928.00	0.02
			<b>4,532,572.31</b>	<b>0.20</b>
<b>Curacao</b>				
SCHLUMBERGER	USD	89,589.00	5,223,038.70	0.23
			<b>5,223,038.70</b>	<b>0.23</b>
<b>Etats-Unis</b>				
3M COMPANY	USD	34,516.00	3,231,387.92	0.14
A.O. SMITH	USD	10,000.00	661,300.00	0.03
ABBOTT LABORATORIES	USD	107,003.00	10,363,240.55	0.46
ABBVIE	USD	110,563.00	16,480,520.78	0.73
ACTIVISION BLIZZARD	USD	44,756.00	4,190,504.28	0.19
ADOBE	USD	28,359.00	14,460,254.10	0.64
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	101,024.00	10,387,287.68	0.46
AES	USD	41,520.00	631,104.00	0.03
AFLAC	USD	34,892.00	2,677,961.00	0.12
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	18,481.00	2,066,545.42	0.09
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	13,630.00	3,862,742.00	0.17
AIRBNB 'A'	USD	26,236.00	3,599,841.56	0.16
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	9,773.00	1,041,215.42	0.05
ALASKA AIR GROUP	USD	7,000.00	259,560.00	0.01
ALBEMARLE	USD	7,443.00	1,265,607.72	0.06
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	9,529.00	953,852.90	0.04
ALIGN TECHNOLOGY	USD	4,530.00	1,383,099.60	0.06
ALLIANT ENERGY	USD	15,939.00	772,244.55	0.03
ALLSTATE	USD	16,638.00	1,853,639.58	0.08
ALPHABET 'A'	USD	370,680.00	48,507,184.80	2.15
ALPHABET 'C'	USD	314,060.00	41,408,811.00	1.84
ALTRIA GROUP	USD	111,462.00	4,686,977.10	0.21
AMAZON.COM	USD	566,240.00	71,980,428.80	3.20
AMEREN CORPORATION	USD	16,252.00	1,216,137.16	0.05
AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	41,521.00	531,884.01	0.02
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	31,779.00	2,390,416.38	0.11
AMERICAN EXPRESS	USD	36,255.00	5,408,883.45	0.24
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	42,635.00	2,583,681.00	0.11
AMERICAN TOWER	USD	30,130.00	4,954,878.50	0.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	12,956.00	1,604,341.48	0.07
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	USD	6,636.00	2,187,756.48	0.10
AMETEK	USD	14,594.00	2,156,409.44	0.10
AMGEN	USD	33,898.00	9,110,426.48	0.40
AMPHENOL 'A'	USD	36,768.00	3,088,144.32	0.14

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
ANALOG DEVICES	USD	31,582.00	5,529,692.38	0.25
ANSYS	USD	5,397.00	1,605,877.35	0.07
APA	USD	20,092.00	825,781.20	0.04
APPLE	USD	917,659.00	157,112,397.39	6.97
APPLIED MATERIALS	USD	53,195.00	7,364,847.75	0.33
ARCHER-DANIELS MIDLAND	USD	34,023.00	2,566,014.66	0.11
ARISTA NETWORKS	USD	15,062.00	2,770,353.66	0.12
ARTHUR J. GALLAGHER	USD	13,647.00	3,110,560.71	0.14
ASSURANT	USD	2,993.00	429,734.94	0.02
AT&T	USD	448,799.00	6,740,960.98	0.30
ATMOS ENERGY CORP	USD	8,586.00	909,514.98	0.04
AUTODESK	USD	13,249.00	2,741,350.59	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	25,313.00	6,089,801.54	0.27
AUTOZONE	USD	1,152.00	2,926,068.48	0.13
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	8,412.00	1,444,676.88	0.06
AVERY DENNISON	USD	5,128.00	936,731.76	0.04
AXON ENTERPRISE	USD	4,189.00	833,569.11	0.04
BAKER HUGHES 'A'	USD	60,966.00	2,153,319.12	0.10
BALL	USD	18,972.00	944,426.16	0.04
BANK OF AMERICA	USD	426,374.00	11,674,120.12	0.52
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	45,275.00	1,930,978.75	0.09
BATH & BODY WORKS	USD	15,643.00	528,733.40	0.02
BAXTER INTERNATIONAL	USD	31,016.00	1,170,543.84	0.05
BECTON DICKINSON & CO	USD	18,537.00	4,792,370.61	0.21
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	113,608.00	39,796,882.40	1.77
BEST BUY	USD	12,575.00	873,585.25	0.04
BIOGEN	USD	8,929.00	2,294,842.29	0.10
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	1,380.00	494,661.00	0.02
BIO-TECHNE	USD	9,540.00	649,387.80	0.03
BLACKROCK 'A'	USD	8,796.00	5,686,526.04	0.25
BLACKSTONE 'A'	USD	43,128.00	4,620,733.92	0.21
BOEING	USD	35,531.00	6,810,582.08	0.30
BOOKING HOLDINGS	USD	2,206.00	6,803,193.70	0.30
BORGWARNER	USD	14,280.00	576,483.60	0.03
BOSTON PROPERTIES	USD	8,510.00	506,174.80	0.02
BOSTON SCIENTIFIC	USD	91,678.00	4,840,598.40	0.22
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	131,267.00	7,618,736.68	0.34
BROADCOM	USD	25,897.00	21,509,530.26	0.96
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	7,209.00	1,290,771.45	0.06
BROWN & BROWN	USD	14,097.00	984,534.48	0.04
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	11,483.00	662,454.27	0.03
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	7,049.00	607,130.37	0.03
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	16,985.00	3,979,585.50	0.18
CAESARS ENTERTAINMENT	USD	12,011.00	556,709.85	0.02
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	USD	7,101.00	671,612.58	0.03
CAMPBELL SOUP	USD	11,662.00	479,074.96	0.02
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	23,283.00	2,259,615.15	0.10
CARDINAL HEALTH	USD	16,228.00	1,408,914.96	0.06
CARMAX	USD	10,120.00	715,787.60	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
CARNIVAL CORPORATION & PLC	USD	62,556.00	858,268.32	0.04
CARRIER GLOBAL	USD	55,602.00	3,069,230.40	0.14
CATALENT	USD	11,101.00	505,428.53	0.02
CATERPILLAR	USD	31,718.00	8,659,014.00	0.38
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	6,700.00	1,046,607.00	0.05
CBRE GROUP 'A'	USD	19,892.00	1,469,223.12	0.07
CDW	USD	8,627.00	1,740,583.52	0.08
CELANESE	USD	6,514.00	817,637.28	0.04
CENCORA	USD	9,773.00	1,758,846.81	0.08
CENTENE	USD	32,906.00	2,266,565.28	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	38,385.00	1,030,637.25	0.05
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	9,896.00	671,443.60	0.03
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	12,818.00	1,099,015.32	0.05
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	3,003.00	588,527.94	0.03
CHARLES SCHWAB	USD	91,655.00	5,031,859.50	0.22
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	6,260.00	2,753,273.20	0.12
CHEVRON	USD	110,366.00	18,609,914.92	0.83
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	1,687.00	3,090,297.21	0.14
CHURCH & DWIGHT	USD	15,076.00	1,381,413.88	0.06
CIGNA	USD	18,577.00	5,314,322.39	0.24
CINCINNATI FINANCIAL	USD	9,987.00	1,021,570.23	0.05
CINTAS	USD	5,230.00	2,515,682.30	0.11
CISCO SYSTEMS	USD	251,600.00	13,526,016.00	0.60
CITIGROUP	USD	122,772.00	5,049,612.36	0.22
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	31,542.00	845,325.60	0.04
CLOROX	USD	7,354.00	963,815.24	0.04
CME GROUP 'A'	USD	22,713.00	4,547,596.86	0.20
CMS ENERGY	USD	18,513.00	983,225.43	0.04
COCA-COLA	USD	244,691.00	13,697,802.18	0.61
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	32,033.00	2,169,915.42	0.10
COLGATE PALMOLIVE	USD	51,627.00	3,671,195.97	0.16
COMCAST 'A'	USD	255,914.00	11,347,226.76	0.50
COMERICA	USD	7,751.00	322,054.05	0.01
CONAGRA BRANDS	USD	30,041.00	823,724.22	0.04
CONOCOPHILLIPS	USD	74,249.00	8,895,030.20	0.40
CONSOLIDATED EDISON	USD	22,060.00	1,886,791.80	0.08
CONSTELLATION BRANDS 'A'	USD	9,685.00	2,434,131.05	0.11
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	19,846.00	2,164,801.68	0.10
COOPER COMPANIES	USD	3,050.00	969,930.50	0.04
COPART	USD	53,940.00	2,324,274.60	0.10
CORNING	USD	50,721.00	1,545,468.87	0.07
CORTEVA	USD	46,645.00	2,386,358.20	0.11
COSTAR GROUP	USD	26,460.00	2,034,509.40	0.09
COSTCO WHOLESALE	USD	27,879.00	15,750,519.84	0.70
COTERRA ENERGY	USD	50,783.00	1,373,680.15	0.06
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	27,881.00	2,565,888.43	0.11
CSX	USD	123,809.00	3,807,126.75	0.17
CUMMINS	USD	8,924.00	2,038,777.04	0.09
CVS HEALTH	USD	79,920.00	5,580,014.40	0.25

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
DANAHER	USD	41,520.00	10,301,112.00	0.46
DARDEN RESTAURANTS	USD	7,475.00	1,070,569.50	0.05
DAVITA	USD	3,714.00	351,084.42	0.02
DEERE & CO	USD	17,047.00	6,433,196.86	0.29
DELTA AIR LINES	USD	38,801.00	1,435,637.00	0.06
DENTSPLY SIRONA	USD	13,293.00	454,088.88	0.02
DEVON ENERGY	USD	41,353.00	1,972,538.10	0.09
DEXCOM	USD	24,061.00	2,244,891.30	0.10
DIAMONDBACK ENERGY	USD	10,933.00	1,693,303.04	0.08
DIGITAL REALTY TRUST	USD	17,801.00	2,154,277.02	0.10
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	16,770.00	1,452,785.10	0.06
DOLLAR GENERAL	USD	13,096.00	1,385,556.80	0.06
DOLLAR TREE	USD	12,884.00	1,371,501.80	0.06
DOMINION ENERGY	USD	54,162.00	2,419,416.54	0.11
DOMINO'S PIZZA	USD	2,220.00	840,913.80	0.04
DOVER	USD	9,236.00	1,288,514.36	0.06
DOW	USD	43,662.00	2,251,212.72	0.10
DR HORTON	USD	19,287.00	2,072,773.89	0.09
DTE ENERGY	USD	12,548.00	1,245,765.44	0.06
DUKE ENERGY	USD	48,604.00	4,289,789.04	0.19
DUPONT DE NEMOURS	USD	30,429.00	2,269,699.11	0.10
DXC TECHNOLOGY	USD	14,840.00	309,117.20	0.01
EASTMAN CHEMICAL	USD	7,026.00	539,034.72	0.02
EBAY	USD	33,082.00	1,458,585.38	0.06
ECOLAB	USD	15,555.00	2,635,017.00	0.12
EDISON INTERNATIONAL	USD	24,182.00	1,530,478.78	0.07
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	37,997.00	2,632,432.16	0.12
ELECTRONIC ARTS	USD	16,192.00	1,949,516.80	0.09
ELEVANCE HEALTH	USD	14,442.00	6,288,335.64	0.28
ELI LILLY	USD	49,905.00	26,805,472.65	1.19
EMERSON ELECTRIC	USD	36,190.00	3,494,868.30	0.16
ENPHASE ENERGY	USD	8,689.00	1,043,983.35	0.05
ENTERGY	USD	12,643.00	1,169,477.50	0.05
EOG RESOURCES	USD	36,214.00	4,590,486.64	0.20
EPAM SYSTEMS	USD	3,519.00	899,773.11	0.04
EQT	USD	22,832.00	926,522.56	0.04
EQUIFAX	USD	7,553.00	1,383,558.54	0.06
EQUINIX	USD	5,934.00	4,309,626.84	0.19
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	21,364.00	1,254,280.44	0.06
ESSEX PROPERTY TRUST REIT	USD	3,978.00	843,694.02	0.04
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	15,011.00	2,169,840.05	0.10
ETSY	USD	7,464.00	482,025.12	0.02
EVERGY	USD	13,830.00	701,181.00	0.03
EVERSOURCE ENERGY	USD	21,071.00	1,225,278.65	0.05
EXELON	USD	58,758.00	2,220,464.82	0.10
EXPEDIA	USD	9,819.00	1,012,044.33	0.04
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	9,848.00	1,128,876.24	0.05
EXTRA SPACE STORAGE	USD	13,313.00	1,618,594.54	0.07
EXXON MOBIL	USD	249,202.00	29,301,171.16	1.30



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
F5	USD	3,787.00	610,237.18	0.03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	2,226.00	973,340.76	0.04
FAIR ISAAC	USD	1,600.00	1,389,648.00	0.06
FASTENAL	USD	36,402.00	1,989,005.28	0.09
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST -SBI-	USD	4,500.00	407,835.00	0.02
FEDEX	USD	14,354.00	3,802,661.68	0.17
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	37,339.00	2,063,726.53	0.09
FIFTH THIRD BANCORP	USD	43,577.00	1,103,805.41	0.05
FIRST SOLAR	USD	6,287.00	1,015,916.33	0.05
FIRSTENERGY	USD	33,962.00	1,160,821.16	0.05
FISERV	USD	37,964.00	4,288,413.44	0.19
FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	4,409.00	1,125,794.06	0.05
FMC CORP	USD	8,815.00	590,340.55	0.03
FORD MOTOR	USD	248,193.00	3,082,557.06	0.14
FORTINET	USD	42,163.00	2,474,124.84	0.11
FORTIVE	USD	23,075.00	1,711,242.00	0.08
FOX 'A'	USD	19,339.00	603,376.80	0.03
FOX 'B'	USD	8,100.00	233,928.00	0.01
FRANKLIN RESOURCES	USD	17,109.00	420,539.22	0.02
FREEMPORT MCMORAN	USD	86,674.00	3,232,073.46	0.14
GARTNER	USD	5,046.00	1,733,856.06	0.08
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	USD	26,120.00	1,777,204.80	0.08
GEN DIGITAL	USD	37,159.00	656,971.12	0.03
GENERAC HOLDINGS	USD	4,500.00	490,320.00	0.02
GENERAL ELECTRIC	USD	68,311.00	7,551,781.05	0.34
GENERAL MILLS	USD	36,937.00	2,363,598.63	0.10
GENERAL MOTORS	USD	89,845.00	2,962,189.65	0.13
GENUINE PARTS	USD	8,948.00	1,291,912.24	0.06
GILEAD SCIENCES	USD	76,139.00	5,705,856.66	0.25
GLOBAL PAYMENTS	USD	16,497.00	1,903,588.83	0.08
GLOBE LIFE	USD	5,320.00	578,443.60	0.03
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	20,768.00	6,719,901.76	0.30
GRAINGER (W.W.)	USD	2,844.00	1,967,592.96	0.09
HALLIBURTON	USD	54,333.00	2,200,486.50	0.10
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	19,959.00	1,415,292.69	0.06
HASBRO	USD	8,080.00	534,411.20	0.02
HCA HEALTHCARE	USD	12,157.00	2,990,378.86	0.13
HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	34,424.00	632,024.64	0.03
HENRY SCHEIN	USD	8,709.00	646,643.25	0.03
HESS	USD	17,187.00	2,629,611.00	0.12
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	15,662.00	2,352,119.16	0.10
HOLOGIC	USD	16,095.00	1,116,993.00	0.05
HOME DEPOT	USD	62,502.00	18,885,604.32	0.84
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	41,848.00	7,730,999.52	0.34
HORMEL FOODS	USD	17,906.00	680,965.18	0.03
HOST HOTELS & RESORTS	USD	44,279.00	711,563.53	0.03
HOWMET AEROSPACE	USD	25,937.00	1,199,586.25	0.05
HP	USD	55,044.00	1,414,630.80	0.06
HP ENTERPRISE	USD	82,826.00	1,438,687.62	0.06

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
HUMANA	USD	7,800.00	3,794,856.00	0.17
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	92,717.00	964,256.80	0.04
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES WI	USD	2,650.00	542,137.00	0.02
IBM CORP	USD	57,298.00	8,038,909.40	0.36
IDEX CORP	USD	5,214.00	1,084,616.28	0.05
IDEXX LABORATORIES	USD	5,050.00	2,208,213.50	0.10
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16,992.00	3,913,427.52	0.17
ILLUMINA	USD	9,750.00	1,338,480.00	0.06
INCYTE	USD	11,057.00	638,762.89	0.03
INGERSOLL RAND	USD	27,135.00	1,729,042.20	0.08
INSULET	USD	4,450.00	709,730.50	0.03
INTEL	USD	260,995.00	9,278,372.25	0.41
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	36,084.00	3,969,961.68	0.18
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	15,465.00	1,054,249.05	0.05
INTERNATIONAL PAPER	USD	22,572.00	800,628.84	0.04
INTERPUBLIC GROUP	USD	24,610.00	705,322.60	0.03
INTUIT	USD	17,516.00	8,949,625.04	0.40
INTUITIVE SURGICAL	USD	22,227.00	6,496,729.83	0.29
INVITATION HOMES	USD	36,295.00	1,150,188.55	0.05
IQVIA HOLDINGS	USD	11,325.00	2,228,193.75	0.10
IRON MOUNTAIN REIT	USD	17,996.00	1,069,862.20	0.05
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	5,310.00	1,001,041.20	0.04
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	4,568.00	690,407.52	0.03
JACOBS SOLUTIONS	USD	7,707.00	1,052,005.50	0.05
JM SMUCKER CO	USD	6,320.00	776,791.20	0.03
JOHNSON & JOHNSON	USD	149,747.00	23,323,095.25	1.04
JP MORGAN CHASE & CO	USD	181,646.00	26,342,302.92	1.17
JUNIPER NETWORKS	USD	20,031.00	556,661.49	0.02
KELLOGG	USD	16,234.00	966,085.34	0.04
KENVUE	USD	106,323.00	2,134,965.84	0.09
KEURIG DR PEPPER	USD	60,899.00	1,922,581.43	0.09
KEYCORP	USD	57,852.00	622,487.52	0.03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	11,078.00	1,465,730.18	0.07
KIMBERLY CLARK	USD	20,765.00	2,509,450.25	0.11
KIMCO REALTY	USD	37,783.00	664,602.97	0.03
KINDER MORGAN 'P'	USD	122,482.00	2,030,751.56	0.09
KLA CORPORATION	USD	8,587.00	3,938,513.42	0.17
KRAFT HEINZ	USD	49,429.00	1,662,791.56	0.07
KROGER	USD	40,349.00	1,805,617.75	0.08
L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	12,827.00	2,233,437.24	0.10
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	5,520.00	1,109,796.00	0.05
LAM RESEARCH	USD	8,339.00	5,226,635.03	0.23
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	8,711.00	805,419.06	0.04
LAS VEGAS SANDS	USD	19,495.00	893,650.80	0.04
LEIDOS HOLDINGS	USD	8,087.00	745,297.92	0.03
LENNAR CORP 'A'	USD	15,140.00	1,699,162.20	0.08
LIVE NATION	USD	8,466.00	703,016.64	0.03
LKQ	USD	16,654.00	824,539.54	0.04
LOCKHEED MARTIN	USD	14,430.00	5,901,292.80	0.26

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
LOEWS	USD	12,590.00	797,072.90	0.04
LOWE'S COMPANIES	USD	36,636.00	7,614,426.24	0.34
M & T BANK	USD	10,610.00	1,341,634.50	0.06
MARATHON OIL	USD	42,008.00	1,123,714.00	0.05
MARATHON PETROLEUM	USD	25,105.00	3,799,390.70	0.17
MARKETAXESS HOLDING	USD	2,280.00	487,099.20	0.02
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	15,980.00	3,141,028.80	0.14
MARSH & MC LENNAN	USD	30,631.00	5,829,079.30	0.26
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	3,732.00	1,531,911.36	0.07
MASCO	USD	16,006.00	855,520.70	0.04
MASTERCARD 'A'	USD	51,793.00	20,505,366.63	0.91
MATCH GROUP	USD	18,557.00	726,970.48	0.03
MCCORMICK	USD	15,714.00	1,188,606.96	0.05
MCDONALD'S	USD	45,660.00	12,028,670.40	0.53
MCKESSON	USD	8,508.00	3,699,703.80	0.16
MERCK & CO	USD	158,202.00	16,286,895.90	0.72
META PLATFORMS 'A'	USD	138,746.00	41,652,936.66	1.85
METLIFE	USD	39,923.00	2,511,555.93	0.11
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1,350.00	1,495,894.50	0.07
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	19,462.00	715,423.12	0.03
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	33,652.00	2,626,538.60	0.12
MICRON TECHNOLOGY	USD	69,527.00	4,729,921.81	0.21
MICROSOFT	USD	464,080.00	146,533,260.00	6.50
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	USD	7,028.00	904,152.20	0.04
MODERNA	USD	20,578.00	2,125,501.62	0.09
MOHAWK INDUSTRIES	USD	3,814.00	327,279.34	0.01
MOLINA HEALTHCARE	USD	3,655.00	1,198,437.95	0.05
MOLSON COORS 'B'	USD	12,175.00	774,208.25	0.03
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	84,276.00	5,848,754.40	0.26
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	2,720.00	1,256,640.00	0.06
MONSTER BEVERAGE	USD	47,520.00	2,516,184.00	0.11
MOODY'S	USD	9,724.00	3,074,437.08	0.14
MORGAN STANLEY	USD	81,177.00	6,629,725.59	0.29
MOSAIC	USD	20,009.00	712,320.40	0.03
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	10,295.00	2,802,710.80	0.12
MSCI	USD	5,120.00	2,626,969.60	0.12
NASDAQ	USD	21,556.00	1,047,406.04	0.05
NETAPP INC	USD	13,908.00	1,055,339.04	0.05
NETFLIX	USD	27,909.00	10,538,438.40	0.47
NEWMONT CORP	USD	49,141.00	1,815,759.95	0.08
NEWS 'A'	USD	23,340.00	468,200.40	0.02
NEXTERA ENERGY	USD	126,561.00	7,250,679.69	0.32
NIKE 'B'	USD	75,182.00	7,188,902.84	0.32
NISOURCE	USD	27,222.00	671,838.96	0.03
NORDSON	USD	3,655.00	815,686.35	0.04
NORFOLK SOUTHERN	USD	14,536.00	2,862,574.48	0.13
NORTHERN TRUST	USD	13,503.00	938,188.44	0.04
NORTHROP GRUMMAN	USD	9,083.00	3,998,245.77	0.18
NRG ENERGY	USD	15,468.00	595,827.36	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
NUCOR	USD	15,513.00	2,425,457.55	0.11
NVIDIA	USD	153,972.00	66,976,280.28	2.97
NVR	USD	190.00	1,133,027.00	0.05
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	3,722.00	3,382,776.92	0.15
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	42,474.00	2,755,713.12	0.12
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	5,520.00	2,258,452.80	0.10
OMNICOM GROUP	USD	12,401.00	923,626.48	0.04
ON SEMICONDUCTOR	USD	26,530.00	2,465,963.50	0.11
ONEOK	USD	36,354.00	2,305,934.22	0.10
ORACLE	USD	95,763.00	10,143,216.96	0.45
ORGANON & COMPANY	USD	14,976.00	259,983.36	0.01
OTIS WORLDWIDE	USD	26,245.00	2,107,735.95	0.09
PACCAR	USD	33,273.00	2,828,870.46	0.13
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	5,642.00	866,329.10	0.04
PALO ALTO NETWORKS	USD	18,837.00	4,416,146.28	0.20
PARAMOUNT GLB 'B'	USD	31,994.00	412,722.60	0.02
PARKER HANNIFIN	USD	8,134.00	3,168,355.68	0.14
PAYCHEX	USD	19,934.00	2,298,988.22	0.10
PAYCOM SOFTWARE	USD	3,150.00	816,700.50	0.04
PAYPAL HOLDINGS	USD	69,308.00	4,051,745.68	0.18
PEPSICO	USD	86,602.00	14,673,842.88	0.65
PFIZER	USD	349,852.00	11,604,590.84	0.52
PG & E	USD	122,706.00	1,979,247.78	0.09
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	95,449.00	8,836,668.42	0.39
PHILLIPS 66	USD	28,002.00	3,364,440.30	0.15
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	7,268.00	535,506.24	0.02
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	14,943.00	3,430,165.65	0.15
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	23,863.00	2,929,660.51	0.13
POOL	USD	2,395.00	852,859.50	0.04
PPG INDUSTRIES	USD	15,180.00	1,970,364.00	0.09
PPL	USD	44,693.00	1,052,967.08	0.05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	13,740.00	990,241.80	0.04
PROCTER & GAMBLE	USD	146,581.00	21,380,304.66	0.95
PROGRESSIVE	USD	36,174.00	5,039,038.20	0.22
PROLOGIS	USD	58,694.00	6,586,053.74	0.29
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	22,904.00	2,173,360.56	0.10
PTC	USD	6,730.00	953,506.40	0.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	30,186.00	1,717,885.26	0.08
PUBLIC STORAGE	USD	9,679.00	2,550,610.08	0.11
PULTEGROUP	USD	13,573.00	1,005,080.65	0.04
QORVO	USD	6,642.00	634,111.74	0.03
QUALCOMM	USD	67,994.00	7,551,413.64	0.34
QUANTA SERVICES	USD	9,600.00	1,795,872.00	0.08
QUEST DIAGNOSTICS	USD	7,091.00	864,109.26	0.04
RALPH LAUREN 'A'	USD	2,138.00	248,200.42	0.01
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	12,098.00	1,215,002.14	0.05
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	92,238.00	6,638,368.86	0.29
REALTY INCOME	USD	41,814.00	2,088,191.16	0.09
REGENCY CENTERS	USD	9,618.00	571,693.92	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	6,675.00	5,493,258.00	0.24
REGIONS FINANCIAL	USD	57,256.00	984,803.20	0.04
REPUBLIC SERVICES	USD	12,498.00	1,781,089.98	0.08
RESMED	USD	9,147.00	1,352,566.89	0.06
REVVITY	USD	8,247.00	912,942.90	0.04
ROBERT HALF	USD	7,261.00	532,086.08	0.02
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7,467.00	2,134,591.29	0.09
ROLLINS	USD	15,150.00	565,549.50	0.03
ROPER TECHNOLOGIES	USD	6,537.00	3,165,738.36	0.14
ROSS STORES	USD	21,698.00	2,450,789.10	0.11
S&P GLOBAL	USD	20,603.00	7,528,542.23	0.33
SALESFORCE	USD	61,184.00	12,406,891.52	0.55
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	6,816.00	1,364,358.72	0.06
SEALED AIR	USD	9,265.00	304,447.90	0.01
SEMPRA ENERGY	USD	40,310.00	2,742,289.30	0.12
SERVICENOW	USD	12,730.00	7,115,560.80	0.32
SHERWIN-WILLIAMS	USD	14,300.00	3,647,215.00	0.16
SIMON PROPERTY GROUP	USD	20,151.00	2,176,912.53	0.10
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	10,419.00	1,027,209.21	0.05
SNAP-ON	USD	3,548.00	904,952.88	0.04
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	3,444.00	446,032.44	0.02
SOUTHERN COMPANY	USD	68,563.00	4,437,397.36	0.20
SOUTHWEST AIRLINES	USD	37,638.00	1,018,860.66	0.05
STANLEY BLACK & DECKER	USD	10,083.00	842,737.14	0.04
STARBUCKS	USD	72,580.00	6,624,376.60	0.29
STATE STREET	USD	19,553.00	1,309,268.88	0.06
STEEL DYNAMICS	USD	10,468.00	1,122,378.96	0.05
STRYKER	USD	21,207.00	5,795,236.89	0.26
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	28,453.00	869,808.21	0.04
SYNOPSIS	USD	9,518.00	4,368,476.46	0.19
SYSCO	USD	31,799.00	2,100,323.95	0.09
T. ROWE PRICE GROUP	USD	13,786.00	1,445,737.82	0.06
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	10,153.00	1,425,379.67	0.06
TAPESTRY	USD	14,934.00	429,352.50	0.02
TARGA RESOURCES	USD	15,214.00	1,304,144.08	0.06
TARGET	USD	28,804.00	3,184,858.28	0.14
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	3,194.00	1,305,004.52	0.06
TELEFLEX	USD	3,100.00	608,871.00	0.03
TERADYNE	USD	10,262.00	1,030,920.52	0.05
TESLA	USD	172,120.00	43,067,866.40	1.91
TEXAS INSTRUMENTS	USD	57,049.00	9,071,361.49	0.40
TEXTRON	USD	14,268.00	1,114,901.52	0.05
THE HERSHEY	USD	8,945.00	1,789,715.60	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	24,254.00	12,276,647.18	0.55
TJX COS	USD	71,991.00	6,398,560.08	0.28
T-MOBILE US	USD	32,994.00	4,620,809.70	0.21
TRACTOR SUPPLY	USD	6,933.00	1,407,745.65	0.06
TRANSDIGM GROUP	USD	3,570.00	3,009,974.10	0.13
TRAVELERS COMPANIES	USD	12,874.00	2,102,452.94	0.09

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
TRIMBLE	USD	14,837.00	799,120.82	0.04
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	84,521.00	2,418,145.81	0.11
TYLER TECHNOLOGIES	USD	2,630.00	1,015,548.20	0.05
TYSON FOODS 'A'	USD	18,543.00	936,236.07	0.04
UDR	USD	19,159.00	683,401.53	0.03
ULTA BEAUTY	USD	3,120.00	1,246,284.00	0.06
UNION PACIFIC	USD	38,190.00	7,776,629.70	0.35
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	20,629.00	872,606.70	0.04
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	45,245.00	7,052,338.15	0.31
UNITED RENTALS	USD	4,509.00	2,004,566.13	0.09
UNITEDHEALTH GROUP	USD	57,909.00	29,197,138.71	1.30
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	USD	4,360.00	548,182.80	0.02
US BANCORP	USD	93,923.00	3,105,094.38	0.14
VALERO ENERGY	USD	22,046.00	3,124,138.66	0.14
VENTAS	USD	25,315.00	1,066,520.95	0.05
VERISIGN	USD	5,707.00	1,155,838.71	0.05
VERISK ANALYTICS	USD	8,954.00	2,115,292.96	0.09
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	260,734.00	8,450,388.94	0.38
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	16,007.00	5,566,274.18	0.25
VF CORPORATION	USD	20,673.00	365,291.91	0.02
VIATRIS	USD	73,105.00	720,815.30	0.03
VICI PROPERTIES	USD	60,179.00	1,751,208.90	0.08
VISA 'A'	USD	99,782.00	22,950,857.82	1.02
VULCAN MATERIALS	USD	8,375.00	1,691,917.50	0.08
W.R. BERKLEY	USD	12,232.00	776,609.68	0.03
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	43,091.00	958,343.84	0.04
WALMART	USD	88,221.00	14,109,184.53	0.63
WALT DISNEY	USD	114,737.00	9,299,433.85	0.41
WARNERR BROS DSCV 'A'	USD	135,060.00	1,466,751.60	0.07
WASTE MANAGEMENT	USD	23,898.00	3,643,011.12	0.16
WATERS	USD	3,716.00	1,018,964.36	0.05
WEC ENERGY GROUP	USD	19,243.00	1,550,023.65	0.07
WELLS FARGO	USD	229,343.00	9,370,954.98	0.42
WELLTOWER	USD	31,956.00	2,617,835.52	0.12
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	4,498.00	1,687,694.58	0.07
WESTERN DIGITAL	USD	19,053.00	869,388.39	0.04
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	12,472.00	1,325,399.44	0.06
WESTROCK	USD	14,869.00	532,310.20	0.02
WEYERHAEUSER	USD	45,628.00	1,398,954.48	0.06
WHIRLPOOL	USD	3,509.00	469,153.30	0.02
WILLIAMS COMPANIES	USD	74,255.00	2,501,650.95	0.11
WYNN RESORTS	USD	6,617.00	611,476.97	0.03
XCEL ENERGY	USD	34,170.00	1,955,207.40	0.09
XYLEM	USD	15,176.00	1,381,471.28	0.06
YUM BRANDS	USD	17,430.00	2,177,704.20	0.10
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	3,218.00	761,153.54	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
ZIMMER HOLDINGS	USD	12,758.00	1,431,702.76	0.06
ZIONS BANCORPORATION	USD	8,883.00	309,927.87	0.01
ZOETIS 'A'	USD	28,807.00	5,011,841.86	0.22
			<b>2,166,021,043.08</b>	<b>96.23</b>
<b>Irlande</b>				
ACCENTURE 'A'	USD	39,595.00	12,160,020.45	0.54
ALLEGION	USD	6,349.00	661,565.80	0.03
AON	USD	13,008.00	4,217,453.76	0.19
EATON CORPORATION -NPV-	USD	24,677.00	5,263,110.56	0.23
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	43,820.00	2,331,662.20	0.10
LINDE	USD	30,600.00	11,393,910.00	0.51
MEDTRONIC	USD	83,927.00	6,576,519.72	0.29
PENTAIR	USD	11,245.00	728,113.75	0.03
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	12,783.00	843,038.85	0.04
STERIS	USD	6,356.00	1,394,633.52	0.06
TRANE TECHNOLOGIES	USD	14,629.00	2,968,370.39	0.13
WILLIS TOWERS WATSON	USD	6,885.00	1,438,689.60	0.06
			<b>49,977,088.60</b>	<b>2.21</b>
<b>Jersey</b>				
AMCOR	USD	94,088.00	861,846.08	0.04
APTIV	USD	16,400.00	1,616,876.00	0.07
			<b>2,478,722.08</b>	<b>0.11</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	14,590.00	1,344,322.60	0.06
			<b>1,344,322.60</b>	<b>0.06</b>
<b>Pays-Bas</b>				
LYONDELLBASELL 'A'	USD	15,602.00	1,477,509.40	0.07
NXP SEMICONDUCTORS	USD	16,200.00	3,238,704.00	0.14
			<b>4,716,213.40</b>	<b>0.21</b>
<b>Suisse</b>				
CHUBB	USD	25,988.00	5,410,181.84	0.24
GARMIN	USD	9,574.00	1,007,184.80	0.04
TE CONNECTIVITY	USD	19,422.00	2,399,199.66	0.11
			<b>8,816,566.30</b>	<b>0.39</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,243,109,567.07</b>	<b>99.64</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Droits</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
ABIOMED	USD	2,670.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - USA Index (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>2,243,109,567.07</b>	<b>99.64</b>
Avoirs en banque	15,780,137.59	0.70
Autres passifs nets	-7,569,585.78	-0.34
<b>Total des actifs nets</b>	<b>2,251,320,118.88</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - USA Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	96.23
Irlande	2.21
Suisse	0.39
Curacao	0.23
Pays-Bas	0.21
Bermudes	0.20
Jersey	0.11
Liberia	0.06
	<b>99.64</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Articles de bureau et ordinateurs	18.28
Holdings et sociétés financières	9.49
Internet, logiciel et services techniques informatiques	8.73
Équipements électriques et électroniques	8.24
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.15
Commerce de détail et grands magasins	6.95
Banques et organismes de crédit	4.32
Pétrole et gaz	3.70
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.74
Industrie automobile	2.51
Construction de machines et appareils	2.48
Communications	2.28
Services publics	2.22
Immobilier	2.13
Produits chimiques	2.02
Soins de santé et services sociaux	1.83
Biotechnologie	1.77
Aéronautique et astronautique	1.25
Assurances	1.21
Services aux collectivités	1.04
Transport et fret	1.03
Gastronomie	0.91
Construction et matériaux de construction	0.79
Tabac et alcool	0.77
Industrie textile et du vêtement	0.73
Emballage	0.46
Edition et arts graphiques	0.46
Équipements et services pour l'énergie	0.43
Loisirs	0.41
Conglomérats	0.34
Biens de consommation divers	0.30
Divers	0.28
Pétrole	0.27
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.27
Métaux et Mines	0.22
Bois et papier	0.17
Mines et aciéries	0.16
Alimentation et boisson	0.15
Acier inoxydable	0.05
Commerce divers	0.05
Agriculture et pêche	0.04
Produits d'investissement divers	0.01
Droits	0.00
	<b>99.64</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
ALLIANZ	EUR	200,734.00	45,456,214.30	3.47
BEIERSDORF	EUR	49,906.00	6,123,466.20	0.47
DEUTSCHE POST	EUR	136,189.00	5,285,495.09	0.40
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	465,543.00	31,433,463.36	2.40
			<b>88,298,638.95</b>	<b>6.74</b>
<b>Danemark</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	2,155.00	3,687,124.86	0.28
CARLSBERG 'B'	DKK	244,292.00	29,500,615.95	2.25
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	80,778.00	14,378,630.46	1.10
NOVO NORDISK 'B'	DKK	518,751.00	45,115,501.30	3.45
			<b>92,681,872.57</b>	<b>7.08</b>
<b>Espagne</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	5,320,225.00	41,178,541.50	3.14
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1,080,049.00	38,168,931.66	2.92
			<b>79,347,473.16</b>	<b>6.06</b>
<b>France</b>				
AXA	EUR	225,895.00	6,400,734.83	0.49
GECINA	EUR	60,168.00	5,860,363.20	0.45
KERING	EUR	64,924.00	28,339,326.00	2.16
KLEPIERRE	EUR	225,020.00	5,258,717.40	0.40
L'OREAL	EUR	114,321.00	45,459,745.65	3.47
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	3,948.00	2,877,697.20	0.22
MICHELIN	EUR	409,121.00	11,991,336.51	0.92
PUBLICIS	EUR	291,531.00	20,961,078.90	1.60
SANOFI	EUR	481,404.00	48,958,786.80	3.74
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	276,625.00	43,911,452.50	3.35
VIVENDI	EUR	2,022,212.00	16,820,759.42	1.28
			<b>236,839,998.41</b>	<b>18.08</b>
<b>Irlande</b>				
CRH	GBP	74,481.00	3,943,011.58	0.30
			<b>3,943,011.58</b>	<b>0.30</b>
<b>Italie</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1,895,725.00	36,957,158.88	2.82
POSTE ITALIANE	EUR	191,596.00	1,915,960.00	0.15
			<b>38,873,118.88</b>	<b>2.97</b>
<b>Norvège</b>				
DNB BANK	NOK	1,117,160.00	21,376,378.73	1.63
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	250,775.00	3,508,799.53	0.27
NORSK HYDRO	NOK	1,455,825.00	8,744,232.23	0.67
			<b>33,629,410.49</b>	<b>2.57</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Quest Europe Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	46,885.00	26,504,090.50	2.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	1,179,334.00	33,870,472.48	2.59
OCI	EUR	93,947.00	2,511,203.31	0.19
RANDSTAD	EUR	296,586.00	15,677,535.96	1.20
STMICROELECTRONICS	EUR	281,823.00	11,668,881.32	0.89
WOLTERS KLUWER	EUR	326,134.00	37,717,397.10	2.88
			<b>127,949,580.67</b>	<b>9.77</b>
<b>Portugal</b>				
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	203,700.00	4,355,106.00	0.33
			<b>4,355,106.00</b>	<b>0.33</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3I GROUP	GBP	1,574,977.00	37,752,418.49	2.88
ASTRAZENECA	GBP	36,622.00	4,708,000.37	0.36
BUNZL	GBP	932,891.00	31,668,059.13	2.42
BURBERRY GROUP	GBP	131,169.00	2,916,961.55	0.22
GSK	GBP	1,686,027.00	29,060,920.41	2.22
HSBC HOLDINGS	GBP	2,315,790.00	17,300,022.52	1.32
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	50,201,536.00	25,811,480.40	1.97
MONDI GBP	GBP	1,312,694.00	20,878,453.24	1.59
PERSIMMON	GBP	408,798.00	5,130,757.87	0.39
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	123,287.00	8,273,439.66	0.63
RELX PLC	GBP	1,348,598.00	43,521,868.95	3.32
SAGE GROUP	GBP	1,960,809.00	22,531,436.05	1.72
TESCO	GBP	11,656,043.00	35,651,377.33	2.72
UNILEVER	GBP	539,642.00	25,372,118.20	1.94
			<b>310,577,314.17</b>	<b>23.70</b>
<b>Suède</b>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	904,257.00	18,747,428.12	1.43
SKANSKA 'B'	SEK	562,323.00	8,794,909.52	0.67
TELE2 'B'	SEK	1,500,038.00	10,832,786.02	0.83
			<b>38,375,123.66</b>	<b>2.93</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	12,147.00	1,424,459.88	0.11
GEBERIT	CHF	20,434.00	9,800,591.10	0.75
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	103,004.00	27,971,576.77	2.14
NESTLE	CHF	258,174.00	27,840,796.93	2.13
NOVARTIS NOMINAL	CHF	627,257.00	61,252,475.16	4.69
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	214,736.00	55,670,782.99	4.26
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	113,937.00	21,703,138.53	1.66
UBS GROUP REG.	CHF	243,722.00	5,738,863.57	0.44
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	93,924.00	40,978,328.71	3.13
			<b>252,381,013.64</b>	<b>19.31</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Quest Europe Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>1,307,251,662.18</b>	<b>99.84</b>
Avoirs en banque	3,212,188.39	0.25
Autres passifs nets	-1,114,002.27	-0.09
<b>Total des actifs nets</b>	<b>1,309,349,848.30</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Royaume-Uni	23.70
Suisse	19.31
France	18.08
Pays-Bas	9.77
Danemark	7.08
Allemagne	6.74
Espagne	6.06
Italie	2.97
Suède	2.93
Norvège	2.57
Portugal	0.33
Irlande	0.30
	<b>99.84</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Industrie pharmaceutique et cosmétique	22.19
Commerce de détail et grands magasins	10.72
Assurances	10.18
Banques et organismes de crédit	8.50
Edition et arts graphiques	7.80
Equipements électriques et électroniques	6.26
Holdings et sociétés financières	4.08
Alimentation et boissons non alcoolisées	4.07
Transport et fret	3.92
Produits chimiques	3.54
Construction de machines et appareils	3.09
Bois et papier	2.42
Tabac et alcool	2.25
Construction et matériaux de construction	2.11
Communications	2.11
Divers	1.78
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.72
Caoutchouc et pneus	0.92
Immobilier	0.85
Commerce divers	0.63
Industrie textile et du vêtement	0.44
Services aux collectivités	0.15
Horlogerie	0.11
	<b>99.84</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)

### Pictet - Japan Index

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Japon</b>				
ADVANTEST	JPY	85,600.00	357,893,600.00	0.62
AEON	JPY	73,500.00	217,743,750.00	0.38
AGC	JPY	21,500.00	112,746,000.00	0.20
AISIN CORP	JPY	16,300.00	92,095,000.00	0.16
AJINOMOTO	JPY	50,700.00	292,234,800.00	0.51
ALL NIPPON AIRWAYS HOLDINGS	JPY	18,100.00	56,707,300.00	0.10
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	53,800.00	300,742,000.00	0.52
ASAHI INTECC	JPY	24,100.00	64,780,800.00	0.11
ASAHI KASEI	JPY	141,900.00	133,371,810.00	0.23
ASTELLAS PHARMA	JPY	203,100.00	421,229,400.00	0.73
AZBIL	JPY	12,700.00	58,140,600.00	0.10
BAYCURRENT CONSULTING	JPY	14,500.00	72,471,000.00	0.13
BRIDGESTONE	JPY	63,700.00	371,307,300.00	0.64
BROTHER INDUSTRIES	JPY	26,000.00	62,621,000.00	0.11
CANON	JPY	112,350.00	405,021,750.00	0.70
CAPCOM	JPY	19,600.00	105,546,000.00	0.18
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	81,500.00	296,252,500.00	0.51
CHIBA BANK	JPY	60,600.00	65,902,500.00	0.11
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	JPY	36,836.00	207,423,516.00	0.36
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	72,600.00	138,448,200.00	0.24
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	75,000.00	346,800,000.00	0.60
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	119,100.00	81,166,650.00	0.14
CYBERAGENT	JPY	48,000.00	38,702,400.00	0.07
DAI NIPPON PRINTING	JPY	24,900.00	96,861,000.00	0.17
DAIFUKU	JPY	33,900.00	95,920,050.00	0.17
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	104,900.00	324,875,300.00	0.56
DAIICHI SANKYO	JPY	207,252.00	850,976,712.00	1.48
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	29,600.00	694,860,000.00	1.21
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	7,009.00	110,391,750.00	0.19
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	66,417.00	266,664,255.00	0.46
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	298.00	78,612,400.00	0.14
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	152,000.00	131,191,200.00	0.23
DENSO	JPY	194,400.00	466,754,400.00	0.81
DENTSU GROUP	JPY	22,500.00	99,000,000.00	0.17
DISCO	JPY	10,300.00	284,074,000.00	0.49
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	34,100.00	291,725,500.00	0.51
EISAI	JPY	28,000.00	232,512,000.00	0.40
ENEOS HOLDINGS	JPY	321,360.00	189,570,264.00	0.33
FANUC	JPY	106,300.00	413,825,900.00	0.72
FAST RETAILING	JPY	19,700.00	642,023,000.00	1.11
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	14,400.00	97,142,400.00	0.17
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	42,100.00	364,501,800.00	0.63
FUJITSU	JPY	19,900.00	350,240,000.00	0.61
GLP J-REIT	JPY	603.00	80,621,100.00	0.14
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	4,800.00	39,249,600.00	0.07
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	22,500.00	27,663,750.00	0.05

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	16,000.00	100,784,000.00	0.17
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JPY	25,400.00	129,565,400.00	0.22
HIKARI TSUSHIN	JPY	2,300.00	52,382,500.00	0.09
HIROSE ELECTRIC	JPY	3,419.00	59,217,080.00	0.10
HITACHI	JPY	105,500.00	978,512,500.00	1.70
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	12,500.00	56,825,000.00	0.10
HONDA MOTOR	JPY	519,300.00	873,462,600.00	1.52
HOSHIZAKI CORP	JPY	11,800.00	61,301,000.00	0.11
HOYA	JPY	39,600.00	606,870,000.00	1.05
HULIC	JPY	43,700.00	58,601,700.00	0.10
IBIDEN	JPY	12,500.00	99,550,000.00	0.17
IDEMITSU KOSAN	JPY	21,843.00	75,096,234.00	0.13
IIDA GROUP HOLDINGS	JPY	18,559.00	46,146,954.00	0.08
INPEX	JPY	110,400.00	249,062,400.00	0.43
ISUZU MOTORS	JPY	64,800.00	121,856,400.00	0.21
ITOCHU	JPY	133,100.00	719,538,600.00	1.25
JAPAN AIRLINES	JPY	16,300.00	47,400,400.00	0.08
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	56,700.00	157,285,800.00	0.27
JAPAN METROPOLITAN FUND INVESTMENT	JPY	890.00	86,330,000.00	0.15
JAPAN POST BANK	JPY	162,400.00	211,282,400.00	0.37
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	252,538.00	302,414,255.00	0.53
JAPAN POST INSURANCE	JPY	21,200.00	53,434,600.00	0.09
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	159.00	92,697,000.00	0.16
JAPAN TOBACCO	JPY	134,700.00	463,368,000.00	0.80
JFE HOLDINGS	JPY	55,300.00	121,162,300.00	0.21
JSR	JPY	20,100.00	80,741,700.00	0.14
KAJIMA	JPY	47,600.00	115,834,600.00	0.20
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	79,200.00	164,538,000.00	0.29
KAO	JPY	52,300.00	290,317,300.00	0.50
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	15,400.00	78,601,600.00	0.14
KDDI	JPY	167,700.00	767,562,900.00	1.33
KEIO	JPY	11,600.00	59,647,200.00	0.10
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	14,100.00	73,038,000.00	0.13
KEYENCE	JPY	21,880.00	1,214,340,000.00	2.11
KIKKOMAN	JPY	15,000.00	117,660,000.00	0.20
KINTETSU	JPY	19,900.00	84,336,200.00	0.15
KIRIN HOLDINGS	JPY	87,200.00	182,509,600.00	0.32
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL	JPY	6,000.00	40,050,000.00	0.07
KOBE BUSSAN	JPY	16,600.00	58,199,600.00	0.10
KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	12,440.00	26,441,220.00	0.05
KOITO MANUFACTURING	JPY	23,300.00	52,576,450.00	0.09
KOMATSU	JPY	103,700.00	419,259,100.00	0.73
KONAMI HOLDINGS	JPY	11,500.00	90,700,500.00	0.16
KOSE	JPY	3,600.00	39,078,000.00	0.07
KUBOTA	JPY	114,300.00	251,917,200.00	0.44
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	11,600.00	60,482,400.00	0.11
KYOCERA	JPY	35,900.00	272,373,300.00	0.47
KYOWA KIRIN	JPY	30,500.00	79,422,000.00	0.14
LASERTEC	JPY	8,600.00	200,122,000.00	0.35

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
LIXIL GROUP	JPY	32,900.00	57,295,350.00	0.10
M3	JPY	49,200.00	133,627,200.00	0.23
MAKITA	JPY	24,500.00	90,454,000.00	0.16
MARUBENI	JPY	162,700.00	379,416,400.00	0.66
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	37,800.00	101,322,900.00	0.18
MAZDA MOTOR	JPY	64,900.00	110,102,850.00	0.19
MCDONALD'S HOLDINGS (JAPAN)	JPY	9,500.00	54,245,000.00	0.09
MEIJI HOLDING	JPY	26,428.00	98,206,448.00	0.17
MINEBEA MITSUMI	JPY	40,400.00	98,636,600.00	0.17
MISUMI GROUP	JPY	31,800.00	74,300,700.00	0.13
MITSUBISHI	JPY	128,866.00	918,556,848.00	1.59
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	141,500.00	133,392,050.00	0.23
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	215,900.00	399,199,100.00	0.69
MITSUBISHI ESTATE	JPY	127,300.00	248,871,500.00	0.43
MITSUBISHI HC CAPITAL	JPY	88,500.00	88,146,000.00	0.15
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	35,900.00	299,621,400.00	0.52
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	1,281,120.00	1,625,100,720.00	2.82
MITSUMI & CO	JPY	147,700.00	800,977,100.00	1.39
MITSUMI CHEMICALS	JPY	19,500.00	75,601,500.00	0.13
MITSUMI FUDOSAN	JPY	99,200.00	326,764,800.00	0.57
MITSUMI O.S.K LINES	JPY	38,500.00	158,235,000.00	0.27
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	270,996.00	688,600,836.00	1.20
MONOTARO	JPY	29,200.00	46,734,600.00	0.08
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	48,241.00	265,084,295.00	0.46
MURATA MANUFACTURING	JPY	193,200.00	528,208,800.00	0.92
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	67,100.00	204,118,200.00	0.35
NEC	JPY	27,700.00	228,829,700.00	0.40
NEXON	JPY	38,100.00	101,860,350.00	0.18
NGK INSULATORS	JPY	25,100.00	49,748,200.00	0.09
NIDEC	JPY	47,000.00	325,757,000.00	0.57
NINTENDO	JPY	116,300.00	724,549,000.00	1.26
NIPPON BUILDING FUND	JPY	188.00	113,928,000.00	0.20
NIPPON PAINT	JPY	105,000.00	105,630,000.00	0.18
NIPPON SANSEI HOLDINGS	JPY	19,800.00	70,191,000.00	0.12
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	JPY	96,256.00	337,377,280.00	0.59
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	3,352,300.00	592,016,180.00	1.03
NIPPON YUSEN	JPY	54,300.00	211,009,800.00	0.37
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	14,400.00	91,569,600.00	0.16
NISSAN MOTOR	JPY	262,100.00	173,064,630.00	0.30
NISSIN FOOD HOLDINGS	JPY	7,100.00	88,217,500.00	0.15
NITORI HOLDINGS	JPY	9,100.00	152,061,000.00	0.26
NITTO DENKO	JPY	15,700.00	153,985,600.00	0.27
NOMURA HOLDINGS	JPY	336,600.00	201,657,060.00	0.35
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	11,800.00	44,285,400.00	0.08
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	528.00	88,387,200.00	0.15
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	43,415.00	169,014,595.00	0.29
NPN EXPRESS HOLDINGS	JPY	8,000.00	62,424,000.00	0.11
NTT DATA	JPY	70,800.00	141,918,600.00	0.25
OBAYASHI	JPY	74,300.00	97,815,950.00	0.17



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
OBIC	JPY	7,800.00	176,943,000.00	0.31
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	35,000.00	78,207,500.00	0.14
OJI PAPER	JPY	98,100.00	61,704,900.00	0.11
OLYMPUS	JPY	142,300.00	276,275,450.00	0.48
OMRON	JPY	19,700.00	131,339,900.00	0.23
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	43,600.00	125,044,800.00	0.22
OPEN HOUSE GROUP	JPY	9,100.00	46,173,400.00	0.08
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4,100.00	45,510,000.00	0.08
ORIENTAL LAND	JPY	122,200.00	599,879,800.00	1.04
ORIX	JPY	132,200.00	369,234,600.00	0.64
OSAKA GAS	JPY	42,600.00	104,881,200.00	0.18
OTSUKA	JPY	13,100.00	82,949,200.00	0.14
OTSUKA HOLDINGS	JPY	43,800.00	232,709,400.00	0.40
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	42,700.00	133,992,600.00	0.23
PANASONIC	JPY	247,800.00	416,799,600.00	0.72
PERSOL HOLDINGS	JPY	213,000.00	51,844,200.00	0.09
RAKUTEN	JPY	167,000.00	102,387,700.00	0.18
RECRUIT HOLDINGS	JPY	161,900.00	746,197,100.00	1.30
RENASAS ELECTRONICS	JPY	142,232.00	325,071,236.00	0.56
RESONA HOLDINGS	JPY	240,100.00	198,874,830.00	0.35
RICOH	JPY	61,400.00	79,236,700.00	0.14
ROHM	JPY	39,600.00	111,553,200.00	0.19
SBI HOLDINGS	JPY	27,580.00	86,821,840.00	0.15
SCSK	JPY	16,800.00	43,831,200.00	0.08
SECOM	JPY	23,400.00	237,276,000.00	0.41
SEIKO EPSON	JPY	33,300.00	78,238,350.00	0.14
SEKISUI CHEMICAL	JPY	43,200.00	93,009,600.00	0.16
SEKISUI HOUSE	JPY	67,000.00	199,459,000.00	0.35
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	84,600.00	495,333,000.00	0.86
SG HOLDINGS	JPY	35,700.00	68,365,500.00	0.12
SHARP	JPY	31,300.00	29,171,600.00	0.05
SHIMADZU	JPY	26,100.00	103,669,200.00	0.18
SHIMANO	JPY	8,600.00	173,419,000.00	0.30
SHIMIZU CORP	JPY	62,900.00	65,384,550.00	0.11
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	204,100.00	886,406,300.00	1.54
SHIONOGI & CO	JPY	29,200.00	195,231,200.00	0.34
SHISEIDO	JPY	45,300.00	237,825,000.00	0.41
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	53,400.00	65,094,600.00	0.11
SMC	JPY	6,400.00	428,672,000.00	0.74
SOFTBANK	JPY	322,600.00	545,355,300.00	0.95
SOFTBANK GROUP	JPY	115,600.00	732,326,000.00	1.27
SOMPO HOLDINGS	JPY	33,250.00	213,897,250.00	0.37
SONY	JPY	141,600.00	1,733,184,000.00	3.01
SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	9,600.00	49,200,000.00	0.09
SUBARU	JPY	68,300.00	198,479,800.00	0.34
SUMCO	JPY	38,500.00	75,036,500.00	0.13
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	159,900.00	65,079,300.00	0.11
SUMITOMO CORP	JPY	117,966.00	352,010,544.00	0.61
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	80,800.00	145,561,200.00	0.25

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
SUMITOMO METAL MINING	JPY	27,900.00	122,732,100.00	0.21
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	142,400.00	1,046,212,800.00	1.82
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	32,600.00	126,683,600.00	0.22
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JPY	15,500.00	70,525,000.00	0.12
SUZUKI MOTOR	JPY	41,600.00	250,265,600.00	0.43
SYSMEX	JPY	18,900.00	134,813,700.00	0.23
T&D HOLDINGS	JPY	56,100.00	138,454,800.00	0.24
TAISEI	JPY	19,100.00	100,485,100.00	0.17
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	177,400.00	823,313,400.00	1.43
TDK	JPY	43,400.00	240,522,800.00	0.42
TERUMO	JPY	76,600.00	303,565,800.00	0.53
TIS	JPY	24,500.00	80,678,500.00	0.14
TOBU RAILWAY	JPY	21,200.00	81,450,400.00	0.14
TOHO	JPY	13,000.00	66,326,000.00	0.12
TOKIO MARINE	JPY	202,100.00	700,276,500.00	1.22
TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	173,700.00	116,170,560.00	0.20
TOKYO ELECTRON	JPY	52,800.00	1,079,232,000.00	1.87
TOKYO GAS CO	JPY	43,700.00	148,186,700.00	0.26
TOKYU CORP	JPY	55,500.00	95,682,000.00	0.17
TOPPAN PRINTING	JPY	27,900.00	99,742,500.00	0.17
TORAY INDUSTRIES	JPY	153,700.00	119,578,600.00	0.21
TOSHIBA	JPY	9,457.00	43,530,571.00	0.08
TOSOH	JPY	29,500.00	56,581,000.00	0.10
TOTO	JPY	15,300.00	59,103,900.00	0.10
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	16,600.00	195,465,000.00	0.34
TOYOTA MOTOR	JPY	1,190,900.00	3,188,634,750.00	5.54
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	23,700.00	208,441,500.00	0.36
TREND MICRO	JPY	15,400.00	87,287,200.00	0.15
UNI-CHARM	JPY	45,000.00	238,095,000.00	0.41
USS	JPY	22,700.00	56,125,750.00	0.10
WELCIA HOLDINGS	JPY	11,500.00	29,710,250.00	0.05
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	24,800.00	153,388,000.00	0.27
YAKULT HONSHA	JPY	28,600.00	103,903,800.00	0.18
YAMAHA	JPY	15,200.00	62,107,200.00	0.11
YAMAHA MOTOR	JPY	33,300.00	130,902,300.00	0.23
YAMATO HOLDINGS	JPY	30,000.00	73,050,000.00	0.13
YASKAWA ELECTRIC	JPY	26,700.00	144,046,500.00	0.25
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	25,700.00	74,234,450.00	0.13
Z HOLDINGS CORP	JPY	301,800.00	125,397,900.00	0.22
ZENSHO HOLDINGS	JPY	10,500.00	68,229,000.00	0.12
ZOZO	JPY	15,600.00	42,783,000.00	0.07
			<b>56,682,681,773.00</b>	<b>98.41</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>56,682,681,773.00</b>	<b>98.41</b>
Avoirs en banque			929,833,819.45	1.61
Autres passifs nets			-12,869,906.82	-0.02
<b>Total des actifs nets</b>			<b>57,599,645,685.63</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Japan Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Japon	98.41
	<b>98.41</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	18.21
Holdings et sociétés financières	14.40
Industrie automobile	10.22
Produits chimiques	4.80
Construction de machines et appareils	4.53
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.52
Transport et fret	3.86
Commerce divers	3.86
Communications	3.65
Commerce de détail et grands magasins	3.25
Articles de bureau et ordinateurs	3.02
Immobilier	2.32
Construction et matériaux de construction	2.30
Photo et optique	2.16
Services aux collectivités	2.00
Tabac et alcool	1.64
Services publics	1.60
Biens de consommation divers	1.53
Industrie textile et du vêtement	1.42
Loisirs	1.33
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.32
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.25
Banques et organismes de crédit	1.12
Assurances	0.89
Horlogerie	0.82
Caoutchouc et pneus	0.78
Mines et aciéries	0.59
Edition et arts graphiques	0.34
Acier inoxydable	0.21
Pétrole	0.13
Gastronomie	0.12
Services environnementaux et recyclage	0.11
Bois et papier	0.11
	<b>98.41</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Pacific Ex Japan Index

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Australie</b>				
AMPOL	AUD	22,959.00	500,839.63	0.30
ANZ BANKING GROUP	AUD	289,018.00	4,786,417.34	2.91
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	122,355.00	655,433.80	0.40
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	56,526.00	1,490,285.02	0.90
ASX LIMITED	AUD	18,451.00	680,200.78	0.41
AURIZON HOLDINGS	AUD	177,508.00	399,827.24	0.24
BHP GROUP	GBP	487,544.00	13,923,746.61	8.45
BLUESCOPE STEEL	AUD	43,052.00	540,155.26	0.33
BRAMBLES	AUD	132,387.00	1,223,537.77	0.74
COCHLEAR	AUD	6,268.00	1,032,863.29	0.63
COLES GROUP	AUD	128,727.00	1,292,731.29	0.78
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	161,389.00	10,412,922.66	6.32
COMPUTERSHARE	AUD	55,378.00	927,835.48	0.56
CSL	AUD	46,442.00	7,517,396.65	4.56
DEXUS PROP TRUST	AUD	102,650.00	483,627.33	0.29
ENDEAVOUR	AUD	137,274.00	466,904.35	0.28
FORTESCUE METALS	AUD	163,216.00	2,203,704.86	1.34
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	162,782.00	2,253,526.64	1.37
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	181,735.00	457,437.96	0.28
IDP EDUCATION	AUD	24,346.00	335,942.03	0.20
IGO LTD	AUD	66,190.00	540,822.94	0.33
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	235,434.00	863,071.03	0.52
LENDLEASE GROUP -STAPLED-	AUD	65,108.00	301,708.69	0.18
LOTTERY	AUD	211,394.00	643,967.09	0.39
MACQUARIE GROUP	AUD	35,448.00	3,837,350.81	2.33
MEDIBANK PRIVATE	AUD	263,169.00	584,281.58	0.35
MINERAL RESOURCES	AUD	16,766.00	731,809.21	0.44
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	377,817.00	519,385.86	0.32
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	302,482.00	5,675,100.90	3.45
NEWCREST MINING	AUD	86,214.00	1,364,354.67	0.83
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	111,190.00	750,630.89	0.46
ORICA	AUD	43,707.00	439,770.54	0.27
ORIGIN ENERGY	AUD	164,894.00	934,390.45	0.57
PILBARA MINERALS	AUD	257,688.00	715,140.99	0.43
QANTAS AIRWAYS	AUD	79,555.00	265,966.08	0.16
QBE INSURANCE GROUP	AUD	144,367.00	1,463,770.99	0.89
RAMSAY HEALTH CARE	AUD	17,770.00	594,884.56	0.36
REA GROUP	AUD	5,050.00	502,970.61	0.31
REECE	AUD	20,971.00	252,151.19	0.15
RIO TINTO	AUD	35,834.00	2,626,101.14	1.59
SANTOS	AUD	314,687.00	1,604,482.24	0.97
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	504,252.00	800,592.94	0.49
SEEK	AUD	35,001.00	498,553.54	0.30
SONIC HEALTHCARE	AUD	43,465.00	835,958.98	0.51
SOUTH32	AUD	439,424.00	961,418.54	0.58
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	233,594.00	590,985.43	0.36

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Pacific Ex Japan Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Australie (suite)</b>				
SUNCORP METWAY	AUD	121,106.00	1,091,920.67	0.66
TELSTRA	AUD	391,492.00	972,775.54	0.59
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	297,365.00	2,435,457.15	1.48
TREASURY WINE ESTATES	AUD	69,627.00	554,076.56	0.34
VICINITY CENTRES	AUD	380,601.00	416,359.67	0.25
W.H. SOUL PATTINSON	AUD	22,598.00	475,317.04	0.29
WESFARMERS	AUD	108,967.00	3,717,501.68	2.26
WESTPAC BANKING	AUD	337,360.00	4,605,035.47	2.80
WISETECH GLOBAL	AUD	15,983.00	671,018.70	0.41
WOODSIDE ENERGY GROUP	GBP	182,408.00	4,295,826.82	2.61
WOOLWORTHS GROUP	AUD	117,433.00	2,828,530.14	1.72
			<b>102,548,777.32</b>	<b>62.24</b>
<b>Bermudes</b>				
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	59,000.00	279,110.07	0.17
HONGKONG LAND HOLDINGS	USD	106,800.00	381,276.00	0.23
JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	15,600.00	724,152.00	0.44
			<b>1,384,538.07</b>	<b>0.84</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	1,111,000.00	9,057,539.54	5.50
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	357,500.00	979,126.08	0.59
CLP HOLDINGS	HKD	156,500.00	1,157,985.34	0.70
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	209,000.00	1,258,239.34	0.76
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	170,000.00	232,690.68	0.14
HANG SENG BANK	HKD	72,800.00	905,833.76	0.55
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	142,062.00	374,570.23	0.23
HKT TRUST & HKT LIMITED -STAPLED SECURITY-	HKD	362,844.00	378,973.22	0.23
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	1,077,188.00	750,964.53	0.46
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	115,700.00	4,322,579.19	2.62
LINK REIT -UNITS-	HKD	243,820.00	1,195,462.15	0.73
MTR	HKD	150,000.00	593,728.96	0.36
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	148,625.00	289,209.21	0.18
POWER ASSETS HOLDING	HKD	135,500.00	655,712.98	0.40
SINO LAND	HKD	362,000.00	408,135.67	0.25
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	139,500.00	1,492,634.60	0.91
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	40,500.00	273,297.27	0.17
SWIRE PROPERTIES	HKD	112,400.00	234,505.83	0.14
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	131,500.00	1,276,070.37	0.77
			<b>25,837,258.95</b>	<b>15.69</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
BUDWEISER BREWING 144A/S	HKD	168,052.00	331,732.83	0.20
CK ASSET HOLDINGS	HKD	189,908.00	1,000,236.02	0.61
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	258,908.00	1,385,143.51	0.84
ESR GROUP	HKD	210,000.00	294,949.22	0.18
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	5,300.00	306,393.00	0.19
GRAB HOLDINGS	USD	179,445.00	635,235.30	0.39
SANDS CHINA	HKD	236,000.00	723,200.17	0.44

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Pacific Ex Japan Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	35,100.00	1,542,645.00	0.94
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	131,000.00	220,121.50	0.13
WH GROUP LTD	HKD	809,142.00	424,621.37	0.26
WHARF REIC	HKD	160,987.00	621,801.07	0.38
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	159,000.00	205,859.24	0.12
			<b>7,691,938.23</b>	<b>4.68</b>
<b>Irlande</b>				
JAMES HARDIES INDUSTRIES	AUD	42,236.00	1,111,899.43	0.68
			<b>1,111,899.43</b>	<b>0.68</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	NZD	119,552.00	568,198.03	0.34
EBOS GROUP	NZD	14,158.00	290,933.96	0.18
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	56,280.00	729,746.34	0.44
MERCURY NZ	NZD	68,965.00	252,769.68	0.15
MERIDIAN ENERGY	NZD	121,514.00	375,280.36	0.23
SPARK NEW ZEALAND	NZD	181,330.00	524,060.15	0.32
XERO	AUD	13,901.00	1,008,688.97	0.61
			<b>3,749,677.49</b>	<b>2.27</b>
<b>Singapour</b>				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	353,120.00	711,465.77	0.43
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL -UNITS-	SGD	517,551.00	701,493.88	0.43
CAPITALAND INVESTMENT	SGD	245,900.00	558,494.92	0.34
CITY DEVELOPMENTS	SGD	48,300.00	233,909.36	0.14
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	174,100.00	4,290,953.04	2.60
GENTING SINGAPORE	SGD	588,800.00	364,521.81	0.22
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	9,900.00	231,597.10	0.14
KEPPEL CORP	SGD	140,900.00	701,970.58	0.43
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -UNITS-	SGD	334,567.00	411,804.78	0.25
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	SGD	232,597.00	243,690.81	0.15
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	325,349.00	3,053,497.78	1.85
SEATRIUM	SGD	4,192,190.00	411,570.99	0.25
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	84,600.00	315,491.13	0.19
SINGAPORE AIRLINES	SGD	142,542.00	674,643.55	0.41
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	82,800.00	591,471.68	0.36
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	SGD	148,200.00	424,545.23	0.26
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	797,450.00	1,413,897.19	0.86
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	122,100.00	2,549,526.48	1.55
UOL GROUP	SGD	45,500.00	214,015.60	0.13
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	182,700.00	499,282.54	0.30
			<b>18,597,844.22</b>	<b>11.29</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>160,921,933.71</b>	<b>97.69</b>
Avoirs en banque			1,821,328.83	1.11
Dépôts bancaires			2,000,000.00	1.21
Autres passifs nets			-22,130.75	-0.01
<b>Total des actifs nets</b>			<b>164,721,131.79</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Pacific Ex Japan Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Australie	62.24
Hong Kong	15.69
Singapour	11.29
Iles Caïmans	4.68
Nouvelle Zélande	2.27
Bermudes	0.84
Irlande	0.68
	<b>97.69</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Banques et organismes de crédit	25.60
Mines et aciéries	9.36
Holdings et sociétés financières	8.05
Immobilier	7.66
Assurances	7.26
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.62
Pétrole	4.28
Services aux collectivités	3.77
Construction et matériaux de construction	3.49
Pierres et métaux précieux	2.96
Services publics	2.08
Communications	2.00
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.96
Equipements électriques et électroniques	1.86
Commerce de détail et grands magasins	1.72
Transport et fret	1.64
Acier inoxydable	1.59
Gastronomie	1.20
Loisirs	0.90
Tabac et alcool	0.62
Soins de santé et services sociaux	0.56
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.46
Divers	0.39
Edition et arts graphiques	0.31
Biens de consommation divers	0.30
Produits chimiques	0.27
Construction de machines et appareils	0.25
Jeux	0.22
Conglomérats	0.17
Industrie automobile	0.14
	<b>97.69</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Digital

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	3,560,409.00	75,394,758.14	2.22
			<b>75,394,758.14</b>	<b>2.22</b>
<b>Canada</b>				
KINAXIS	CAD	683,178.00	75,842,155.14	2.23
			<b>75,842,155.14</b>	<b>2.23</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ADOBE	USD	240,716.00	123,841,160.52	3.64
AIRBNB 'A'	USD	547,832.00	76,986,830.96	2.26
ALPHABET 'A'	USD	2,096,481.00	280,467,228.18	8.23
AMAZON.COM	USD	1,714,199.00	220,257,429.51	6.47
APPLIED MATERIALS	USD	610,070.00	86,245,595.90	2.53
BOOKING HOLDINGS	USD	45,391.00	141,498,272.12	4.16
CONFLUENT 'A'	USD	243,433.00	7,302,990.00	0.21
CROWDSTRIKE 'A'	USD	575,910.00	97,271,199.00	2.86
DATADOG 'A'	USD	523,099.00	48,512,201.26	1.43
DROPBOX 'A'	USD	841,263.00	23,117,907.24	0.68
FIVE9	USD	909,031.00	59,632,433.60	1.75
HUBSPOT	USD	28,965.00	14,579,532.75	0.43
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	245,796.00	21,622,674.12	0.64
INTUIT	USD	265,775.00	138,458,144.00	4.07
MERCADOLIBRE	USD	117,583.00	152,269,985.00	4.47
META PLATFORMS 'A'	USD	1,023,219.00	316,420,243.56	9.29
MICROSOFT	USD	655,002.00	208,742,587.38	6.13
MONGO DB 'A'	USD	50,170.00	17,960,107.45	0.53
NETFLIX	USD	329,261.00	125,448,441.00	3.69
NVIDIA	USD	373,163.00	164,195,451.63	4.82
SERVICENOW	USD	79,427.00	44,684,835.93	1.31
SPLUNK	USD	1,119,475.00	164,215,787.75	4.82
T-MOBILE US	USD	390,457.00	54,757,689.68	1.61
UBER TECHNOLOGIES	USD	2,936,031.00	137,083,287.39	4.03
VISA 'A'	USD	106,605.00	24,732,360.00	0.73
WORKDAY 'A'	USD	262,723.00	56,679,860.02	1.67
			<b>2,806,984,235.95</b>	<b>82.46</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2,300,540.00	25,211,283.08	0.74
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	872,518.00	12,751,499.21	0.37
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,302,285.00	50,928,950.53	1.50
TRIP COM -SPONS.-	USD	1,879,913.00	67,037,697.58	1.97
			<b>155,929,430.40</b>	<b>4.58</b>
<b>Italie</b>				
FINCOBANK	EUR	2,438,522.00	29,940,392.58	0.88
REPLY	EUR	110,616.00	10,614,777.73	0.31
			<b>40,555,170.31</b>	<b>1.19</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Digital (suite)

DESCRIPTION	DEVERSE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas</b>				
STMICROELECTRONICS	EUR	791,015.00	34,651,590.69	1.02
			<b>34,651,590.69</b>	<b>1.02</b>
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	4,344,000.00	71,578,004.33	2.10
			<b>71,578,004.33</b>	<b>2.10</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>3,260,935,344.96</b>	<b>95.80</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Canada</b>				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	177,490.70	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	996,398.73	157,167,352.16	4.62
			<b>157,167,352.16</b>	<b>4.62</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>157,167,352.16</b>	<b>4.62</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>3,418,102,697.12</b>	<b>100.42</b>
Découvert bancaire			-9,828,587.19	-0.29
Autres passifs nets			-4,515,096.90	-0.13
<b>Total des actifs nets</b>			<b>3,403,759,013.03</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Digital

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	82.46	Internet, logiciel et services techniques informatiques	49.50
Luxembourg	4.62	Articles de bureau et ordinateurs	13.84
Iles Caïmans	4.58	Equipements électriques et électroniques	7.94
Canada	2.23	Commerce de détail et grands magasins	6.47
Allemagne	2.22	Holdings et sociétés financières	6.41
Taiwan	2.10	Parts d'organismes de placement collectif	4.62
Italie	1.19	Communications	4.14
Pays-Bas	1.02	Services aux collectivités	3.00
	<b>100.42</b>	Construction de machines et appareils	2.53
		Gastronomie	1.97
			<b>100.42</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Biotech

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Bermudes</b>				
KINIKSA PHARMACEUTICALS 'A'	USD	1,059,998.00	18,412,165.26	1.26
			<b>18,412,165.26</b>	<b>1.26</b>
<b>Canada</b>				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	1,219,626.00	42,455,181.06	2.91
			<b>42,455,181.06</b>	<b>2.91</b>
<b>Danemark</b>				
GENMAB	DKK	61,058.00	21,784,927.94	1.49
			<b>21,784,927.94</b>	<b>1.49</b>
<b>Etats-Unis</b>				
89BIO	USD	1,668,729.00	25,197,807.90	1.73
AKERO THERAPEUTICS	USD	297,646.00	14,540,007.10	1.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	248,693.00	43,722,716.33	3.00
AMGEN	USD	285,795.00	77,153,218.20	5.29
AMICUS THERAPEUTICS	USD	2,651,250.00	32,504,325.00	2.23
ANNEXON	USD	1,065,120.00	2,503,032.00	0.17
APELLIS PHARMACEUTICALS	USD	248,964.00	9,741,961.32	0.67
ARCELLX	USD	204,412.00	7,454,905.64	0.51
ARCUS BIOSCIENCES	USD	202,713.00	3,697,485.12	0.25
AXSOME THERAPEUTICS	USD	323,170.00	23,203,606.00	1.59
BEAM THERAPEUTIC	USD	381,577.00	9,344,820.73	0.64
BIOCRIST PHARMACEUTICALS	USD	2,113,903.00	15,346,935.78	1.05
BIOGEN	USD	285,836.00	73,571,328.04	5.04
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	682,604.00	60,963,363.24	4.18
BRIDGEBIO PHARMA	USD	920,044.00	24,841,188.00	1.70
CARIBOU BIOSCIENCES	USD	1,088,354.00	5,245,866.28	0.36
CELLDEX THERAPEUTICS	USD	940,952.00	26,290,198.88	1.80
CYTOKINETICS	USD	957,347.00	29,103,348.80	2.00
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS	USD	325,237.00	4,143,519.38	0.28
DENALI THERAPEUTICS	USD	313,973.00	6,514,939.75	0.45
GILEAD SCIENCES	USD	239,318.00	18,078,081.72	1.24
IMMUNOGEN	USD	1,700,119.00	27,150,900.43	1.86
IMMUNOVANT	USD	683,262.00	26,749,707.30	1.83
INCYTE	USD	323,774.00	18,908,401.60	1.30
INSMED	USD	1,229,983.00	31,512,164.46	2.16
INTELLIA THERAPEUTICS	USD	469,453.00	14,940,341.73	1.02
INTRA-CELLULAR THERAPIES	USD	826,946.00	44,655,084.00	3.06
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	889,873.00	40,898,563.08	2.80
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	USD	2,969,388.00	13,466,174.58	0.92
KARUNA THERAPEUTICS	USD	109,276.00	18,341,976.60	1.26
KRYSTAL BIOTECH	USD	163,904.00	19,112,845.44	1.31
MIRUM PHARMACEUTICALS -S-	USD	268,780.00	8,428,940.80	0.58
MODERNA	USD	163,963.00	16,783,252.68	1.15
MORPHIC HOLDING	USD	591,216.00	14,271,954.24	0.98

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Biotech (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
NATERA	USD	358,754.00	16,416,583.04	1.13
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	305,015.00	34,887,615.70	2.39
NURIX THERAPEUTICS	USD	508,200.00	4,091,010.00	0.28
PLIANT THERAPEUTICS	USD	451,798.00	7,630,868.22	0.52
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	48,676.00	40,352,890.76	2.77
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	265,686.00	32,838,789.60	2.25
SEAGEN	USD	229,954.00	48,860,625.92	3.35
SPRINGWORKS THERAPEUTICS	USD	594,729.00	13,839,343.83	0.95
TG THERAPEUTICS	USD	433,761.00	3,795,408.75	0.26
VAXCYTE	USD	819,847.00	41,885,983.23	2.87
VENTYX BIO	USD	513,303.00	17,821,880.16	1.22
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	688,144.00	9,702,830.40	0.67
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	205,509.00	72,316,562.01	4.96
VIRIDIAN THERAPEUTICS	USD	563,632.00	8,561,570.08	0.59
			<b>1,161,384,923.85</b>	<b>79.62</b>
<b>France</b>				
ABIVAX	EUR	543,837.00	8,665,215.96	0.59
			<b>8,665,215.96</b>	<b>0.59</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
BEIGENE	HKD	502,891.00	6,872,274.86	0.47
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	241,621.00	13,581,516.41	0.93
			<b>20,453,791.27</b>	<b>1.40</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
BIOHAVEN RESEARCH	USD	205,996.00	5,609,271.08	0.38
			<b>5,609,271.08</b>	<b>0.38</b>
<b>Irlande</b>				
ALKERMES	USD	1,249,885.00	35,234,258.15	2.42
			<b>35,234,258.15</b>	<b>2.42</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	202,441.00	98,949,111.98	6.79
			<b>98,949,111.98</b>	<b>6.79</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
EXSCIENTIA ADR -SPONS.-	USD	408,966.00	1,832,167.68	0.13
IMMUNOCORE ADR -SPONS.-	USD	442,661.00	22,675,309.73	1.55
			<b>24,507,477.41</b>	<b>1.68</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,437,456,323.96</b>	<b>98.54</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Biotech (suite)

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
INTARCIA THERAPEUTICS PFD AA	USD	40,219.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB1	USD	62,497.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB2	USD	387,583.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD CC	USD	25,924.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	103,691.43	16,355,809.96	1.12
			<b>16,355,809.96</b>	<b>1.12</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>16,355,809.96</b>	<b>1.12</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,453,812,133.92</b>	<b>99.66</b>
Avoirs en banque			7,102,652.92	0.49
Autres passifs nets			-2,122,844.19	-0.15
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,458,791,942.65</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Biotech

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Etats-Unis	79.62
Pays-Bas	6.79
Canada	2.91
Irlande	2.42
Royaume-Uni	1.68
Danemark	1.49
Iles Caïmans	1.40
Bermudes	1.26
Luxembourg	1.12
France	0.59
Iles Vierges britanniques	0.38
	<b>99.66</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Biotechnologie	52.30
Industrie pharmaceutique et cosmétique	40.34
Holdings et sociétés financières	5.31
Parts d'organismes de placement collectif	1.12
Soins de santé et services sociaux	0.59
Produits chimiques	0.00
	<b>99.66</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Premium Brands

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
ADIDAS	EUR	385,862.00	64,739,926.36	2.90
PUMA	EUR	611,015.00	36,709,781.20	1.64
			<b>101,449,707.56</b>	<b>4.54</b>
<b>Etats-Unis</b>				
AMERICAN EXPRESS	USD	454,995.00	64,856,139.84	2.90
APPLE	USD	468,677.00	76,521,044.40	3.42
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	407,587.00	22,112,943.10	0.99
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	253,009.00	34,859,283.49	1.56
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	786,140.00	113,343,852.17	5.07
INTER PARFUMS INC	USD	215,945.00	27,662,595.32	1.24
LULULEMON ATHLETICA	USD	292,249.00	106,610,114.89	4.77
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	668,898.00	125,706,039.07	5.63
NIKE 'B'	USD	794,845.00	73,128,745.09	3.27
RALPH LAUREN 'A'	USD	360,298.00	39,833,702.33	1.78
STARBUCKS	USD	582,397.00	50,945,975.76	2.28
TESLA	USD	225,578.00	54,012,925.09	2.42
ULTA BEAUTY	USD	96,641.00	36,798,481.34	1.65
VISA 'A'	USD	530,013.00	116,222,132.33	5.21
			<b>942,613,974.22</b>	<b>42.19</b>
<b>France</b>				
ACCOR	EUR	1,171,538.00	37,840,677.40	1.69
ESSILORLUXOTTICA	EUR	448,781.00	74,614,329.06	3.34
HERMES INTERNATIONAL	EUR	43,023.00	75,324,668.40	3.37
KERING	EUR	84,447.00	36,861,115.50	1.65
L'OREAL	EUR	263,585.00	104,814,575.25	4.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	129,842.00	94,641,833.80	4.23
PERNOD-RICARD	EUR	265,482.00	42,224,912.10	1.89
REMY COINTREAU	EUR	113,063.00	13,250,983.60	0.59
			<b>479,573,095.11</b>	<b>21.45</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	4,215,000.00	44,774,579.32	2.00
			<b>44,774,579.32</b>	<b>2.00</b>
<b>Italie</b>				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	206,619.00	15,145,172.70	0.68
MONCLER	EUR	1,122,227.00	62,665,155.68	2.80
PRADA S.P.A.	HKD	2,217,000.00	12,362,517.08	0.55
			<b>90,172,845.46</b>	<b>4.03</b>
<b>Japon</b>				
SHISEIDO	JPY	250,300.00	8,347,672.97	0.37
			<b>8,347,672.97</b>	<b>0.37</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Premium Brands (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Luxembourg</b>				
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	11,694,000.00	37,936,837.76	1.70
			<b>37,936,837.76</b>	<b>1.70</b>
<b>Pays-Bas</b>				
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	3,276,735.00	36,830,501.40	1.65
FERRARI	EUR	355,497.00	100,427,902.50	4.49
			<b>137,258,403.90</b>	<b>6.14</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
BURBERRY GROUP	GBP	1,491,974.00	33,178,805.85	1.48
DIAGEO	GBP	1,184,611.00	41,703,873.91	1.87
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	1,503,568.00	106,108,367.57	4.75
			<b>180,991,047.33</b>	<b>8.10</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	793,755.00	93,082,419.87	4.16
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	6,988.00	74,142,699.37	3.32
ON HOLDING 'A'	USD	1,000,558.00	27,434,959.91	1.23
			<b>194,660,079.15</b>	<b>8.71</b>
<b>Total actions</b>			<b>2,217,778,242.78</b>	<b>99.23</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Suisse</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMONT WTS 22/11/23	CHF	596,802.00	424,606.71	0.02
			<b>424,606.71</b>	<b>0.02</b>
<b>Total warrants</b>			<b>424,606.71</b>	<b>0.02</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,218,202,849.49</b>	<b>99.25</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	113,676.25	16,133,058.50	0.72
			<b>16,133,058.50</b>	<b>0.72</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>16,133,058.50</b>	<b>0.72</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>2,234,335,907.99</b>	<b>99.97</b>
Avoirs en banque			4,475,801.33	0.20
Autres passifs nets			-3,891,228.72	-0.17
<b>Total des actifs nets</b>			<b>2,234,920,480.60</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Premium Brands

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	42.19
France	21.45
Suisse	8.73
Royaume-Uni	8.10
Pays-Bas	6.14
Allemagne	4.54
Italie	4.03
Luxembourg	2.42
Iles Caïmans	2.00
Japon	0.37
	<b>99.97</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Industrie textile et du vêtement	31.17
Gastronomie	14.35
Holdings et sociétés financières	10.28
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9.51
Tabac et alcool	6.99
Industrie automobile	6.91
Horlogerie	4.16
Articles de bureau et ordinateurs	3.42
Photo et optique	3.34
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.32
Banques et organismes de crédit	2.90
Commerce de détail et grands magasins	1.65
Divers	1.23
Parts d'organismes de placement collectif	0.72
Warrants	0.02
	<b>99.97</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Water

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
BRENNTAG	EUR	2,345,210.00	173,498,635.80	2.28
			<b>173,498,635.80</b>	<b>2.28</b>
<b>Brésil</b>				
SABESP	BRL	17,262,973.00	199,837,104.68	2.62
			<b>199,837,104.68</b>	<b>2.62</b>
<b>Canada</b>				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	4,555,848.00	139,043,791.98	1.82
STANTEC	CAD	1,943,548.00	120,684,711.86	1.58
WASTE CONNECTIONS	USD	2,338,988.00	301,393,415.92	3.95
WSP GLOBAL	CAD	837,403.00	112,323,753.21	1.47
			<b>673,445,672.97</b>	<b>8.82</b>
<b>Chine</b>				
CHINA LESSO GROUP HLDGS	HKD	28,540,000.00	14,408,889.06	0.19
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	22,474,203.00	66,797,769.89	0.88
			<b>81,206,658.95</b>	<b>1.07</b>
<b>Corée du Sud</b>				
COWAY CO	KRW	1,305,675.00	37,866,927.09	0.50
			<b>37,866,927.09</b>	<b>0.50</b>
<b>Danemark</b>				
NOVOZYMES 'B'	DKK	1,227,805.00	47,068,834.99	0.62
			<b>47,068,834.99</b>	<b>0.62</b>
<b>Etats-Unis</b>				
A.O. SMITH	USD	1,190,387.00	75,451,183.57	0.99
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	1,268,172.00	136,718,051.34	1.79
AECOM TECHNOLOGY	USD	1,984,948.00	157,238,650.17	2.06
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1,993,470.00	212,329,049.43	2.79
AMERICAN STATES WATER	USD	613,909.00	45,915,519.06	0.60
AMERICAN WATER WORKS	USD	2,252,020.00	264,793,277.88	3.47
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	888,304.00	39,847,738.98	0.52
CORE & MAIN 'A'	USD	4,857,293.00	134,378,984.98	1.76
DANAHER	USD	1,454,973.00	341,808,638.14	4.48
DOVER	USD	729,477.00	97,307,267.50	1.28
ECOLAB	USD	1,703,667.00	275,742,851.68	3.62
ESSENTIAL UTILITIES	USD	5,213,257.00	169,554,039.10	2.22
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	4,425,341.00	263,052,642.24	3.45
IDEX CORP	USD	1,235,238.00	243,801,889.57	3.20
MASCO	USD	1,605,651.00	82,452,758.82	1.08
MIDDLESEX WATER	USD	536,306.00	33,562,211.97	0.44
PARKER HANNIFIN	USD	153,441.00	57,172,000.58	0.75
POOL	USD	392,630.00	133,483,066.82	1.75
REPUBLIC SERVICES	USD	2,614,497.00	356,477,275.51	4.69

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Water (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
ROPER TECHNOLOGIES	USD	352,209.00	162,046,101.07	2.13
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	USD	309,283.00	48,441,669.12	0.64
TETRA TECH	USD	839,364.00	122,905,738.07	1.61
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	728,712.00	350,043,490.21	4.59
TORO	USD	1,315,962.00	103,473,420.40	1.36
TRIMBLE	USD	1,519,680.00	79,302,015.88	1.04
WASTE MANAGEMENT	USD	2,041,880.00	296,979,673.35	3.90
XYLEM	USD	3,880,434.00	334,128,107.18	4.38
ZUM WATER SOLUTIONS	USD	1,277,613.00	34,440,002.61	0.45
			<b>4,652,847,315.23</b>	<b>61.04</b>
<b>France</b>				
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10,677,300.00	295,761,210.00	3.88
			<b>295,761,210.00</b>	<b>3.88</b>
<b>Hong Kong</b>				
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	50,827,369.00	36,723,180.99	0.48
			<b>36,723,180.99</b>	<b>0.48</b>
<b>Irlande</b>				
PENTAIR	USD	3,116,922.00	192,612,816.98	2.53
			<b>192,612,816.98</b>	<b>2.53</b>
<b>Italie</b>				
HERA	EUR	20,546,521.00	53,708,605.89	0.70
			<b>53,708,605.89</b>	<b>0.70</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON NEWCO	USD	2,772,045.00	436,348,179.87	5.73
			<b>436,348,179.87</b>	<b>5.73</b>
<b>Pays-Bas</b>				
AALBERTS	EUR	1,755,770.00	61,627,527.00	0.81
			<b>61,627,527.00</b>	<b>0.81</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
HALMA	GBP	2,518,368.00	56,469,199.50	0.74
PENNON GROUP	GBP	8,227,877.00	55,433,444.39	0.73
SEVERN TRENT	GBP	5,085,310.00	139,686,709.81	1.83
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	12,531,947.00	138,331,044.19	1.81
			<b>389,920,397.89</b>	<b>5.11</b>
<b>Suède</b>				
ALFA LAVAL	SEK	2,911,319.00	94,701,531.29	1.24
			<b>94,701,531.29</b>	<b>1.24</b>
<b>Suisse</b>				
GEBERIT	CHF	312,877.00	150,062,618.25	1.97
			<b>150,062,618.25</b>	<b>1.97</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,577,237,217.87</b>	<b>99.40</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Water (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	455,097.15	64,587,888.56	0.85
			<b>64,587,888.56</b>	<b>0.85</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>64,587,888.56</b>	<b>0.85</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7,641,825,106.43</b>	<b>100.25</b>
Découvert bancaire			-6,073,027.49	-0.08
Autres passifs nets			-13,036,532.20	-0.17
<b>Total des actifs nets</b>			<b>7,622,715,546.74</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Water

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	61.04	Services publics	21.56
Canada	8.82	Construction et matériaux de construction	15.28
Jersey	5.73	Construction de machines et appareils	14.53
Royaume-Uni	5.11	Protection de l'environnement et traitement des déchets	12.47
France	3.88	Services environnementaux et recyclage	9.67
Brésil	2.62	Equipements électriques et électroniques	7.25
Irlande	2.53	Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.62
Allemagne	2.28	Services aux collectivités	3.17
Suisse	1.97	Communications	2.79
Suède	1.24	Commerce divers	2.28
Chine	1.07	Articles de bureau et ordinateurs	2.06
Luxembourg	0.85	Gastronomie	1.75
Pays-Bas	0.81	Biens de consommation divers	1.36
Italie	0.70	Industrie automobile	0.99
Danemark	0.62	Parts d'organismes de placement collectif	0.85
Corée du Sud	0.50	Produits chimiques	0.62
Hong Kong	0.48		
	<b>100.25</b>		<b>100.25</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Indian Equities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	107,967.00	7,359,570.56	1.99
EXLSERVICE HOLDINGS	USD	295,765.00	8,450,006.05	2.28
			<b>15,809,576.61</b>	<b>4.27</b>
<b>Ile Maurice</b>				
MAKEMYTRIP	USD	373,879.00	15,385,120.85	4.16
			<b>15,385,120.85</b>	<b>4.16</b>
<b>Inde</b>				
ALKEM LABORATORIES	INR	306,648.00	13,329,002.64	3.60
AU SMALL FINANCE BANK	INR	838,581.00	7,219,825.27	1.95
AXIS BANK	INR	1,105,169.00	13,812,739.68	3.74
BIKAJI FOODS 144A/S	INR	1,210,338.00	7,112,771.64	1.92
CENTURY PLYBOARDS -DEMAT.-	INR	860,350.00	6,720,068.19	1.82
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	INR	1,132,136.00	13,538,218.59	3.66
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	1,229,033.00	18,314,041.14	4.95
HDFC BANK	INR	1,681,967.00	30,950,482.18	8.37
HDFC LIFE INSURANCE	INR	1,636,689.00	12,575,450.23	3.40
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	2,292,118.00	13,618,379.24	3.68
ICICI BANK	INR	2,463,871.00	28,292,618.37	7.65
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	1,848,321.00	32,017,097.17	8.66
JSW INFRASTRUCTURE	INR	840,420.00	1,204,341.19	0.33
KEI INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	559,401.00	17,927,717.00	4.85
MARICO -DEMAT.-	INR	1,846,263.00	12,504,640.88	3.38
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	988,440.00	6,769,887.09	1.83
SBI LIFE INSURANCE	INR	1,375,696.00	21,654,869.24	5.86
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	522,973.00	7,304,189.29	1.98
TATA MOTORS	INR	1,892,151.00	14,386,336.85	3.89
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	696,259.00	16,205,944.27	4.38
UNITED BREWERIES -DEMAT.-	INR	780,594.00	14,659,366.47	3.96
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	11,817,898.00	14,515,942.70	3.93
			<b>324,633,929.32</b>	<b>87.79</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>355,828,626.78</b>	<b>96.22</b>
Avoirs en banque			23,502,583.15	6.36
Autres passifs nets			-9,523,291.85	-2.58
<b>Total des actifs nets</b>			<b>369,807,918.08</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Indian Equities

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Inde	87.79
États-Unis	4.27
Ile Maurice	4.16
	<b>96.22</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Banques et organismes de crédit	19.76
Internet, logiciel et services techniques informatiques	15.60
Alimentation et boissons non alcoolisées	12.89
Industrie pharmaceutique et cosmétique	9.96
Assurances	9.26
Equipements électriques et électroniques	4.85
Holdings et sociétés financières	4.23
Gastronomie	4.16
Tabac et alcool	3.96
Industrie automobile	3.89
Acier inoxydable	3.68
Soins de santé et services sociaux	1.83
Construction et matériaux de construction	1.82
Transport et fret	0.33
	<b>96.22</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY) Pictet - Japanese Equity Opportunities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Japon</b>				
AGC	JPY	790,600.00	4,157,419,702.00	1.58
AMADA CO	JPY	1,517,900.00	2,296,477,343.00	0.87
AMANO	JPY	611,600.00	2,016,188,438.00	0.77
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	862,100.00	4,839,334,287.00	1.84
ASAHI INTECC	JPY	301,500.00	812,055,342.00	0.31
ASICS CORP	JPY	225,000.00	1,182,531,996.00	0.45
AZBIL	JPY	477,800.00	2,198,367,079.00	0.84
BENEXT GROUP	JPY	649,600.00	1,200,663,072.00	0.46
BUYSELL TECHNOLOGIES	JPY	152,600.00	479,346,697.00	0.18
CHIBA BANK	JPY	1,582,900.00	1,724,543,733.00	0.66
DAIFUKU	JPY	914,400.00	2,591,481,463.00	0.99
DAISEKI	JPY	341,800.00	1,372,533,488.00	0.52
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	941,600.00	3,796,855,252.00	1.45
DENSO	JPY	2,341,600.00	5,664,973,825.00	2.16
EBARA	JPY	402,200.00	2,839,760,703.00	1.08
EIZO	JPY	247,800.00	1,261,178,073.00	0.48
FANUC	JPY	708,700.00	2,749,031,057.00	1.05
FP CORP	JPY	445,900.00	1,074,174,665.00	0.41
FUJI	JPY	453,100.00	1,057,834,301.00	0.40
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	443,200.00	3,005,026,873.00	1.14
FUJITSU	JPY	303,700.00	5,358,453,508.00	2.04
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	88,100.00	724,223,485.00	0.28
HIROSE ELECTRIC	JPY	158,500.00	2,758,117,792.00	1.05
HITACHI	JPY	890,700.00	8,309,007,784.00	3.17
IBIDEN	JPY	388,700.00	3,121,239,151.00	1.19
KATITAS	JPY	504,300.00	1,104,061,948.00	0.42
KEYENCE	JPY	112,200.00	6,261,215,510.00	2.39
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	524,900.00	2,750,996,281.00	1.05
MATSUMIYOCOCOKAR & CO	JPY	1,542,000.00	4,147,947,402.00	1.58
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	394,600.00	1,103,507,459.00	0.42
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	6,723,100.00	8,539,427,890.00	3.25
MITSUI FUDOSAN	JPY	1,917,300.00	6,343,959,345.00	2.42
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	1,514,800.00	4,603,112,421.00	1.75
NEC	JPY	346,400.00	2,873,263,653.00	1.09
NICHIAS	JPY	309,200.00	952,481,837.00	0.36
NIDEC	JPY	357,300.00	2,493,325,624.00	0.95
NIHON KOHDEN	JPY	758,600.00	2,810,063,463.00	1.07
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	38,697,100.00	6,841,780,785.00	2.61
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	555,000.00	3,546,430,625.00	1.35
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	1,362,500.00	5,325,083,289.00	2.03
OLYMPUS	JPY	2,734,000.00	5,339,371,780.00	2.03
OMRON	JPY	369,600.00	2,478,742,898.00	0.94
ORIX	JPY	2,375,400.00	6,644,927,166.00	2.53
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	1,055,000.00	3,326,474,882.00	1.27
PARK24	JPY	2,137,429.00	4,064,109,382.00	1.55
RECRUIT HOLDINGS	JPY	1,449,500.00	6,733,644,147.00	2.57



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Japanese Equity Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
RENESAS ELECTRONICS	JPY	2,211,900.00	5,102,155,224.00	1.94
RESONA HOLDINGS	JPY	2,035,600.00	1,688,996,983.00	0.64
RESONAC HOLDING CORP	JPY	1,397,000.00	3,511,062,679.00	1.34
SANWA HOLDINGS	JPY	589,600.00	1,179,046,120.00	0.45
SEKISUI CHEMICAL	JPY	1,300,000.00	2,811,264,976.00	1.07
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	769,800.00	4,522,836,863.00	1.72
SHIFT	JPY	55,100.00	1,518,451,964.00	0.58
SHIMADZU	JPY	1,133,200.00	4,525,692,887.00	1.72
SHIMANO	JPY	183,700.00	3,720,789,996.00	1.42
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	1,666,400.00	7,239,591,163.00	2.76
SHIP HEALTHCARE	JPY	302,100.00	687,047,964.00	0.26
SMC	JPY	55,700.00	3,749,235,167.00	1.43
SMS	JPY	503,100.00	1,289,242,229.00	0.49
SOMPO HOLDINGS	JPY	426,100.00	2,746,171,080.00	1.05
SONY	JPY	697,500.00	8,596,860,410.00	3.29
SUMCO	JPY	1,381,900.00	2,704,568,035.00	1.03
SUMITOMO METAL MINING	JPY	646,100.00	2,860,998,628.00	1.09
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	1,212,100.00	8,926,078,336.00	3.41
SUZUKI MOTOR	JPY	1,088,800.00	6,594,934,702.00	2.51
TAKUMA	JPY	539,800.00	839,418,846.00	0.32
TDK	JPY	605,100.00	3,376,649,387.00	1.29
TERUMO	JPY	286,400.00	1,138,265,465.00	0.43
TOKIO MARINE	JPY	1,029,700.00	3,577,649,691.00	1.36
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	446,700.00	3,992,466,945.00	1.52
TOYOTA MOTOR	JPY	4,443,400.00	11,958,717,974.00	4.57
ULVAC	JPY	277,400.00	1,505,366,045.00	0.57
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	926,200.00	2,689,230,906.00	1.02
ZOZO	JPY	890,000.00	2,447,382,137.00	0.93
			<b>260,374,919,698.00</b>	<b>99.21</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>260,374,919,698.00</b>	<b>99.21</b>
Avoirs en banque			1,619,715,727.77	0.62
Dépôts bancaires			666,000,000.00	0.25
Autres passifs nets			-204,498,586.12	-0.08
<b>Total des actifs nets</b>			<b>262,456,136,839.65</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Japanese Equity Opportunities

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Japon	99.21
	<b>99.21</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Equipements électriques et électroniques	24.68
Holdings et sociétés financières	16.16
Industrie automobile	10.66
Produits chimiques	8.04
Articles de bureau et ordinateurs	5.74
Construction de machines et appareils	5.66
Services aux collectivités	5.51
Commerce de détail et grands magasins	2.85
Immobilier	2.84
Communications	2.61
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.07
Photo et optique	2.03
Tabac et alcool	1.84
Construction et matériaux de construction	1.81
Horlogerie	1.58
Services environnementaux et recyclage	1.57
Acier inoxydable	1.09
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.77
Banques et organismes de crédit	0.66
Industrie textile et du vêtement	0.45
Emballage	0.41
Commerce divers	0.18
	<b>99.21</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Asian Equities Ex Japan

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Chine</b>				
BYD 'H'	HKD	434,000.00	13,436,534.74	1.57
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	1,648,299.00	11,328,551.96	1.33
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	16,649,000.00	8,027,403.83	0.94
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	412,879.00	12,343,736.16	1.45
MIDEA GROUP 'A'	CNY	1,737,300.00	13,263,032.93	1.55
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,939,654.00	15,061,932.80	1.76
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	2,726,000.00	15,576,155.95	1.82
SUNGROW POWER 'A'	CNY	905,856.00	11,117,573.81	1.30
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	CNY	3,946,292.00	12,533,556.88	1.47
			<b>112,688,479.06</b>	<b>13.19</b>
<b>Corée du Sud</b>				
LG CHEM	KRW	43,997.00	16,285,391.11	1.91
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	726,612.00	37,015,086.31	4.34
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	538,906.00	21,859,851.42	2.56
SK HYNIX	KRW	316,562.00	27,181,513.54	3.18
SL	KRW	339,883.00	8,273,736.61	0.97
S-OIL	KRW	260,461.00	15,337,443.52	1.80
			<b>125,953,022.51</b>	<b>14.76</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	3,422,712.00	27,905,984.55	3.27
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	444,000.00	16,593,381.28	1.94
			<b>44,499,365.83</b>	<b>5.21</b>
<b>Ile Maurice</b>				
MAKEMYTRIP	USD	393,213.00	16,180,714.95	1.90
			<b>16,180,714.95</b>	<b>1.90</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,947,267.00	43,257,524.64	5.07
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	1,360,620.00	19,884,913.39	2.33
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	298,035.00	29,594,875.50	3.47
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,331,900.00	52,087,115.51	6.10
TRIP COM GROUP	HKD	525,900.00	18,776,414.53	2.20
			<b>163,600,843.57</b>	<b>19.17</b>
<b>Inde</b>				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	791,176.00	11,789,455.47	1.38
HDFC BANK	INR	1,317,116.00	24,236,727.16	2.84
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	2,913,399.00	17,309,655.28	2.03
ICICI BANK	INR	3,069,588.00	35,248,063.65	4.13
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	1,075,421.00	18,628,722.31	2.18
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	809,925.00	18,851,604.67	2.21
			<b>126,064,228.54</b>	<b>14.77</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Asian Equities Ex Japan (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	74,990,894.00	25,362,735.15	2.97
PT BANK MANDIRI	IDR	61,989,800.00	24,196,935.81	2.83
SUMBER ALFARIA	IDR	53,076,000.00	10,179,673.95	1.19
			<b>59,739,344.91</b>	<b>6.99</b>
<b>Taïwan</b>				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	3,018,489.00	17,055,857.22	2.00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	4,765,156.00	78,517,577.53	9.20
TRIPOD TECHNOLOGY	TWD	2,071,000.00	12,429,872.34	1.46
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	13,332,000.00	18,890,517.09	2.21
WIWYNN	TWD	252,659.00	11,839,769.17	1.39
			<b>138,733,593.35</b>	<b>16.26</b>
<b>Thaïlande</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	25,859,000.00	10,925,726.78	1.28
			<b>10,925,726.78</b>	<b>1.28</b>
<b>Vietnam</b>				
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	VND	5,193,885.00	18,703,739.93	2.19
			<b>18,703,739.93</b>	<b>2.19</b>
<b>Total actions</b>			<b>817,089,059.43</b>	<b>95.72</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Chine</b>				
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	5,921,700.00	15,147,708.60	1.77
			<b>15,147,708.60</b>	<b>1.77</b>
<b>Total warrants</b>			<b>15,147,708.60</b>	<b>1.77</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>832,236,768.03</b>	<b>97.49</b>
Avoirs en banque			27,202,945.17	3.19
Autres passifs nets			-5,748,260.10	-0.68
<b>Total des actifs nets</b>			<b>853,691,453.10</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Asian Equities Ex Japan

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	19.17	Equipements électriques et électroniques	27.46
Taiïwan	16.26	Banques et organismes de crédit	16.90
Chine	14.96	Internet, logiciel et services techniques informatiques	11.99
Inde	14.77	Assurances	5.09
Corée du Sud	14.76	Services aux collectivités	5.07
Indonésie	6.99	Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.01
Hong Kong	5.21	Gastronomie	4.10
Vietnam	2.19	Produits chimiques	3.71
Ile Maurice	1.90	Edition et arts graphiques	3.47
Thaïlande	1.28	Tabac et alcool	2.73
	<b>97.49</b>	Acier inoxydable	2.03
		Divers	2.00
		Industrie automobile	1.91
		Warrants	1.77
		Construction de machines et appareils	1.76
		Services publics	1.30
		Commerce divers	1.19
			<b>97.49</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - China Equities

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Chine</b>				
BYD 'H'	HKD	430,500.00	13,328,175.59	3.27
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	7,226,000.00	8,680,212.64	2.13
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	1,171,000.00	8,048,135.89	1.98
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	219,225.00	6,165,245.23	1.51
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	13,880,000.00	6,692,315.76	1.64
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	979,933.00	6,592,231.22	1.62
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	3,082,600.00	8,375,055.96	2.06
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	34,624,000.00	16,667,574.26	4.09
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	64,791.00	16,072,008.23	3.94
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	238,896.00	7,142,211.63	1.75
MIDEA GROUP 'A'	CNY	1,079,048.00	8,237,753.50	2.02
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,966,742.00	5,996,965.74	1.47
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	213,800.00	7,107,711.68	1.74
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	3,224,500.00	18,424,546.90	4.52
SINOMA INTL ENGINEERING 'A'	CNY	3,915,908.00	6,069,993.85	1.49
SUNGROW POWER 'A'	CNY	233,786.00	2,869,256.38	0.70
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	CNY	1,640,697.00	5,210,909.17	1.28
			<b>151,680,303.63</b>	<b>37.21</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	1,021,200.00	8,326,026.68	2.04
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	270,100.00	10,094,306.94	2.48
YUEXIU PROPERTY	HKD	8,071,200.00	9,310,496.85	2.29
			<b>27,730,830.47</b>	<b>6.81</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,895,928.00	42,694,908.01	10.47
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	HKD	8,710,000.00	9,851,913.89	2.42
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	1,798,400.00	7,260,060.74	1.78
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	6,856,000.00	7,212,872.23	1.77
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	240,526.00	9,558,503.24	2.35
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	4,330,000.00	5,330,885.20	1.31
LI AUTO INC 'A'	HKD	471,900.00	8,328,180.39	2.04
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	1,582,400.00	23,126,138.78	5.68
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	261,618.00	6,893,634.30	1.69
NETEASE S	HKD	908,115.00	18,451,009.12	4.53
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	1,227,200.00	7,479,438.89	1.84
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	227,541.00	22,594,821.30	5.55
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	198,275.00	3,079,210.75	0.76
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,067,700.00	41,754,946.49	10.24
TRIP COM GROUP	HKD	332,043.00	11,855,061.82	2.91
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	4,098,000.00	7,619,558.39	1.87
			<b>233,091,143.54</b>	<b>57.21</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - China Equities (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	422,759.00	6,965,986.54	1.71
			<b>6,965,986.54</b>	<b>1.71</b>
<b>Total actions</b>			<b>419,468,264.18</b>	<b>102.94</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Chine</b>				
300012 (UBS) LEPO 05/01/24	USD	1,073,009.00	3,939,348.67	0.97
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	2,732,908.00	6,990,778.66	1.72
			<b>10,930,127.33</b>	<b>2.69</b>
<b>Total warrants</b>			<b>10,930,127.33</b>	<b>2.69</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>430,398,391.51</b>	<b>105.63</b>
Dépôts bancaires			3,575,361.05	0.88
Découvert bancaire			-26,024,947.19	-6.39
Autres passifs nets			-501,779.80	-0.12
<b>Total des actifs nets</b>			<b>407,447,025.57</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - China Equities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	57.21
Chine	39.90
Hong Kong	6.81
Taiïwan	1.71
	<b>105.63</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	23.82
Services aux collectivités	12.31
Construction de machines et appareils	8.25
Equipements électriques et électroniques	7.00
Banques et organismes de crédit	6.57
Assurances	6.56
Immobilier	6.49
Tabac et alcool	5.69
Edition et arts graphiques	5.55
Gastronomie	5.26
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.88
Industrie automobile	3.51
Warrants	2.69
Pétrole	2.13
Construction et matériaux de construction	1.77
Commerce de détail et grands magasins	1.69
Holdings et sociétés financières	0.76
Services publics	0.70
	<b>105.63</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)

### Pictet - Japanese Equity Selection

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Japon</b>				
AGC	JPY	466,800.00	2,454,697,087.00	2.40
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	489,600.00	2,748,333,218.00	2.68
DENSO	JPY	1,265,600.00	3,061,834,162.00	2.99
FANUC	JPY	479,900.00	1,861,521,101.00	1.82
FUJITSU	JPY	156,100.00	2,754,213,344.00	2.69
HITACHI	JPY	370,900.00	3,459,987,636.00	3.38
IBIDEN	JPY	239,200.00	1,920,762,555.00	1.87
KEYENCE	JPY	39,400.00	2,198,679,956.00	2.15
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	783,300.00	2,107,060,441.00	2.06
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	3,085,800.00	3,919,466,702.00	3.82
MITSUMI FUDOSAN	JPY	998,500.00	3,303,835,292.00	3.22
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	830,200.00	2,522,777,880.00	2.46
NIDEC	JPY	401,600.00	2,802,461,714.00	2.74
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	17,751,000.00	3,138,438,041.00	3.06
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	385,700.00	2,464,609,535.00	2.41
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	623,200.00	2,435,663,784.00	2.38
OLYMPUS	JPY	1,246,100.00	2,433,573,948.00	2.38
OMRON	JPY	219,800.00	1,474,100,890.00	1.44
ORIX	JPY	1,012,100.00	2,831,241,384.00	2.76
PARK24	JPY	1,240,271.00	2,358,252,371.00	2.30
RECRUIT HOLDINGS	JPY	607,400.00	2,821,673,305.00	2.75
RENASAS ELECTRONICS	JPY	1,203,600.00	2,776,325,344.00	2.71
RESONA HOLDINGS	JPY	820,400.00	680,709,926.00	0.66
RESONAC HOLDING CORP	JPY	948,200.00	2,383,099,236.00	2.33
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	466,000.00	2,737,908,519.00	2.67
SHIMADZU	JPY	551,000.00	2,200,544,282.00	2.15
SHIMANO	JPY	81,900.00	1,658,860,646.00	1.62
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	762,300.00	3,311,774,090.00	3.23
SMC	JPY	30,400.00	2,046,261,204.00	2.00
SOMPO HOLDINGS	JPY	323,400.00	2,084,280,046.00	2.03
SONY	JPY	326,300.00	4,021,728,390.00	3.92
SUMCO	JPY	1,076,800.00	2,107,445,445.00	2.06
SUMITOMO METAL MINING	JPY	427,900.00	1,894,786,121.00	1.85
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	555,000.00	4,087,099,643.00	3.98
SUZUKI MOTOR	JPY	556,200.00	3,368,940,743.00	3.29
TDK	JPY	438,200.00	2,445,294,598.00	2.39
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	220,000.00	1,966,292,205.00	1.92
TOYOTA MOTOR	JPY	2,549,700.00	6,862,119,822.00	6.69
			<b>101,706,654,606.00</b>	<b>99.26</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>101,706,654,606.00</b>	<b>99.26</b>
Avoirs en banque			747,060,193.55	0.73
Autres actifs nets			9,576,797.66	0.01
<b>Total des actifs nets</b>			<b>102,463,291,597.21</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Japanese Equity Selection

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Japon	99.26
	<b>99.26</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Equipements électriques et électroniques	26.63
Holdings et sociétés financières	18.38
Industrie automobile	14.59
Produits chimiques	9.89
Articles de bureau et ordinateurs	5.07
Services aux collectivités	5.05
Immobilier	3.22
Communications	3.06
Tabac et alcool	2.68
Horlogerie	2.40
Photo et optique	2.38
Commerce de détail et grands magasins	2.06
Construction de machines et appareils	2.00
Acier inoxydable	1.85
	<b>99.26</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Health

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
COMPUGROUP MEDICAL	EUR	114,826.00	4,526,564.93	0.82
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	226,536.00	11,573,910.00	2.09
			<b>16,100,474.93</b>	<b>2.91</b>
<b>Canada</b>				
NOVANTA	USD	57,027.00	8,231,847.45	1.48
			<b>8,231,847.45</b>	<b>1.48</b>
<b>Danemark</b>				
COLOPLAST 'B'	DKK	68,769.00	7,324,745.45	1.32
NOVO NORDISK 'B'	DKK	287,324.00	26,437,745.16	4.77
NOVOZYMES 'B'	DKK	124,193.00	5,037,172.66	0.91
			<b>38,799,663.27</b>	<b>7.00</b>
<b>Espagne</b>				
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	698,673.00	6,490,672.17	1.17
			<b>6,490,672.17</b>	<b>1.17</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	101,579.00	9,902,936.71	1.79
AFLAC	USD	172,809.00	13,311,477.27	2.40
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	133,843.00	15,082,767.67	2.72
BIO-TECHNE	USD	68,606.00	4,735,872.18	0.85
BOSTON SCIENTIFIC	USD	423,345.00	22,488,086.40	4.06
BRUKER	USD	142,613.00	8,980,340.61	1.62
COLGATE PALMOLIVE	USD	124,977.00	8,890,863.78	1.60
COOPER COMPANIES	USD	31,209.00	9,986,567.91	1.80
DEXCOM	USD	136,331.00	12,888,732.74	2.33
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	141,980.00	9,900,265.40	1.79
ELI LILLY	USD	46,048.00	24,865,920.00	4.49
HUMANA	USD	44,879.00	22,034,691.42	3.97
INTEGER HOLDINGS	USD	71,504.00	5,725,325.28	1.03
INTUITIVE SURGICAL	USD	38,232.00	11,336,552.64	2.05
LULULEMON ATHLETICA	USD	52,396.00	20,222,236.20	3.65
NEOGEN	USD	306,375.00	5,704,702.50	1.03
NIKE 'B'	USD	125,714.00	12,237,000.76	2.21
PLANET FITNESS 'A'	USD	165,344.00	7,891,869.12	1.42
QUEST DIAGNOSTICS	USD	106,145.00	12,992,148.00	2.34
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	57,996.00	29,474,727.12	5.31
UNITEDHEALTH GROUP	USD	56,306.00	28,495,903.54	5.14
			<b>297,148,987.25</b>	<b>53.60</b>
<b>Féroé (Ile)</b>				
BAKKAFROST	NOK	144,584.00	7,412,477.49	1.34
			<b>7,412,477.49</b>	<b>1.34</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Health (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France</b>				
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	31,258.00	7,513,723.02	1.36
			<b>7,513,723.02</b>	<b>1.36</b>
<b>Irlande</b>				
PERRIGO	USD	237,766.00	7,556,203.48	1.36
STERIS	USD	88,843.00	19,604,984.81	3.54
			<b>27,161,188.29</b>	<b>4.90</b>
<b>Italie</b>				
DIASORIN	EUR	32,385.00	2,984,336.04	0.54
STEVANATO GROUP	USD	334,627.00	10,102,389.13	1.82
			<b>13,086,725.17</b>	<b>2.36</b>
<b>Japon</b>				
HOYA	JPY	109,600.00	11,315,221.09	2.04
M3	JPY	273,000.00	5,012,340.64	0.90
SHIMANO	JPY	63,100.00	8,563,866.27	1.54
			<b>24,891,428.00</b>	<b>4.48</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
ASTRAZENECA	GBP	118,230.00	16,080,810.37	2.90
CRODA INTERNATIONAL	GBP	187,029.00	11,247,805.86	2.03
HALEON RG	GBP	2,852,092.00	11,859,929.46	2.14
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	266,961.00	18,954,068.69	3.42
			<b>58,142,614.38</b>	<b>10.49</b>
<b>Suède</b>				
LIFCO 'B'	SEK	293,128.00	5,185,180.06	0.94
			<b>5,185,180.06</b>	<b>0.94</b>
<b>Suisse</b>				
GARMIN	USD	183,976.00	19,418,666.80	3.50
LONZA GROUP	CHF	24,245.00	11,398,333.15	2.06
ON HOLDING 'A'	USD	153,014.00	4,438,936.14	0.80
			<b>35,255,936.09</b>	<b>6.36</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>545,420,917.57</b>	<b>98.39</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	49,666.66	7,834,191.00	1.41
			<b>7,834,191.00</b>	<b>1.41</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>7,834,191.00</b>	<b>1.41</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>553,255,108.57</b>	<b>99.80</b>
Avoirs en banque			1,802,934.73	0.33
Autres passifs nets			-709,970.05	-0.13
<b>Total des actifs nets</b>			<b>554,348,073.25</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Health

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	53.60	Industrie pharmaceutique et cosmétique	40.38
Royaume-Uni	10.49	Produits chimiques	9.49
Danemark	7.00	Holdings et sociétés financières	8.49
Suisse	6.36	Industrie textile et du vêtement	5.86
Irlande	4.90	Equipements électriques et électroniques	5.31
Japon	4.48	Soins de santé et services sociaux	5.14
Allemagne	2.91	Biotechnologie	4.84
Italie	2.36	Commerce divers	3.42
Canada	1.48	Internet, logiciel et services techniques	3.20
Luxembourg	1.41	informatiques	
France	1.36	Communications	2.72
Féroé (Ile)	1.34	Assurances	2.40
Espagne	1.17	Photo et optique	2.04
Suède	0.94	Industrie automobile	1.54
	<b>99.80</b>	Gastronomie	1.42
		Parts d'organismes de placement collectif	1.41
		Agriculture et pêche	1.34
		Divers	0.80
			<b>99.80</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Emerging Markets Index

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
ABSA GROUP	ZAR	69,307.00	643,170.32	0.12
AFRICAN RAINBOW MINERALS	ZAR	10,623.00	95,908.90	0.02
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAR	5,246.00	196,580.90	0.04
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	ZAR	34,907.00	318,360.50	0.06
BID CORPORATION	ZAR	28,479.00	638,303.65	0.12
BIDVEST GROUP	ZAR	21,785.00	315,430.02	0.06
CAPITEC BANK HOLDINGS	ZAR	7,620.00	694,206.54	0.13
CLICKS GROUP	ZAR	19,346.00	265,605.22	0.05
DISCOVERY	ZAR	40,655.00	295,988.19	0.05
EXXARO RESOURCES	ZAR	18,344.00	167,847.10	0.03
FIRSTRAND	ZAR	406,540.00	1,378,050.50	0.25
GOLD FIELDS	ZAR	72,892.00	794,370.13	0.15
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	284,928.00	159,558.71	0.03
HARMONY GOLD MINING	ZAR	48,471.00	182,724.00	0.03
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	69,839.00	366,481.08	0.07
KUMBA IRON ORE	ZAR	5,848.00	141,172.86	0.03
MTN GROUP	ZAR	137,405.00	823,070.50	0.15
NASPERS	ZAR	16,180.00	2,598,458.51	0.48
NEDBANK GROUP	ZAR	37,530.00	403,061.93	0.07
NORTH PLAT HOLDING	ZAR	23,857.00	145,400.64	0.03
OLD MUTUAL	ZAR	413,446.00	264,666.54	0.05
OUTSURANCE GROUP	ZAR	85,499.00	194,058.05	0.04
PEPKOR HOLDINGS	ZAR	198,885.00	182,105.92	0.03
REMGRO	ZAR	43,844.00	345,596.68	0.06
SANLAM	ZAR	152,501.00	531,584.91	0.10
SASOL	ZAR	47,098.00	652,543.08	0.12
SHOPRITE HOLDING (SHP)	ZAR	40,824.00	519,720.81	0.10
SIBANYE STILLWATER	ZAR	231,886.00	359,779.39	0.07
STANDARD BANK GROUP	ZAR	109,256.00	1,065,453.91	0.20
VODACOM GROUP	ZAR	47,930.00	269,067.85	0.05
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	67,237.00	242,082.32	0.04
			<b>15,250,409.66</b>	<b>2.83</b>
<b>Arabie saoudite</b>				
ACWA POWER	SAR	7,880.00	410,971.49	0.08
ADVANCED PETROCHEMICAL	SAR	10,063.00	107,594.10	0.02
AL RAJHI BANK	SAR	163,168.00	2,954,074.14	0.55
ALINMA BANK	SAR	83,544.00	744,009.29	0.14
ALMARAI	SAR	18,672.00	316,639.13	0.06
ARAB NATIONAL BANK	SAR	50,389.00	322,450.91	0.06
BANK ALBILAD	SAR	41,453.00	467,533.74	0.09
BANK ALJAZIRA	SAR	32,398.00	145,125.63	0.03
BANQUE SAUDI FRANSI	SAR	49,958.00	486,199.53	0.09
BUPA ARABIA COOPERATIVE INSURANCE	SAR	6,110.00	338,860.67	0.06
COMPANY FOR COOPERATIVE INSURANCE	SAR	4,962.00	166,703.20	0.03
DALLAH HEALTHCARE	SAR	2,094.00	79,618.29	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Arabie saoudite (suite)</b>				
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPPEMENT	SAR	40,504.00	170,204.39	0.03
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SERVICES	SAR	7,512.00	471,897.30	0.09
ELM COMPANY	SAR	1,788.00	371,859.38	0.07
ETIHAD ETISALAT	SAR	30,866.00	366,644.09	0.07
JARIR MARKETING	SAR	47,310.00	182,910.05	0.03
LUBEREF	SAR	4,540.00	180,125.59	0.03
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO SAUDI	SAR	39,483.00	138,542.38	0.03
MOUWASAT MEDICAL SERVICES	SAR	9,266.00	254,475.60	0.05
NAHDI MEDICAL COMPANY	SAR	3,360.00	129,187.70	0.02
NATIONAL INDUSTRIALIZATION COMPANY	SAR	32,330.00	109,477.80	0.02
POWER & WATER UTILITY COMPANY FOR JUBAIL AND YANBU	SAR	4,117.00	68,718.21	0.01
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL	SAR	33,233.00	96,054.00	0.02
RIYAD BANK	SAR	116,749.00	863,838.95	0.16
SABIC AGRI-NUTRIENTS	SAR	19,546.00	693,148.30	0.13
SAHARA INTERNATIONAL PETROLEUM COMPANY	SAR	29,867.00	301,023.24	0.06
SAUDI ARABIAN MINING	SAR	103,447.00	1,112,956.18	0.21
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	224,265.00	2,092,888.88	0.39
SAUDI AWWAL BANK	SAR	84,384.00	776,239.66	0.14
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	76,301.00	1,678,420.61	0.31
SAUDI ELECTRICITY	SAR	71,799.00	364,886.60	0.07
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	SAR	33,310.00	211,026.84	0.04
SAUDI INVESTMENT BANK	SAR	41,034.00	172,869.18	0.03
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL	SAR	52,308.00	174,339.08	0.03
SAUDI RESEARCH AND MEDIA GROUP	SAR	2,608.00	114,321.00	0.02
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	SAR	4,184.00	215,310.70	0.04
SAUDI TELECOM	SAR	161,512.00	1,619,232.70	0.30
SAVOLA	SAR	24,375.00	234,296.89	0.04
SOLUTIONS	SAR	2,442.00	208,098.55	0.04
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	243,763.00	2,131,857.91	0.39
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	SAR	19,782.00	219,421.99	0.04
			<b>22,264,053.87</b>	<b>4.13</b>
<b>Bermudes</b>				
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	HKD	394,000.00	245,499.90	0.05
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	436,000.00	95,195.82	0.02
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	214,000.00	201,926.58	0.04
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	70,000.00	205,123.78	0.04
CHINA RUYI HOLDINGS	HKD	536,000.00	138,930.02	0.03
COSCO SHIPPING PORTS	HKD	172,000.00	112,443.33	0.02
CREDICORP	USD	5,284.00	676,193.48	0.12
KUNLUN ENERGY	HKD	322,000.00	277,520.41	0.05
NINE DRAGONS PAPER	HKD	172,000.00	96,630.98	0.02
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	HKD	12,000.00	160,115.29	0.03
SHENZHEN INTERNATIONAL	HKD	140,418.00	86,597.47	0.02
			<b>2,296,177.06</b>	<b>0.44</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Brésil</b>				
AMBEV	BRL	385,033.00	1,008,507.68	0.19
ATACADAO	BRL	41,100.00	73,082.00	0.01
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	486,275.00	1,194,022.17	0.22
BANCO BRADESCO	BRL	148,425.00	375,421.66	0.07
BANCO BRADESCO PFD	BRL	431,479.00	1,232,747.89	0.23
BANCO BTG PACTUAL -UNITS-	BRL	91,400.00	567,369.54	0.10
BANCO DO BRASIL	BRL	69,709.00	657,090.75	0.12
BANCO SANTANDER	BRL	31,000.00	161,342.20	0.03
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	55,900.00	348,565.29	0.06
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	115,707.00	286,886.41	0.05
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	70,191.00	180,764.40	0.03
COSAN	BRL	103,316.00	353,799.30	0.07
CPFL ENERGIA	BRL	22,000.00	147,730.36	0.03
ELETROBRAS	BRL	93,400.00	688,389.28	0.13
ELETROBRAS 'B' PFD	BRL	24,185.00	194,970.18	0.04
ENERGISA (1 SH + 4 PFD) -UNITS-	BRL	21,785.00	203,478.13	0.04
ENEVA	BRL	74,400.00	179,266.36	0.03
ENGIE BRASIL	BRL	17,426.00	144,241.83	0.03
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	77,824.00	498,489.06	0.09
GERDAU PFD	BRL	99,632.00	480,324.50	0.09
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	455,438.00	427,666.95	0.08
HYPERA	BRL	26,600.00	197,379.53	0.04
ITAUSA - PREFERRED RECEIPTS SHS -	BRL	5,890.00	7,649.05	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	423,572.00	765,868.82	0.14
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	391,629.00	2,129,030.83	0.39
JBS	BRL	65,172.00	235,026.49	0.04
KLABIN	BRL	67,662.00	321,871.70	0.06
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	77,045.00	901,413.57	0.17
LOJAS RENNER	BRL	85,587.00	229,134.86	0.04
MAGAZINE LUIZA	BRL	250,800.00	106,228.72	0.02
NATURA & CO HOLDING	BRL	82,694.00	240,554.75	0.04
PETRO RIO	BRL	70,200.00	659,755.46	0.12
PETROBRAS PFD	BRL	393,120.00	2,720,705.84	0.50
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	BRL	303,227.00	2,295,466.93	0.42
RAIA DROGASIL NM	BRL	104,896.00	578,843.51	0.11
REDE D'OR SAO LUIZ	BRL	39,700.00	201,545.79	0.04
RUMO	BRL	112,000.00	510,636.94	0.09
SABESP	BRL	25,155.00	306,722.94	0.06
SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	128,600.00	312,430.27	0.06
SIDERURGICA NACIONAL	BRL	43,632.00	105,828.43	0.02
SUZANO	BRL	67,507.00	732,094.62	0.14
TELEFONICA BRASIL	BRL	38,017.00	327,973.72	0.06
TIM	BRL	64,851.00	192,925.64	0.04
TOTVS	BRL	51,100.00	275,653.32	0.05
ULTRAPAR PARTICIPACOES	BRL	61,664.00	230,999.76	0.04
VALE	BRL	275,665.00	3,722,017.26	0.69
VIBRA ENERGIA	BRL	94,793.00	358,324.06	0.07
WEG	BRL	137,644.00	997,432.25	0.18
			<b>29,067,671.00</b>	<b>5.37</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chili</b>				
BANCO DE CHILE	CLP	3,860,181.00	391,008.59	0.07
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	CLP	6,103.00	155,459.53	0.03
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	USD	11,321.00	207,627.14	0.04
CENCOSUD	CLP	94,969.00	179,126.49	0.03
CERVECERIAS UNIDAS	CLP	16,655.00	105,293.60	0.02
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	CLP	1,204,666.00	71,874.01	0.01
COPEC	CLP	33,166.00	233,890.02	0.04
EMPRESAS CMPC	CLP	87,103.00	159,522.15	0.03
ENEL AMERICAS	CLP	1,900,000.00	216,936.09	0.04
ENEL CHILE ADR -SPONS.-	USD	50,619.00	149,832.24	0.03
FALABELLA	CLP	64,598.00	143,592.79	0.03
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	11,733.00	694,142.35	0.13
			<b>2,708,305.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Chine</b>				
360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	43,400.00	58,409.16	0.01
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,600.00	58,230.90	0.01
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	CNY	2,613.00	53,858.95	0.01
AECC AERO-ENGINE CONTROL 'A'	CNY	10,800.00	31,746.33	0.01
AECC AVIATION POWER 'A'	CNY	10,400.00	52,896.86	0.01
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	428,300.00	211,100.02	0.04
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	2,528,000.00	942,530.04	0.17
AIER EYE HOSPITAL GROUP 'A'	CNY	49,621.00	122,081.91	0.02
AIR CHINA 'A'	CNY	37,100.00	41,041.48	0.01
AIR CHINA 'H'	HKD	114,000.00	77,000.90	0.01
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	410,000.00	229,294.29	0.04
ALUMINUM CORPORATION 'A'	CNY	89,400.00	76,866.10	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	CNY	16,500.00	58,802.50	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	98,000.00	260,896.00	0.05
ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	CNY	2,000.00	74,424.71	0.01
ANHUI GUJING DISTILLERY 'B'	HKD	8,500.00	142,175.74	0.03
ANHUI KOUZI DISTILLERY 'A'	CNY	5,400.00	38,259.72	0.01
ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO 'A'	CNY	7,700.00	77,537.38	0.01
ANJOY FOODS GRP 'A'	CNY	2,000.00	33,953.88	0.01
ASYMCHAM LABORATORIES 'A'	CNY	1,120.00	23,261.69	0.00
AVARY HOLDING 'A'	CNY	1,900.00	5,296.26	0.00
AVIC INDUSTRY FINANCE 'A'	CNY	86,400.00	41,401.83	0.01
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	HKD	183,000.00	86,921.92	0.02
AVICOPTER 'A'	CNY	6,400.00	33,165.27	0.01
BANK OF BEIJING 'A'	CNY	107,900.00	68,397.49	0.01
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	37,100.00	69,892.42	0.01
BANK OF CHINA 'A'	CNY	199,100.00	102,766.21	0.02
BANK OF CHINA 'H'	HKD	6,480,000.00	2,267,048.68	0.42
BANK OF COMMUNICATIONS 'A'	CNY	171,200.00	135,009.38	0.02
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	HKD	677,000.00	409,734.27	0.08
BANK OF HANGZHOU 'A'	CNY	26,300.00	40,184.42	0.01
BANK OF JIANGSU 'A'	CNY	64,840.00	63,738.99	0.01
BANK OF NANJING 'A'	CNY	38,700.00	42,652.51	0.01
BANK OF NINGBO 'A'	CNY	26,090.00	95,979.71	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
BANK OF SHANGAI 'A'	CNY	68,100.00	57,526.77	0.01
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	105,600.00	88,047.88	0.02
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	HKD	170,000.00	78,793.58	0.01
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	33,200.00	30,681.71	0.01
BEIJING EASPRING MATERIAL TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,700.00	27,090.54	0.01
BEIJING ENLIGHT MEDIA 'A'	CNY	28,200.00	33,203.61	0.01
BEIJING KINGSOFT OFFICE 688111 'A'	CNY	3,070.00	155,853.23	0.03
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS 'A'	CNY	7,300.00	30,033.44	0.01
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATER 'A'	CNY	21,100.00	77,073.66	0.01
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,100.00	84,919.75	0.02
BEIJING SHIJI INFO. TECH. 'A'	CNY	22,677.00	35,549.12	0.01
BEIJING TONGRENTANG 'A'	CNY	11,300.00	84,749.70	0.02
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	4,060.00	26,670.06	0.00
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNH	213,600.00	150,022.47	0.03
BETTA PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	4,200.00	32,937.45	0.01
BGI GENOMICS 'A'	CNY	1,300.00	9,285.43	0.00
BJ UNITED INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,776.00	8,079.99	0.00
BOE TECHNOLOGY 'A'	CNY	239,100.00	126,358.54	0.02
BYD COMPANY 'A'	CNY	8,400.00	272,217.01	0.05
BYD 'H'	HKD	87,500.00	2,703,701.22	0.50
BY-HEALTH CO 'A'	CNY	4,700.00	12,219.70	0.00
CAITONG SECURITIES 'A'	CNY	41,990.00	45,301.21	0.01
CAMBRICON TECHN 'A'	CNY	2,581.00	43,799.81	0.01
CANMAX TECH 'A'	CNY	6,890.00	24,243.21	0.00
CGN POWER 'H'	HKD	766,000.00	198,545.52	0.04
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRIES 'A'	CNY	1,800.00	34,255.08	0.01
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	CNY	2,800.00	58,269.24	0.01
CHAOZHOU THREE-CIRCLE 'A'	CNY	3,600.00	15,279.25	0.00
CHINA BAOAN GROUP 'A'	CNY	17,000.00	24,252.38	0.00
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	HKD	715,000.00	72,122.11	0.01
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	677,000.00	314,648.26	0.06
CHINA COAL ENERGY 'H'	HKD	154,000.00	120,732.55	0.02
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	154,000.00	64,692.20	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	CNY	94,100.00	81,164.83	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	7,919,000.00	4,469,180.45	0.83
CHINA CSSC HOLDINGS 'A'	CNY	29,600.00	113,066.42	0.02
CHINA EASTERN AIRLINES 'A'	CNY	5,900.00	3,554.20	0.00
CHINA ENERGY ENGINEERING 'A'	CNY	188,300.00	58,263.49	0.01
CHINA EVERBRIGHT BANK 'A'	CNY	259,900.00	109,240.17	0.02
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	HKD	381,000.00	114,321.55	0.02
CHINA FEIHE	HKD	318,854.00	188,091.48	0.03
CHINA GALAXY SECS 'H'	HKD	251,500.00	129,734.25	0.02
CHINA GREATWALL 'A'	CNY	27,600.00	39,638.96	0.01
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO 'A'	CNY	21,060.00	18,511.05	0.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'A'	CNY	4,000.00	20,514.71	0.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'H' 144A/S	HKD	124,800.00	228,825.44	0.04
CHINA JUSHI 'A'	CNY	10,318.00	19,070.72	0.00
CHINA LIFE INSURANCE (CHINA) 'H'	HKD	637,000.00	992,280.69	0.18

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	16,700.00	82,905.24	0.02
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	304,000.00	264,723.95	0.05
CHINA MEIDONG AUTO	HKD	56,000.00	30,674.72	0.01
CHINA MERCHANT BANK 'A'	CNY	112,800.00	509,173.46	0.09
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	331,500.00	1,384,097.11	0.26
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING 'A'	CNY	69,900.00	61,535.52	0.01
CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A'	CNY	45,510.00	87,106.73	0.02
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDU.ZONE'A'	CNY	48,700.00	82,611.02	0.02
CHINA MINMETALS RARE EARTH 'A'	CNY	10,500.00	41,387.45	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'A'	CNY	150,300.00	79,018.34	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'H'	HKD	571,500.00	195,562.83	0.04
CHINA MOLYBDENUM 'A'	CNY	71,600.00	57,934.63	0.01
CHINA MOLYBDENUM CO 'H'	HKD	276,000.00	177,260.65	0.03
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	344,000.00	180,524.25	0.03
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO 'A'	CNY	99,700.00	99,645.05	0.02
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV.'A'	CNY	260.00	1,348.76	0.00
CHINA NATL CHEMICAL ENGINEERING 'A'	CNY	36,500.00	38,878.56	0.01
CHINA NORTHERN RARE EARTH 'A'	CNY	22,700.00	67,720.60	0.01
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	190,000.00	228,042.99	0.04
CHINA PACIFIC 'A'	CNY	30,800.00	120,559.82	0.02
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	202,200.00	506,025.61	0.09
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'A'	CNY	214,900.00	178,592.33	0.03
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	1,996,000.00	1,090,786.07	0.20
CHINA RAILWAY GROUP 'A'	CNY	87,000.00	81,234.65	0.01
CHINA RAILWAY 'H'	HKD	324,000.00	167,132.79	0.03
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMM. 'A'	CNY	109,000.00	78,794.90	0.01
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	700.00	4,803.38	0.00
CHINA SECURITIES 'A'	CNY	27,700.00	93,331.68	0.02
CHINA SHENHUA ENERGY 'A'	CNY	26,700.00	114,052.17	0.02
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	269,500.00	874,032.87	0.16
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	CNY	80,200.00	67,199.11	0.01
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	HKD	146,000.00	71,025.31	0.01
CHINA ST.CONSTRUCTION ENGIN.'A'	CNY	206,000.00	155,966.05	0.03
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	146,900.00	96,136.30	0.02
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	CNY	9,700.00	140,731.84	0.03
CHINA TOURISM 'H' -S-	HKD	6,400.00	84,904.52	0.02
CHINA TOWER 'H' 144A/S	HKD	4,068,000.00	389,562.81	0.07
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS 'A'	CNY	123,600.00	83,087.88	0.02
CHINA VANKE 'A'	CNY	60,200.00	107,805.75	0.02
CHINA VANKE 'H'	HKD	196,700.00	216,996.83	0.04
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	112,500.00	342,550.82	0.06
CHINA ZHENHUA SCIENCE&TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,688.00	51,969.61	0.01
CHINA ZHESHANG BANK 'A'	CNY	168,610.00	59,096.40	0.01
CHONGQG ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS 'A'	CNY	14,250.00	94,954.14	0.02
CHONGQING BREWERY 'A'	CNY	4,100.00	47,859.36	0.01
CHONGQING CHANGAN 'A'	CNY	29,848.00	54,922.74	0.01
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	CNY	7,410.00	15,998.81	0.00
CITIC SECURITIES 'A'	CNY	60,490.00	179,382.37	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
CITIC SECURITIES 'H'	HKD	138,075.00	279,963.12	0.05
CNGR ADVANCED MATERIAL 'A'	CNY	4,100.00	28,431.58	0.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	21,780.00	605,418.65	0.11
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'A'	CNY	24,100.00	44,609.92	0.01
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'H'	HKD	92,000.00	100,553.43	0.02
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'A'	CNY	65,260.00	87,650.38	0.02
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	253,500.00	259,913.47	0.05
CRRC CORPORATION 'A'	CNY	136,800.00	109,379.68	0.02
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	340,000.00	164,099.02	0.03
DAQIN RAILWAY 'A'	CNY	74,900.00	74,756.17	0.01
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	10,368.00	35,700.20	0.01
DHC SOFTWARE 'A'	CNY	7,600.00	6,763.39	0.00
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	5,000.00	33,584.22	0.01
DONGFANG ELECTRIC 'A'	CNY	1,700.00	3,640.18	0.00
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	HKD	224,000.00	88,377.51	0.02
DONGXING SECURITIES 'A'	CNY	28,400.00	31,611.61	0.01
EAST MONEY INFORMATION 'A'	CNY	62,727.00	130,537.66	0.02
ECOVACS ROBOTICS 'A'	CNY	2,100.00	13,944.37	0.00
EVE ENERGY 'A'	CNY	11,588.00	71,583.89	0.01
EVERBRIGHT SECURITIES 'A'	CNY	15,000.00	34,214.01	0.01
FIRST CAPITAL SECURITIES 'A'	CNY	27,500.00	22,176.13	0.00
FLAT GLASS GROUP 'A'	CNY	8,400.00	32,569.44	0.01
FLAT GLASS GRP 'H'	HKD	33,000.00	74,158.66	0.01
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	84,900.00	83,109.65	0.02
FONGDA CARBON NEW MATERIAL 'A'	CNY	11,260.00	8,910.54	0.00
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO 'A'	CNY	18,099.00	94,137.27	0.02
FOUNDER SECURITIES 'A'	CNY	80,800.00	81,861.71	0.02
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	41,200.00	111,122.28	0.02
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT 'A'	CNY	11,600.00	30,492.77	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRIES 'A'	CNY	10,100.00	51,052.94	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	59,600.00	273,197.04	0.05
GANFENG LITHIUM 'A'	CNY	9,240.00	56,421.49	0.01
GANFENG LITHIUM GROUP 'H' 144A/S	HKD	35,440.00	145,482.24	0.03
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	500.00	25,028.66	0.00
GD POWER DEVELOPMENT 'A'	CNY	127,700.00	64,339.31	0.01
GEM 'A'	CNY	33,100.00	27,598.34	0.01
GEMDALE 'A'	CNY	7,100.00	6,629.49	0.00
GF SECURITIES 'A'	CNY	25,200.00	50,613.73	0.01
GF SECURITIES 'H'	HKD	108,000.00	145,069.05	0.03
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,332.00	44,980.02	0.01
GINLONG TECHNOLOGIES 'A'	CNY	3,300.00	35,471.26	0.01
GOERTEK 'A'	CNY	18,900.00	40,832.55	0.01
GONGNIU GROUP 'A'	CNH	5,676.00	80,601.40	0.01
GOTION HIGH 'A'	CNY	13,400.00	42,562.83	0.01
GREAT WALL MOTOR 'A'	CNY	9,300.00	32,684.85	0.01
GREAT WALL MOTOR 'H'	HKD	217,000.00	258,786.66	0.05
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	CNY	13,700.00	68,087.11	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
GRG BANKING EQUIPMENT 'A'	CNY	17,000.00	28,162.55	0.01
GUANGDONG HAID GROUP 'A'	CNY	7,200.00	44,605.54	0.01
GUANGHUI ENERGY 'A'	CNY	48,000.00	50,207.93	0.01
GUANGZ.SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,000.00	13,880.02	0.00
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	37,100.00	50,844.70	0.01
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	HKD	274,000.00	135,393.19	0.02
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS 'A'	CNY	1,500.00	12,806.64	0.00
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	13,060.00	48,331.13	0.01
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS 'A'	CNY	18,700.00	28,853.81	0.01
GUOSEN SECURITIES 'A'	CNY	37,200.00	46,907.28	0.01
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'A'	CNY	44,900.00	89,381.67	0.02
GUOYUAN SECURITIES 'A'	CNY	47,057.00	43,616.48	0.01
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	28,400.00	91,763.09	0.02
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	208,400.00	655,918.55	0.12
HAINAN AIRLINES 'A'	CNY	355,800.00	72,095.04	0.01
HAITONG SECURITIES 'A'	CNY	43,500.00	59,258.42	0.01
HAITONG SECURITIES 'H'	HKD	235,600.00	141,386.66	0.03
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	7,330.00	28,661.56	0.01
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	9,300.00	31,016.87	0.01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	900.00	8,206.43	0.00
HBIS COMPANY 'A'	CNY	107,300.00	33,347.50	0.01
HEILONGJIANG AGRICULTURE 'A'	CNY	15,100.00	27,206.37	0.01
HENAN SHENHUO COAL INDUSTRY & ELECTRICITY POWER 'A'	CNY	1,500.00	3,507.65	0.00
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT A	CNY	17,197.00	62,134.07	0.01
HENGLI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	38,900.00	76,691.95	0.01
HENGYI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	31,980.00	32,181.29	0.01
HITHINK ROYALFLUSH 'A'	CNY	3,700.00	75,711.95	0.01
HN AIRPORT INF 'A'	CNY	140,600.00	76,421.14	0.01
HONGFA TECHNOGY 'A'	CNY	6,720.00	30,867.36	0.01
HOSHINE SILICON INDUSTRY 'A'	CNY	3,400.00	28,120.66	0.01
HOYUAN GREEN 'A'	CNY	4,499.00	25,796.48	0.00
HUA XIA BANK 'A'	CNY	40,300.00	31,560.13	0.01
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	55,100.00	38,850.49	0.01
HUADONG MEDICINE 'A'	CNY	17,100.00	98,891.22	0.02
HUAFON CHEMICAL 'A'	CNY	8,200.00	7,937.27	0.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING 'A'	CNY	15,990.00	48,600.32	0.01
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	44,400.00	47,840.47	0.01
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	HKD	388,000.00	188,256.77	0.03
HUATAI SECURITIES 'A'	CNY	48,500.00	104,981.15	0.02
HUATAI SECURITIES 'H'	HKD	131,800.00	168,287.05	0.03
HUAXI SECURITIES 'A'	CNY	18,600.00	21,187.22	0.00
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	CNY	8,800.00	22,614.38	0.00
HUIZHOU DESAY 'A'	CNY	4,200.00	82,596.64	0.02
HUMANWELL HEALTHCARE 'A'	CNY	16,200.00	53,652.33	0.01
HUNAN VALIN STEEL 'A'	CNY	29,300.00	23,988.69	0.00
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	CNY	7,498.00	33,311.78	0.01
IFLYTEK 'A'	CNY	9,700.00	67,278.24	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	721.00	38,524.60	0.01
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	324,100.00	207,664.66	0.04
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	5,376,000.00	2,587,830.86	0.48
INDUSTRIAL BANK 'A'	CNY	104,900.00	233,956.05	0.04
INGENIC SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,400.00	34,311.76	0.01
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UN. 'A'	CNY	197,500.00	46,508.60	0.01
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY 'A'	CNY	21,400.00	11,983.25	0.00
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY 'A'	CNY	30,200.00	109,693.75	0.02
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	USD	96,800.00	135,423.20	0.03
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY 'A'	CNY	12,300.00	63,335.35	0.01
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	CNY	16,660.00	58,346.29	0.01
JASON FURNITURE (HANGZHOU) 'A'	CNY	910.00	5,044.60	0.00
JCET GROUP CO LTD 'A'	CNY	12,700.00	53,032.40	0.01
JD HEALTH INTERNATIONAL	HKD	91,900.00	476,405.56	0.09
JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	CNY	23,300.00	36,844.75	0.01
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	108,000.00	97,494.13	0.02
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	CNY	7,208.00	63,059.91	0.01
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	35,444.00	218,078.83	0.04
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY 'A'	CNY	9,600.00	77,112.54	0.01
JIANGSU PACIFIC QUARTZ 'A'	CNY	4,200.00	61,337.96	0.01
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	CNY	7,100.00	125,785.43	0.02
JIANGSU YANGNON CHEMICAL 'A'	CNY	3,250.00	30,702.25	0.01
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIP.& S 'A'	CNY	6,900.00	32,534.93	0.01
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	12,600.00	25,617.38	0.00
JIANGXI COPPER 'A'	CNY	4,400.00	11,602.37	0.00
JIANGXI COPPER 'H'	HKD	87,000.00	136,412.10	0.03
JINDUICHENG MOLYBDENUM 'A'	CNY	49,500.00	75,225.64	0.01
JINKO SOLAR CO 'A'	CNY	45,923.00	63,502.28	0.01
JIUGUI LIQUOR 'A'	CNY	1,200.00	14,492.28	0.00
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	13,900.00	23,578.91	0.00
JOINTOWN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	29,949.00	44,406.70	0.01
JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL & COMMERCIAL HOLDING 'A'	CNY	6,200.00	29,319.17	0.01
KANZHUN -ADR SPONS.-	USD	19,539.00	296,406.63	0.05
KUANG-CHI TECHNOLOGIES 'A'	CNY	5,400.00	10,675.76	0.00
KUNLUN TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,300.00	59,315.51	0.01
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	6,300.00	1,551,317.79	0.29
LENS TECHNOLOGY 'A'	CNY	32,800.00	55,145.48	0.01
LEPU MEDICAL TECH. (BEIJING) 'A'	CNY	1,900.00	4,273.94	0.00
LINGYI ITECH (GUANDONG) 'A'	CNY	52,800.00	41,349.25	0.01
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	4,500.00	22,758.68	0.00
LOMON BILLIONS GROUP 'A'	CNY	5,700.00	14,335.79	0.00
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNH	41,412.00	154,670.78	0.03
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	CNY	48,098.00	196,368.75	0.04
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	6,500.00	192,801.21	0.04
MANGO EXCELLENT 'A'	CNY	10,000.00	38,759.45	0.01
MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	CNY	3,744.00	59,819.72	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
MEINIAN ONEHEALTH 'A'	CNY	36,300.00	33,795.06	0.01
METALLURGICAL 'A'	CNY	148,000.00	74,364.47	0.01
MING YANG SMART ENERGY 'A'	CNY	3,500.00	7,561.58	0.00
MONTAGE TECHNOLOGY 'A'	CNY	7,000.00	47,631.27	0.01
MUYUAN FOODS 'A'	CNY	24,652.00	127,883.49	0.02
NANJING KING-FRIEND 'A'	CNY	478.00	830.48	0.00
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	40,608.00	123,369.16	0.02
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	CNY	26,557.00	71,882.54	0.01
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,600.00	85,895.10	0.02
NAVINFO 'A'	CNY	18,400.00	25,519.08	0.00
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	11,700.00	58,996.37	0.01
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	HKD	71,200.00	171,639.51	0.03
NEW HOPE LIUHE 'A'	CNY	22,100.00	33,283.02	0.01
NINESTAR 'A'	CNY	10,500.00	37,175.39	0.01
NINGBO DEYE TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,700.00	28,626.41	0.01
NINGBO JOYSON ELECTRONIC 'A'	CNY	9,800.00	23,359.45	0.00
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES 'A'	CNY	2,527.00	13,773.21	0.00
NINGBO RONBAY NEW ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,558.00	20,444.79	0.00
NINGBO SHANSHAN 'A'	CNY	17,400.00	33,113.25	0.01
NINGBO TUOPU GROUP 'A'	CNY	2,900.00	29,432.67	0.01
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP 'A'	CNY	34,900.00	68,328.07	0.01
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	HKD	138,800.00	797,512.06	0.15
OFFSHORE OIL ENGINEERING 'A'	CNY	34,500.00	30,607.78	0.01
OPPEIN HOME GROUP 'A'	CNY	2,800.00	36,759.45	0.01
ORIENT SECURITIES 'A'	CNY	23,168.00	30,387.28	0.01
OVCTEK CHINA 'A'	CNY	7,360.00	25,876.80	0.00
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES 'A'	CNY	90,600.00	45,647.16	0.01
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	747,000.00	268,016.91	0.05
PERFECT WORLD 'A'	CNY	16,950.00	30,632.42	0.01
PETROCHINA 'A'	CNY	79,200.00	86,529.82	0.02
PETROCHINA 'H'	HKD	1,718,000.00	1,294,226.98	0.24
PHARMARON BEIJING 'A'	CNY	6,300.00	26,824.93	0.00
PICC HOLDING 'A'	CNY	58,800.00	47,497.09	0.01
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	588,000.00	755,284.52	0.14
PING AN BANK 'A'	CNY	94,800.00	145,366.41	0.03
PING AN INSURANCE 'A'	CNY	47,800.00	316,091.44	0.06
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	554,500.00	3,175,406.11	0.59
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	76,200.00	132,911.36	0.02
POSTAL SAVINGS BANK 'A'	CNY	104,200.00	70,902.54	0.01
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA 'H' 144A/S	HKD	671,000.00	339,275.88	0.06
POWER CONSTRUCTION CHINA 'A'	CNY	72,500.00	53,104.28	0.01
PYLON TECHNO 'A'	CNY	1,349.00	24,139.33	0.00
QINGHAI SALT LAKE POTASH 'A'	CNY	19,800.00	46,517.91	0.01
RAYTRON TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,000.00	26,122.58	0.00
RONGSHENG PETRO CHEMICAL 'A'	CNY	56,250.00	91,721.68	0.02
S.F. HOLDING 'A'	CNY	24,300.00	135,738.84	0.03
SAIC MOTOR 'A'	CNY	48,300.00	97,869.32	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
SAILUN GROUP 'A'	CNY	1,400.00	2,417.02	0.00
SANAN OPTOELECTRONICS 'A'	CNY	31,400.00	66,290.57	0.01
SANGFOR TECHNOLOGIES 'A'	CNY	1,600.00	20,440.23	0.00
SANY HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	41,200.00	89,631.12	0.02
SDIC POWER HOLDINGS 'A'	CNY	43,400.00	69,936.50	0.01
SEAZEN HOLDINGS 'A'	CNY	12,800.00	23,220.07	0.00
SERES GRP 'A'	CNY	12,700.00	96,884.11	0.02
SG MICRO 'A'	CNY	975.00	10,381.36	0.00
SH FRIEND 'A'	CNY	2,346.00	80,102.26	0.01
SHAANXI COAL INDUSTRY COMPANY 'A'	CNY	39,100.00	98,820.30	0.02
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	9,000.00	22,080.97	0.00
SHANDONG GOLD MINING 'A'	CNY	15,240.00	52,392.53	0.01
SHANDONG GOLD MINING 'H'	HKD	70,500.00	133,405.15	0.02
SHANDONG HUALU-HENGSHENG CHEMICAL 'A'	CNY	5,800.00	25,490.05	0.00
SHANDONG LINGLONG TYRE 'A'	CNY	10,200.00	28,376.68	0.01
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM 'A'	CNY	32,800.00	14,100.72	0.00
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	HKD	208,000.00	182,720.41	0.03
SHANGAI BAIRUM INVESTMENT 'A'	CNY	2,352.00	9,283.67	0.00
SHANGHAI AIKO 'A'	CNY	20,100.00	61,395.05	0.01
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'A'	CNY	5,769.00	35,684.90	0.01
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'B'	USD	53,040.00	111,649.20	0.02
SHANGHAI CONSTRUCTION 'A'	CNY	71,600.00	26,957.74	0.00
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'A'	CNY	79,600.00	51,003.11	0.01
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	9,100.00	35,632.40	0.01
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	38,500.00	90,451.10	0.02
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	CNY	3,700.00	19,193.94	0.00
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT 'A'	CNY	76,200.00	53,727.91	0.01
SHANGHAI JIN JIAN INTL HOTEL 'A'	CNY	6,000.00	30,887.08	0.01
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES 'A'	CNY	6,122.00	32,269.46	0.01
SHANGHAI M&G STATIONERY 'A'	CNY	3,300.00	16,490.91	0.00
SHANGHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	26,100.00	64,606.56	0.01
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	HKD	57,300.00	89,404.86	0.02
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 'A'	CNY	136,400.00	132,589.90	0.02
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY 'A'	CNY	9,106.00	36,516.13	0.01
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS 'A'	CNY	45,700.00	43,547.49	0.01
SHANGHAI RURAL 'A'	CNY	89,900.00	74,342.02	0.01
SHANGHAI YUYUAN TOURIST SUPER BAZAR 'A'	CNY	18,200.00	18,538.82	0.00
SHANXI COKING COAL ENERGY 'A'	CNY	37,100.00	51,098.67	0.01
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL 'A'	CNY	22,600.00	58,758.56	0.01
SHANXI MEIJIN ENERGY 'A'	CNY	34,400.00	33,062.32	0.01
SHANXI SECURITIES CO 'A'	CNY	28,990.00	22,822.00	0.00
SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL 'A'	CNY	14,500.00	8,020.23	0.00
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE 'A'	CNY	5,140.00	168,541.30	0.03
SHEDE SPIRITS 'A'	CNY	3,900.00	66,744.02	0.01
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	CNY	9,200.00	19,347.14	0.00
SHENNAN CIRCUITS 'A'	CNY	4,200.00	38,279.44	0.01
SHENWAN HONGYUAN 'A'	CNY	130,400.00	77,304.22	0.01
SHENZHEN CAPCHEM TECH. 'A'	CNY	7,740.00	46,435.60	0.01



Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Markets Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
SHENZHEN CHENGXIN LITHIUM 'A'	CNY	8,777.00	26,869.25	0.00
SHENZHEN DYNAN 'A'	CNY	640.00	6,708.41	0.00
SHENZHEN ENERGY GROUP 'A'	CNY	35,520.00	31,026.40	0.01
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNH	4,600.00	41,874.72	0.01
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	9,120.00	36,547.30	0.01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	6,700.00	247,497.35	0.05
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN 'A'	CNY	65,200.00	37,759.45	0.01
SHENZHEN SALUBRIS PHARMA 'A'	CNY	8,000.00	32,475.24	0.01
SHENZHEN SC NEW ENERGY 'A'	CNY	2,700.00	28,075.61	0.01
SHENZHEN TRANSSION 'A'	CNY	2,961.00	59,081.96	0.01
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA 'A'	CNY	4,880.00	15,674.21	0.00
SICHUAN CHUANTOU ENERGY 'A'	CNY	8,000.00	16,210.24	0.00
SICHUAN ROAD & BRIDGE 'A'	CNY	57,540.00	68,300.94	0.01
SICHUAN SWELLFUN 'A'	CNY	1,100.00	9,084.31	0.00
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,800.00	33,215.66	0.01
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	68,900.00	29,242.78	0.01
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	109,200.00	316,507.33	0.06
SKSHU PAINT CO 'A'	CNY	4,312.00	40,457.33	0.01
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT 'A'	CNY	24,120.00	40,353.97	0.01
SOUTHWEST SECURITIES 'A'	CNY	54,500.00	30,741.95	0.01
STARPOWER SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	1,100.00	27,054.12	0.00
SUNGROW POWER 'A'	CNY	7,800.00	95,588.11	0.02
SUNWODA ELECTRONIC 'A'	CNY	12,500.00	28,922.41	0.01
SUZHOU DONGSHAN PRECISION 'A'	CNY	13,700.00	32,524.26	0.01
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES 'A'	CNY	2,048.00	35,503.40	0.01
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	40,600.00	369,866.00	0.07
TBEA 'A'	CNY	33,150.00	67,261.95	0.01
TCL TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	68,310.00	38,157.70	0.01
TCL ZHONGHUAN 'A'	CNY	17,125.00	54,816.69	0.01
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	64,900.00	414,062.00	0.08
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,900.00	19,918.19	0.00
TIANMA MICROELECTRONICS 'A'	CNY	22,800.00	28,780.84	0.01
TIANQI LITHIUM CORP 'A'	CNY	9,600.00	72,196.90	0.01
TIANSHAN ALUM 'A'	CNY	51,300.00	46,004.08	0.01
TIANSHUI HUATIAN 'A'	CNY	8,900.00	10,942.19	0.00
TITAN WIND ENERGY 'A'	CNY	500.00	883.76	0.00
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	HKD	90,762.00	199,327.76	0.04
TONGFU MICROELECTRONIC 'A'	CNY	17,700.00	46,455.07	0.01
TONGKUN GROUP CO 'A'	CNY	21,800.00	44,023.67	0.01
TONGLING NONFERROUS METALS GROUP 'A'	CNY	18,800.00	8,210.81	0.00
TONGWEI 'A'	CNY	23,700.00	104,676.80	0.02
TOPCHOICE MEDICAL INVESTMENT 'A'	CNY	1,300.00	15,698.19	0.00
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	HKD	78,000.00	135,247.63	0.02
TRINA SOLAR 'A'	CNY	9,560.00	40,012.07	0.01
TSINGTAO BREWERY 'A'	CNY	6,500.00	77,832.42	0.01
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	56,000.00	458,333.22	0.08
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	3,919.00	46,787.46	0.01
UNISPLENDOR CORP 'A'	CNY	20,860.00	67,314.96	0.01

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Markets Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
WALVAX BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	4,800.00	15,469.83	0.00
WANHUA CHEMICAL GROUP 'A'	CNY	19,300.00	233,374.86	0.04
WEICHAI POWER 'A'	CNY	49,700.00	85,259.97	0.02
WEICHAI POWER 'H'	HKD	173,000.00	235,471.63	0.04
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES 'A'	CNY	5,920.00	22,248.55	0.00
WENS FOODSTUFF 'A'	CNY	29,800.00	70,909.39	0.01
WESTERN SECURITIES CO 'A'	CNY	37,100.00	33,523.98	0.01
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES 'A'	CNY	1,572.00	9,848.64	0.00
WILL SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	5,535.00	70,520.99	0.01
WINGTECH TECHNOLOGY 'A'	CNY	8,100.00	48,406.87	0.01
WUCHAN ZHONGDA GROUP 'A'	CNY	27,600.00	17,911.22	0.00
WUHAN GUIDE INFRARED 'A'	CNY	31,619.00	32,986.85	0.01
WULIANGYE YIBIN 'A'	CNY	17,800.00	380,417.61	0.07
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) 'A'	CNY	21,450.00	66,105.94	0.01
WUXI APPTec 'A'	CNY	14,252.00	168,158.96	0.03
WUXI APPTec 'H' 144A/S	HKD	29,800.00	356,716.19	0.07
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY 'A'	CNY	112,200.00	97,852.07	0.02
XIAMEN C & D 'A'	CNY	20,300.00	27,570.55	0.01
XIAMEN FARATRONIC 'A'	CNY	2,100.00	27,868.60	0.01
XIAMEN TUNGSTEN 'A'	CNY	11,400.00	26,767.43	0.00
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,400.00	14,406.03	0.00
XJ DAQO NEW 'A'	CNY	14,314.00	79,232.34	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'A'	CNY	24,750.00	68,617.98	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'H'	HKD	180,000.00	340,149.23	0.06
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	CNY	9,000.00	39,294.77	0.01
YEALINK NETWORK 'A'	CNY	8,820.00	43,037.20	0.01
YIFENG PHARMACY CHAIN 'A'	CNY	7,280.00	34,954.64	0.01
YIHAI KERRY ARAWANA 'A'	CNY	5,500.00	25,888.46	0.00
YINTAI RESOURCES 'A'	CNY	32,200.00	62,733.35	0.01
YONGXING SPECIAL MATERIALS TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,940.00	30,719.33	0.01
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,040.00	43,324.71	0.01
YTO EXPRESS GROUP 'A'	CNY	27,500.00	56,588.66	0.01
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTURE 'A'	CNY	11,200.00	23,001.01	0.00
YUNDA HOLDING 'A'	CNY	18,980.00	25,621.87	0.00
YUNNAN ALUMINIUM 'A'	CNY	25,700.00	53,130.97	0.01
YUNNAN BAIYAO GROUP 'A'	CNY	11,060.00	80,708.64	0.01
YUNNAN BOTANEE 'A'	CNY	2,800.00	35,770.41	0.01
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL 'A'	CNY	4,400.00	36,084.21	0.01
ZANGGE MINING 'A'	CNY	600.00	1,874.58	0.00
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	3,300.00	124,341.43	0.02
ZHAOJIN MINING INDUSTRY 'H'	HKD	145,000.00	202,174.29	0.04
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP 'A'	CNY	53,160.00	35,153.60	0.01
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS 'A'	CNY	11,000.00	35,075.18	0.01
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY 'A'	CNY	24,300.00	74,090.79	0.01
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY 'A'	CNY	3,080.00	22,243.90	0.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	134,000.00	99,920.11	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	2,760.00	6,404.96	0.00
ZHEJIANG HUAYOU COBALT 'A'	CNY	8,320.00	42,727.56	0.01
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL 'A'	CNY	3,500.00	22,862.05	0.00
ZHEJIANG JUHUA 'A'	CNY	21,200.00	44,176.19	0.01
ZHEJIANG NHU 'A'	CNY	6,312.00	14,034.30	0.00
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNH	20,000.00	81,325.02	0.02
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL 'A'	CNY	27,227.00	57,145.19	0.01
ZHEJIANG SUPOR CO 'A'	CNY	5,700.00	37,833.38	0.01
ZHEJIANG WEIXING NBM 'A'	CNY	11,400.00	28,484.29	0.01
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER 'A'	CNY	122,700.00	71,395.56	0.01
ZHESHANG SECURITIES 'A'	CNY	33,600.00	46,370.05	0.01
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE 'H'	HKD	51,500.00	151,898.85	0.03
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	CNY	2,900.00	45,977.38	0.01
ZHONGJIN GOLD CO 'A'	CNY	54,100.00	81,031.20	0.01
ZHONGTAI SECURITIES 'A'	CNY	46,100.00	44,812.27	0.01
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	HKD	47,900.00	165,744.86	0.03
ZHUZHOU KIBING GROUP 'A'	CNY	9,300.00	10,440.82	0.00
ZIJIN MINING GROUP 'A'	CNY	91,500.00	151,956.61	0.03
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	450,000.00	688,342.54	0.13
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	27,900.00	26,165.71	0.00
ZTE 'A'	CNY	17,400.00	77,851.86	0.01
ZTE 'H'	HKD	58,400.00	176,351.55	0.03
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	36,432.00	880,561.44	0.16
			<b>64,698,495.61</b>	<b>11.97</b>
<b>Chypre</b>				
OZON -ADR SPONS-	USD	4,395.00	0.00	0.00
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	10,256.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Colombie</b>				
BANCOLOMBIA	COP	20,438.00	155,634.01	0.03
BANCOLOMBIA PFD	COP	39,724.00	265,874.10	0.05
INTERCONEXION ELECTRICA	COP	34,913.00	128,745.01	0.02
			<b>550,253.12</b>	<b>0.10</b>
<b>Corée du Sud</b>				
AMOREPACIFIC CORP	KRW	2,331.00	210,746.71	0.04
BGF RETAIL	KRW	636.00	66,456.11	0.01
CELLTRION	KRW	8,737.00	901,281.11	0.17
CELLTRION HEALTHCARE	KRW	7,696.00	359,305.86	0.07
CELLTRION PHARM	KRW	1,403.00	69,453.29	0.01
CJ CHEILJEDANG	KRW	541.00	123,081.94	0.02
COSMO AM&T	KRW	1,821.00	201,613.33	0.04
COWAY CO	KRW	4,515.00	138,186.78	0.03
DB INSURANCE	KRW	4,276.00	283,291.74	0.05
DOOSAN BOBCAT	KRW	3,712.00	140,293.27	0.03
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	35,322.00	430,072.37	0.08
ECOPRO	KRW	1,677.00	1,119,738.34	0.21

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Markets Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Corée du Sud (suite)</b>				
ECOPRO BM	KRW	4,000.00	749,961.92	0.14
F&F	KRW	1,085.00	90,858.78	0.02
GS HOLDINGS	KRW	3,493.00	103,283.32	0.02
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	24,347.00	765,917.24	0.14
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY	KRW	4,869.00	142,887.31	0.03
HANMI PHARM	KRW	651.00	144,248.36	0.03
HANMI SEMICONDUCTOR CO	KRW	3,826.00	149,421.91	0.03
HANON SYSTEMS	KRW	14,759.00	103,030.67	0.02
HANWHA AEROSPACE	KRW	2,985.00	231,384.74	0.04
HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	2,628.00	60,276.04	0.01
HANWHA SOLUTION	KRW	7,439.00	164,006.18	0.03
HANWHA SOLUTIONS PFD	KRW	79.00	1,261.63	0.00
HD HYUNDAI	KRW	3,393.00	166,707.86	0.03
HLB	KRW	10,362.00	230,368.74	0.04
HOTEL SHILLA	KRW	2,711.00	170,165.54	0.03
HYBE	KRW	1,658.00	292,428.83	0.05
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	6,797.00	182,592.94	0.03
HYUNDAI GLOVIS	KRW	1,667.00	227,800.78	0.04
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	3,547.00	291,771.50	0.05
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	1,636.00	146,941.55	0.03
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	22,373.00	269,589.80	0.05
HYUNDAI MIPO DOCLYARD	KRW	2,576.00	158,446.50	0.03
HYUNDAI MOBIS	KRW	5,044.00	898,977.57	0.17
HYUNDAI MOTOR	KRW	11,635.00	1,647,728.95	0.30
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	3,454.00	271,067.21	0.05
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	KRW	1,924.00	149,853.36	0.03
HYUNDAI STEEL	KRW	6,976.00	196,707.01	0.04
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	26,876.00	223,269.26	0.04
JYP ENTERTAINMENT	KRW	2,761.00	229,776.10	0.04
KAKAO	KRW	24,530.00	798,941.76	0.15
KAKAO GAMES	KRW	2,799.00	52,789.72	0.01
KAKAOBANK	KRW	11,420.00	197,611.26	0.04
KAKAOPAY	KRW	1,709.00	51,609.35	0.01
KANGWON LAND	KRW	5,791.00	64,802.12	0.01
KB FINANCIAL	KRW	30,487.00	1,249,391.42	0.23
KIA	KRW	21,149.00	1,275,771.63	0.24
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	5,657.00	204,580.72	0.04
KOREA ELECTRIC POWER	KRW	20,033.00	267,521.98	0.05
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	KRW	4,326.00	170,231.42	0.03
KOREA ZINC	KRW	575.00	215,614.05	0.04
KOREAN AIR LINES	KRW	13,818.00	222,722.01	0.04
KRAFTON	KRW	2,397.00	267,517.20	0.05
KT	KRW	6,872.00	168,820.58	0.03
KT & G	KRW	7,930.00	507,157.30	0.09
KUMHO PETRO CHEMICAL	KRW	1,713.00	170,233.43	0.03
L&F CO	KRW	1,962.00	252,119.71	0.05
LG	KRW	7,853.00	487,683.78	0.09
LG CHEM	KRW	4,014.00	1,476,914.38	0.27
LG CHEM PFD	KRW	707.00	163,467.98	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Corée du Sud (suite)</b>				
LG DISPLAY	KRW	21,185.00	205,821.08	0.04
LG ELECTRONICS	KRW	8,835.00	660,627.15	0.12
LG ENERGY SOLUTION	KRW	3,914.00	1,382,109.41	0.26
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	688.00	227,650.49	0.04
LG INNOTEK	KRW	1,233.00	223,408.99	0.04
LG UPLUS	KRW	17,153.00	131,691.74	0.02
LOTTE CHEMICAL	KRW	1,808.00	183,693.83	0.03
LOTTE ENERGY MA	KRW	2,091.00	61,673.10	0.01
MERITZ FINANCIAL HOLDINGS	KRW	7,461.00	305,207.23	0.06
MIRAE ASSET SECURITIES	KRW	24,167.00	115,515.74	0.02
NAVER	KRW	10,763.00	1,607,189.50	0.30
NCISOFT	KRW	1,154.00	190,280.60	0.04
NETMARBLE GAMES	KRW	1,805.00	56,314.21	0.01
ORION	KRW	2,199.00	209,079.08	0.04
PANOCEAN	KRW	25,309.00	93,028.36	0.02
PEARLABYSS	KRW	2,784.00	96,142.15	0.02
POSCO FUTURE M	KRW	2,568.00	684,152.02	0.13
POSCO HOLDINGS	KRW	5,948.00	2,358,215.22	0.44
POSCO INTERNATIONAL	KRW	5,200.00	275,144.13	0.05
SAMSUNG BIOLOGICS	KRW	1,450.00	731,768.67	0.14
SAMSUNG C&T	KRW	6,988.00	557,216.37	0.10
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	393,501.00	19,946,221.57	3.69
SAMSUNG ELECTRONICS MECHANICS	KRW	4,827.00	491,499.10	0.09
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	67,648.00	2,732,185.36	0.50
SAMSUNG ENGINEERING	KRW	13,549.00	303,732.54	0.06
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	KRW	2,619.00	505,594.01	0.09
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	53,907.00	313,198.68	0.06
SAMSUNG LIFE INSURANCE	KRW	6,732.00	350,718.06	0.06
SAMSUNG SDI	KRW	4,629.00	1,756,369.31	0.32
SAMSUNG SDS	KRW	2,931.00	293,664.34	0.05
SAMSUNG SECURITIES	KRW	5,467.00	148,889.86	0.03
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	36,622.00	966,163.78	0.18
SK	KRW	3,224.00	349,302.02	0.06
SK BIOPHARMACEUTICALS	KRW	2,560.00	163,533.20	0.03
SK BIOSCIENCE	KRW	2,041.00	102,397.74	0.02
SK HYNIX	KRW	45,354.00	3,855,118.31	0.71
SK IE TECHNOLOGY	KRW	1,703.00	93,391.01	0.02
SK INNOVATION	KRW	4,919.00	542,423.44	0.10
SKC CO	KRW	1,200.00	67,496.57	0.01
SKSQUARE	KRW	8,106.00	255,001.65	0.05
S-OIL	KRW	4,316.00	253,317.57	0.05
WOORI FINANCIAL GROUP	KRW	51,789.00	470,529.32	0.09
WOORI INVESTMENT & SECURITIES	KRW	13,244.00	100,306.43	0.02
YUHAN CORP	KRW	4,833.00	271,484.29	0.05
			<b>65,458,221.48</b>	<b>12.12</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Egypte</b>				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	193,296.00	375,329.78	0.07
EASTERN COMPANY	EGP	140,766.00	109,696.59	0.02
EFG HOLDING	EGP	37,407.00	17,855.98	0.00
			<b>502,882.35</b>	<b>0.09</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	257,930.00	607,422.84	0.11
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	129,425.00	396,761.68	0.07
ADNOC DISTRIBUTION	AED	241,350.00	246,406.25	0.05
ALDAR PROPERTIES	AED	331,067.00	519,172.32	0.10
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL	AED	227,157.00	253,561.40	0.05
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	218,751.00	348,400.74	0.06
EMAAR PROPERTIES	AED	551,703.00	1,207,631.82	0.22
EMIRATES NBD	AED	159,883.00	774,810.41	0.14
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	AED	290,111.00	1,614,426.37	0.30
FIRST ABU DHABI BANK	AED	361,188.00	1,337,350.91	0.25
MULTIPLY GROUP	AED	305,151.00	332,313.47	0.06
			<b>7,638,258.21</b>	<b>1.41</b>
<b>Etats-Unis</b>				
SOUTHERN COPPER	USD	6,540.00	492,396.60	0.09
YUM CHINA HOLDINGS	USD	35,403.00	1,972,655.16	0.36
			<b>2,465,051.76</b>	<b>0.45</b>
<b>Grèce</b>				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	210,249.00	280,143.79	0.05
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	225,769.00	348,749.37	0.06
FOLLI FOLLIE	EUR	6,767.00	0.00	0.00
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	13,486.00	226,454.09	0.04
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	17,608.00	257,639.18	0.05
JUMBO	EUR	9,601.00	264,291.78	0.05
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	EUR	6,292.00	159,480.17	0.03
MYTILINEOS HOLDINGS	EUR	8,728.00	322,318.36	0.06
NATL BANK GREECE	EUR	41,500.00	234,629.81	0.04
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	44,774.00	133,206.69	0.02
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	13,997.00	140,783.71	0.03
			<b>2,367,696.95</b>	<b>0.43</b>
<b>Hong Kong</b>				
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	HKD	49,000.00	168,925.46	0.03
BYD ELECTRONIC CO	HKD	61,000.00	278,056.68	0.05
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	305,000.00	105,147.48	0.02
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	HKD	438,000.00	56,484.69	0.01
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	89,394.00	111,287.98	0.02
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	305,000.00	632,442.64	0.12
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	527,000.00	191,774.45	0.04
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	130,000.00	712,921.64	0.13

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Hong Kong (suite)</b>				
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	101,000.00	67,059.45	0.01
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	166,000.00	316,660.55	0.06
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	HKD	143,400.00	142,816.71	0.03
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	HKD	236,000.00	109,986.69	0.02
CITIC PACIFIC	HKD	468,000.00	430,242.82	0.08
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	744,080.00	545,339.31	0.10
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	152,000.00	109,460.64	0.02
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	213,500.00	134,939.27	0.02
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	274,000.00	209,212.21	0.04
HUA HONG SEMICONDUCTOR 144A/S	HKD	45,000.00	113,995.96	0.02
LENOVO GROUP	HKD	622,000.00	640,913.17	0.12
SINOTRUK HONG KONG	HKD	81,000.00	155,963.02	0.03
YUEXIU PROPERTY	HKD	129,300.00	149,080.74	0.03
			<b>5,382,711.56</b>	<b>1.00</b>
<b>Hongrie</b>				
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	HUF	10,919.00	265,400.89	0.05
MOL 'A'	HUF	36,302.00	276,538.19	0.05
OTP BANK	HUF	19,546.00	708,773.86	0.13
			<b>1,250,712.94</b>	<b>0.23</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
3SBIO 144A/S	HKD	192,500.00	160,993.12	0.03
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	54,500.00	93,247.37	0.02
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	9,557.00	289,843.81	0.05
AKESO	HKD	48,000.00	220,637.34	0.04
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,352,600.00	14,783,539.48	2.74
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	107,000.00	1,204,318.54	0.22
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	USD	6,500.00	197,275.00	0.04
BAIDU 'A'	HKD	154,000.00	2,623,081.76	0.48
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,900.00	523,965.00	0.10
BEIGENE	HKD	58,900.00	809,212.99	0.15
BILIBILI 'Z' REG S	HKD	14,548.00	201,171.77	0.04
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	260,000.00	111,876.41	0.02
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	71,000.00	172,789.17	0.03
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	141,000.00	120,262.67	0.02
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	188,000.00	184,114.71	0.03
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	29,000.00	106,085.96	0.02
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	100,000.00	151,432.81	0.03
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	261,000.00	874,792.58	0.16
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	HKD	135,000.00	152,377.66	0.03
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	220,000.00	56,461.71	0.01
CHINA RESOURCES LAND	HKD	264,000.00	1,051,704.66	0.19
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	8,725.00	64,613.03	0.01
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	53,800.00	217,072.41	0.04
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	162,000.00	170,442.35	0.03
CHINASOFT INTERNATIONAL	HKD	252,000.00	179,543.64	0.03
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	149,400.00	225,096.05	0.04

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	1,117,000.00	129,786.60	0.02
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	HKD	181,000.00	186,734.78	0.03
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	USD	6,500.00	196,755.00	0.04
DONGYUE GROUP	HKD	114,000.00	85,734.46	0.02
EAST BUY HOLDINGS 144A/S	HKD	35,000.00	165,126.88	0.03
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	65,500.00	543,613.13	0.10
GDS HOLDINGS REGISTERED	HKD	119,058.00	164,179.00	0.03
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	472,171.00	557,065.88	0.10
GENSCRIPT BIOTECH 144A/S	HKD	104,000.00	274,213.40	0.05
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	90,500.00	93,945.16	0.02
HAILILAO INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	131,000.00	351,257.71	0.06
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	52,000.00	110,216.52	0.02
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	114,000.00	155,166.27	0.03
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	53,500.00	170,435.32	0.03
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	17,428.00	687,186.04	0.13
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	31,854.00	178,551.61	0.03
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	93,000.00	454,202.65	0.08
IQIYI ADR -SPONS.-	USD	37,700.00	178,698.00	0.03
JD LOGISTICS S/144A	HKD	158,700.00	201,620.78	0.04
JD.COM 'A' -S-	HKD	193,802.00	2,848,189.34	0.53
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	64,236.00	87,432.11	0.02
JOYY 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,153.00	120,160.83	0.02
KE HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	51,742.00	803,035.84	0.15
KINGBOARD HOLDINGS	HKD	49,745.00	111,661.53	0.02
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	HKD	55,000.00	38,905.21	0.01
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	229,000.00	281,869.31	0.05
KINGSOFT	HKD	90,400.00	327,809.89	0.06
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	192,152.00	1,542,003.89	0.28
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	4,672.00	313,818.24	0.06
LI AUTO INC 'A'	HKD	90,372.00	1,595,847.37	0.29
LI NING	HKD	199,500.00	839,331.64	0.15
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	154,500.00	277,757.90	0.05
LUFAX HOLDING -ADR SPONS.-	USD	54,300.00	57,558.00	0.01
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	417,820.00	6,113,770.33	1.14
MICROPORT SCIENTIFIC	HKD	62,000.00	93,730.01	0.02
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	9,015.00	233,488.50	0.04
MINTH GROUP	HKD	72,000.00	185,243.43	0.03
NETEASE S	HKD	157,900.00	3,215,719.03	0.59
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	120,892.00	736,293.93	0.14
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	112,504.00	1,017,036.16	0.19
PARADE TECHNOLOGIES	TWD	7,000.00	213,379.59	0.04
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	49,500.00	4,854,465.00	0.90
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	HKD	42,900.00	100,131.05	0.02
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	43,308.00	128,013.10	0.02
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	8,400.00	129,024.00	0.02
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL.	HKD	71,000.00	112,231.37	0.02
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	66,600.00	637,779.82	0.12
SILERGY	TWD	28,000.00	264,122.30	0.05
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	751,000.00	271,369.88	0.05



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	154,180.00	139,969.34	0.03
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	59,700.00	416,962.44	0.08
TECHNOLOGY HOLDINGS	HKD	1,746,000.00	325,486.04	0.06
TENCENT HOLDINGS	HKD	553,300.00	21,632,222.16	4.00
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	HKD	150,000.00	209,528.86	0.04
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	133,366.00	101,320.51	0.02
TRIP COM GROUP	HKD	45,278.00	1,614,127.84	0.30
UNI PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	139,000.00	97,614.15	0.02
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	HKD	32,000.00	76,896.20	0.01
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	25,300.00	405,053.00	0.07
WANT WANT CHINA	HKD	429,000.00	279,906.81	0.05
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	USD	5,500.00	68,970.00	0.01
WUXI BIOLOGICS	HKD	319,770.00	1,863,862.10	0.34
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	1,251,600.00	1,972,041.24	0.36
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	376,000.00	281,333.04	0.05
XPENG 'A'	HKD	84,468.00	754,423.50	0.14
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	125,000.00	115,872.91	0.02
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	104,000.00	193,078.10	0.04
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	41,000.00	70,672.90	0.01
ZAI LAB	HKD	67,890.00	164,180.31	0.03
ZHEN DING TECHNOLOGY	TWD	52,205.00	159,135.45	0.03
ZHONGSHENG GROUP	HKD	77,500.00	218,195.39	0.04
			<b>88,542,472.08</b>	<b>16.33</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
VKCO -GDR SPONS.- -S-	USD	9,985.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Inde</b>				
ABB INDIA	INR	8,674.00	428,079.00	0.08
ADANI ENTERPRISES	INR	21,868.00	635,673.91	0.12
ADANI GREEN ENERGY	INR	25,433.00	302,333.86	0.06
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	43,563.00	432,869.24	0.08
ADANI POWER	INR	58,644.00	266,556.37	0.05
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	INR	45,334.00	231,907.39	0.04
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	8,746.00	541,113.66	0.10
ASHOK LEYLAND -DEMAT.-	INR	212,944.00	453,883.84	0.08
ASIAN PAINTS	INR	30,943.00	1,177,876.70	0.22
ASTRAL	INR	20,531.00	472,831.33	0.09
AU SMALL FINANCE BANK	INR	18,369.00	157,828.55	0.03
AUROBINDO PHARMA	INR	23,512.00	258,885.72	0.05
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	13,198.00	584,174.26	0.11
AXIS BANK	INR	183,284.00	2,288,145.85	0.42
BAJAJ AUTO	INR	5,337.00	325,440.22	0.06
BAJAJ FINANCE	INR	22,809.00	2,145,383.98	0.40
BAJAJ FINSERV	INR	29,591.00	548,854.10	0.10
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT	INR	2,044.00	174,970.53	0.03
BALKRISHNA INDUSTRIES	INR	5,541.00	170,671.42	0.03
BANDHAN BANK	INR	62,283.00	188,706.22	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Inde (suite)</b>				
BANK OF BARODA	INR	86,163.00	221,992.94	0.04
BERGER PAINTS INDIA	INR	19,524.00	133,743.47	0.02
BERGER PAINTS INDIA	INR	3,904.00	26,743.21	0.00
BHARAT ELECTRONICS	INR	419,710.00	699,000.60	0.13
BHARAT FORGE -DEMAT.-	INR	22,486.00	295,584.59	0.05
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	INR	74,303.00	310,127.99	0.06
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	INR	181,018.00	2,019,418.63	0.37
BRITANNIA INDUSTRIES	INR	9,459.00	516,814.17	0.10
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS -DEMAT.-	INR	89,945.00	478,962.83	0.09
CHOLAMAN INVESTMENT FINANCE	INR	33,522.00	491,499.16	0.09
CIPLA -DEMAT.-	INR	41,660.00	595,065.72	0.11
COAL INDIA	INR	126,204.00	448,637.45	0.08
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	11,782.00	284,549.98	0.05
CONTAINER	INR	25,948.00	223,791.85	0.04
CUMMINS INDIA -DEMAT.-	INR	19,125.00	390,670.09	0.07
DABUR INDIA -DEMAT.-	INR	53,180.00	353,247.13	0.07
DIVI'S LABORATORIES	INR	10,761.00	487,911.40	0.09
DLF	INR	47,808.00	305,646.44	0.06
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	INR	8,906.00	599,193.94	0.11
EICHER MOTORS	INR	11,686.00	485,072.80	0.09
GAIL INDIA -DEMAT.-	INR	189,529.00	283,924.00	0.05
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	INR	31,439.00	375,414.71	0.07
GODREJ PROPERTIES	INR	11,436.00	214,022.37	0.04
GRASIM INDUSTRIES	INR	22,799.00	533,286.42	0.10
HAVELLS INDIA	INR	31,596.00	528,475.39	0.10
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	82,378.00	1,224,937.45	0.23
HDFC ASSET MANAGEMENT 144A/S	INR	7,828.00	249,565.55	0.05
HDFC BANK	INR	227,142.00	4,174,874.27	0.77
HDFC LIFE INSURANCE	INR	82,056.00	629,837.40	0.12
HERO HONDA MOTORS LIMITED	INR	9,570.00	352,329.45	0.07
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	95,528.00	566,728.72	0.10
HINDUSTAN AERON	INR	21,940.00	509,428.80	0.09
HINDUSTAN PETROLEUM -DEMAT.-	INR	38,645.00	118,646.35	0.02
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	INR	66,439.00	1,972,657.82	0.36
ICICI BANK	INR	428,939.00	4,916,917.39	0.91
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE	INR	19,526.00	307,922.49	0.06
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE	INR	30,017.00	204,664.82	0.04
IDFC FIRST BANK	INR	293,092.00	337,064.79	0.06
INDIA OIL -DEMAT.-	INR	231,873.00	253,956.26	0.05
INDIAN HOTELS -DEMATERIALISED-	INR	79,184.00	392,004.41	0.07
INDIAN RAILWAY CATERING AND TOURISM CORPORATION	INR	21,834.00	179,015.57	0.03
INDRAPRASTHA GAS	INR	29,561.00	161,917.35	0.03
INFO EDGE (INDIA) -DEMAT.-	INR	5,423.00	272,014.43	0.05
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	277,459.00	4,796,151.99	0.89
INTERGLOBE AVIATION	INR	10,180.00	291,910.49	0.05
ITC -DEMAT.-	INR	244,915.00	1,310,676.42	0.24
JINDAL STEEL & POWER -DEMAT.-	INR	31,308.00	264,421.14	0.05
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	247,771.00	689,833.61	0.13

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Inde (suite)</b>				
JSW STEEL	INR	47,830.00	449,033.00	0.08
JUBILANT FOOD	INR	30,770.00	197,534.17	0.04
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	90,611.00	1,893,920.03	0.35
LUPIN	INR	20,818.00	293,626.11	0.05
MAHINDRA & MAHINDRA	INR	77,162.00	1,444,210.19	0.27
MARICO -DEMAT.-	INR	43,316.00	292,967.98	0.05
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	11,100.00	1,418,302.84	0.26
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	61,565.00	420,658.11	0.08
MPHASIS -DEMAT.-	INR	10,087.00	288,684.96	0.05
MRF -DEMATERIALISED-	INR	140.00	180,890.60	0.03
MUTHOOT FINANCE	INR	11,992.00	180,801.49	0.03
NESTLE INDIA -DEMAT.-	INR	2,760.00	748,050.32	0.14
NTPC	INR	353,725.00	1,045,951.98	0.19
OIL & NATURAL GAS CORP	INR	252,668.00	583,738.18	0.11
PAGE INDUSTRIES	INR	424.00	199,020.91	0.04
PETRONET LNG	INR	74,808.00	216,159.76	0.04
PI INDUSTRIES	INR	8,006.00	332,903.39	0.06
PIDILITE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	12,897.00	378,874.68	0.07
POWER FINANCE CORP.	INR	18,379.00	55,751.44	0.01
POWER FINANCE CORPORATION	INR	73,518.00	223,011.83	0.04
POWER GRID INDIA	INR	382,778.00	920,745.93	0.17
REC	INR	105,725.00	365,906.82	0.07
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	250,602.00	7,076,743.10	1.32
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL	INR	155,907.00	180,236.56	0.03
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	INR	27,126.00	258,418.26	0.05
SBI LIFE INSURANCE	INR	35,073.00	551,343.90	0.10
SHREE CEMENT -DEMAT.-	INR	662.00	203,005.46	0.04
SHRIRAM FINANCE	INR	23,351.00	539,716.52	0.10
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	INR	11,672.00	516,194.22	0.10
SONA BLW 144A/S	INR	36,966.00	259,701.78	0.05
SRF	INR	12,164.00	329,495.25	0.06
STATE BANK OF INDIA	INR	141,888.00	1,022,709.17	0.19
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	77,247.00	1,077,804.37	0.20
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	INR	76,593.00	3,254,599.55	0.60
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	43,930.00	463,892.47	0.09
TATA ELXSI -DEMAT.-	INR	3,587.00	312,179.58	0.06
TATA MOTORS	INR	139,008.00	1,054,931.46	0.19
TATA POWER	INR	125,814.00	397,404.98	0.07
TATA STEEL	INR	633,499.00	983,342.71	0.18
TECH MAHINDRA	INR	49,273.00	725,555.24	0.13
THE SUPREME INDUSTRIES	INR	6,086.00	302,060.06	0.06
TITAN COMPANY	INR	29,638.00	1,123,828.44	0.21
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	7,482.00	173,811.49	0.03
TRENT	INR	16,286.00	407,957.70	0.08
TUBE INVESTMENTS OF INDIA	INR	9,516.00	342,440.15	0.06
TVS MOTOR -DEMAT.-	INR	18,483.00	338,716.29	0.06
ULTRA TECH CEMENT	INR	9,299.00	924,382.01	0.17
UNITED SPIRITS	INR	24,180.00	293,291.60	0.05
UPL	INR	41,986.00	311,578.51	0.06

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Inde (suite)</b>				
VARUN BEVERAGES	INR	40,315.00	459,119.89	0.08
VEDANTA	INR	54,158.00	145,143.06	0.03
WIPRO -DEMAT.-	INR	122,462.00	598,807.06	0.11
YES BANK	INR	1,123,805.00	233,445.82	0.04
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	323,118.00	394,941.93	0.07
			<b>84,654,003.71</b>	<b>15.63</b>
<b>Indonésie</b>				
ANEKA TAMBANG	IDR	774,600.00	90,965.42	0.02
ASTRA INTERNATIONAL	IDR	1,713,600.00	690,193.70	0.13
BANK CENTRAL ASIA	IDR	4,573,600.00	2,611,530.35	0.48
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	610,632.00	407,935.78	0.08
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	5,759,881.00	1,947,251.24	0.36
BARITO PACIFIC	IDR	2,345,072.00	197,252.14	0.04
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	IDR	569,900.00	200,041.72	0.04
GOTO GOJ TOK 'A'	IDR	66,533,400.00	365,915.52	0.07
INDAH KIAT PULP & PAPER CORPORATION	IDR	295,100.00	211,940.70	0.04
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	167,800.00	120,242.47	0.02
KALBE FARMA	IDR	1,784,000.00	202,578.87	0.04
MERDEKA COPPER GOLD	IDR	974,180.00	181,532.29	0.03
PT ADARO ENERGY	IDR	1,221,500.00	225,247.78	0.04
PT BANK MANDIRI	IDR	3,002,772.00	1,170,581.33	0.22
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	359,900.00	154,273.00	0.03
SARANA MENARA NUSANTARA	IDR	2,131,293.00	132,384.33	0.02
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	IDR	280,752.00	116,712.72	0.02
SUMBER ALFARIA	IDR	1,380,200.00	264,335.76	0.05
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	3,822,800.00	927,545.09	0.17
UNILEVER INDONESIA	IDR	648,700.00	156,977.60	0.03
UNITED TRACTORS	IDR	135,669.00	247,982.63	0.05
VALE INDONESIA	IDR	143,300.00	52,386.19	0.01
			<b>10,675,806.63</b>	<b>1.99</b>
<b>Koweït</b>				
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING	KWD	121,478.00	219,332.58	0.04
BOUBYAN BANK	KWD	112,214.00	219,308.44	0.04
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	659,149.00	1,563,359.69	0.29
MABANEE COMPANY	KWD	52,564.00	140,318.10	0.03
MOBILE TELECOMMUNICATIONS	KWD	153,346.00	241,642.18	0.04
NATIONAL BANK OF KUWEIT	KWD	623,193.00	1,826,930.82	0.34
THE GULF BANK	KWD	150,635.00	128,189.67	0.02
			<b>4,339,081.48</b>	<b>0.80</b>
<b>Luxembourg</b>				
REINET INVEST	ZAR	11,732.00	258,890.64	0.05
			<b>258,890.64</b>	<b>0.05</b>
<b>Malaisie</b>				
AMMB HOLDINGS	MYR	160,750.00	126,675.90	0.02
AXIATA GROUP	MYR	216,950.00	115,053.62	0.02
CELCOMDIGI BHD	MYR	280,400.00	260,976.10	0.05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Malaisie (suite)</b>				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	551,100.00	637,340.52	0.12
DIALOG GROUP	MYR	344,850.00	155,706.73	0.03
GAMUDA	MYR	169,000.00	159,452.64	0.03
GENTING	MYR	226,100.00	200,806.56	0.04
GENTING MALAYSIA	MYR	231,000.00	122,996.65	0.02
HONG LEONG BANK	MYR	58,120.00	241,380.12	0.04
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	22,133.00	83,436.26	0.02
IHH HEALTHCARE	MYR	151,500.00	188,759.92	0.03
INARI AMERTRON	MYR	244,200.00	150,829.03	0.03
IOI CORPORATION	MYR	231,100.00	195,895.43	0.04
KUALA LUMPUR KEPONG REG.	MYR	46,400.00	211,481.82	0.04
MALAYAN BANKING BHD	MYR	421,412.00	788,927.44	0.15
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	MYR	73,740.00	111,978.32	0.02
MAXIS	MYR	202,400.00	174,153.88	0.03
MISC BHD	MYR	91,200.00	137,521.11	0.03
MR D.I.Y. GROUP (M)	MYR	361,850.00	116,371.55	0.02
NESTLE (MALAYSIA)	MYR	4,300.00	115,851.13	0.02
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	210,700.00	322,652.26	0.06
PETRONAS DAGANGAN	MYR	22,600.00	107,723.34	0.02
PETRONAS GAS	MYR	63,900.00	229,183.97	0.04
PPB GROUP	MYR	42,980.00	141,702.87	0.03
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	MYR	350,400.00	351,500.78	0.06
PUBLIC BANK	MYR	1,148,890.00	993,449.44	0.18
QL RESOURCES	MYR	111,050.00	129,137.54	0.02
RHB BANK BERHAD	MYR	150,764.00	174,356.75	0.03
SIME DARBY BERHAD	MYR	158,220.00	74,472.33	0.01
SIME DARBY PLANTATION	MYR	198,120.00	180,598.18	0.03
TELEKOM MALAYSIA	MYR	54,000.00	56,354.83	0.01
TENAGA NASIONAL	MYR	208,675.00	443,994.10	0.08
			<b>7,500,721.12</b>	<b>1.37</b>
<b>Mexique</b>				
ALFA S.A.B. 'A'	MXN	229,700.00	149,886.25	0.03
AMERICA MOVIL 'B'	MXN	1,517,790.00	1,317,918.85	0.24
ARCA CONTINENTAL	MXN	40,517.00	369,021.00	0.07
BANCO DEL BAJIO	MXN	76,500.00	241,273.14	0.04
CEMEX CPO	MXN	1,307,825.00	855,653.31	0.16
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	45,678.00	359,515.35	0.07
FIBRA UNO ADMINISTRACION	MXN	233,100.00	389,651.32	0.07
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (1SH B + 4SHS D)	MXN	164,500.00	1,801,610.46	0.33
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	214,800.00	1,805,934.37	0.33
GRUMA 'B'	MXN	16,315.00	280,214.14	0.05
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	31,000.00	510,955.53	0.09
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	MXN	15,700.00	385,360.79	0.07
GRUPO BIMBO 'A'	MXN	104,200.00	503,776.77	0.09
GRUPO CARSO A1	MXN	43,300.00	318,075.69	0.06
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	MXN	144,200.00	284,359.09	0.05
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	256,025.00	1,215,266.20	0.22
GRUPO TELEVISIA -CPO-	MXN	220,500.00	134,366.90	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Mexique (suite)</b>				
INDUSTRIAS PENOLES	MXN	18,810.00	222,373.35	0.04
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	MXN	141,300.00	282,136.57	0.05
OPERADORA SITES 'A-1'	MXN	166,900.00	139,063.34	0.03
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	69,159.00	144,100.31	0.03
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	MXN	14,700.00	131,761.61	0.02
WAL-MART DE MEXICO	MXN	437,556.00	1,651,677.43	0.30
			<b>13,493,951.77</b>	<b>2.46</b>
<b>Pays-Bas</b>				
NEPI ROCKCAST	ZAR	37,359.00	206,432.90	0.04
PEPCO GROUP	PLN	9,400.00	43,586.26	0.01
YANDEX 'A'	USD	27,548.00	0.00	0.00
			<b>250,019.16</b>	<b>0.05</b>
<b>Pérou</b>				
MINAS BUENAVENTURA ADR -SPONS.-	USD	20,908.00	178,136.16	0.03
			<b>178,136.16</b>	<b>0.03</b>
<b>Philippines</b>				
ABOITIZ EQUITY VENTURES	PHP	151,750.00	134,513.98	0.02
AYALA CORPORATION	PHP	24,613.00	271,466.90	0.05
AYALA LAND	PHP	598,600.00	311,594.48	0.06
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	152,002.00	300,908.93	0.06
BDO UNIBANK	PHP	213,779.00	536,185.65	0.10
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	86,760.00	317,743.77	0.06
JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	190,255.00	128,123.51	0.02
JOLLIBEE FOODS	PHP	31,450.00	127,521.03	0.02
MANILA ELECTRIC	PHP	21,210.00	137,960.97	0.03
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	141,984.00	135,519.23	0.03
PLDT	PHP	6,495.00	135,006.36	0.02
SM INVESTMENTS	PHP	22,198.00	330,953.27	0.06
SM PRIME HOLDINGS	PHP	816,138.00	437,093.12	0.08
UNIVERSAL ROBINA	PHP	61,320.00	128,869.98	0.02
			<b>3,433,461.18</b>	<b>0.63</b>
<b>Pologne</b>				
ALLEGRO.EU	PLN	41,663.00	307,673.10	0.06
BANK PEKAO	PLN	13,190.00	305,044.03	0.06
BUDIMEX	PLN	1,509.00	150,207.15	0.03
CD PROJEKT	PLN	5,785.00	165,927.72	0.03
CYFROWY POLSAT	PLN	21,015.00	58,181.76	0.01
DINO POLSKA	PLN	4,272.00	347,432.82	0.06
KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	12,186.00	312,533.53	0.06
LPP	PLN	99.00	294,842.30	0.05
MBANK	PLN	1,352.00	122,437.68	0.02
ORLEN SPOLKA AKCYJNA	PLN	46,077.00	619,631.60	0.11
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLN	66,433.00	114,114.51	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pologne (suite)</b>				
PKO BANK POLSKI	PLN	73,344.00	583,385.47	0.11
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	44,850.00	425,068.90	0.08
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	PLN	2,950.00	243,296.45	0.04
			<b>4,049,777.02</b>	<b>0.74</b>
<b>Qatar</b>				
BARWA REAL ESTATE	QAR	178,708.00	126,666.92	0.02
DUKHAN BANK -S-	QAR	156,560.00	170,753.79	0.03
INDUSTRIES QATAR	QAR	131,576.00	495,579.47	0.09
MASRAF AL RAYAN	QAR	423,802.00	259,520.93	0.05
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	QAR	301,250.00	153,521.90	0.03
OOREDOO	QAR	78,269.00	229,861.83	0.04
QATAR ELECTRICITY AND WATER	QAR	36,688.00	176,989.51	0.03
QATAR FUEL	QAR	52,229.00	236,752.77	0.04
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	QAR	175,219.00	179,070.28	0.03
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	QAR	84,688.00	223,353.31	0.04
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	140,825.00	718,053.66	0.13
QATAR NATIONAL BANK	QAR	382,281.00	1,617,344.63	0.30
THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	QAR	277,001.00	410,935.96	0.08
			<b>4,998,404.96</b>	<b>0.91</b>
<b>République tchèque</b>				
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	CZK	13,935.00	593,648.97	0.11
KOMERCNI BANKA	CZK	6,232.00	182,051.14	0.03
MONETA MONEY BANK	CZK	33,633.00	122,519.81	0.02
			<b>898,219.92</b>	<b>0.16</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
ANGLOGOLD ASH	ZAR	36,263.00	586,539.99	0.11
			<b>586,539.99</b>	<b>0.11</b>
<b>Russie</b>				
ALROSA	RUB	216,840.00	0.00	0.00
GAZPROM	USD	1,034,970.00	0.00	0.00
INTER RAO UES	RUB	2,984,000.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	36,270.00	0.00	0.00
MAGNIT	RUB	5,652.00	0.00	0.00
MAGNIT GDR -SPONS.-	USD	4.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	USD	5,639.00	0.00	0.00
MOBILE TELESYSTEMS	RUB	76,600.00	0.00	0.00
MOSCOW EXCHANGE	RUB	123,300.00	0.00	0.00
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	USD	8,055.00	0.00	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	RUB	122,120.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	4,497.00	0.00	0.00
PHOSAGRO -GDR SPONS.-	USD	2.00	0.00	0.00
POLYUS	RUB	2,961.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	106,950.00	0.00	0.00
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	942,960.00	0.00	0.00
SEVERSTAL	RUB	17,618.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC	RUB	622,500.00	0.00	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Russie (suite)</b>				
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	RUB	564,300.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	128,568.00	0.00	0.00
UNITED COMPANY RUSAL	RUB	259,440.00	0.00	0.00
VTB BANK	RUB	253,780,000.00	0.00	0.00
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	RUB	11,704.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Singapour</b>				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	16,800.00	117,228.91	0.02
			<b>117,228.91</b>	<b>0.02</b>
<b>Taiwan</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	42,000.00	641,439.87	0.12
ACER	TWD	252,170.00	283,569.68	0.05
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	242,682.00	823,211.50	0.15
ASIA CEMENT	TWD	181,901.00	223,991.72	0.04
ASUSTEK COMPUTER	TWD	55,541.00	631,450.78	0.12
AU OPTRONICS CORPORATION	TWD	572,075.00	290,640.79	0.05
AVANTECH	TWD	37,956.00	405,657.28	0.07
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	41,688.00	235,685.94	0.04
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	783,684.00	1,081,554.56	0.20
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	119,942.00	672,526.82	0.12
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	498,934.00	266,619.52	0.05
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	TWD	166,471.00	219,173.11	0.04
CHINA AIRLINES	TWD	283,000.00	185,858.33	0.03
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	1,252,439.00	457,823.77	0.08
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING PFD 'B'	TWD	123,093.00	25,243.59	0.00
CHINA STEEL	TWD	970,914.00	759,454.73	0.14
CHINATRUST FINANCIAL	TWD	1,449,047.00	1,099,786.29	0.20
CHUNGHWA TELECOM	TWD	316,600.00	1,137,702.32	0.21
COMPAL ELECTRONICS	TWD	299,013.00	284,372.89	0.05
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	TWD	157,576.00	1,584,034.07	0.29
E INK HOLDINGS	TWD	73,000.00	405,926.18	0.07
E. SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	1,182,083.00	888,013.28	0.16
ECLAT TEXTILE	TWD	14,653.00	221,062.59	0.04
EMEMORY TECHNOLOGY	TWD	6,000.00	374,529.51	0.07
EVA AIRWAYS	TWD	216,000.00	199,067.55	0.04
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	TWD	77,401.00	278,140.55	0.05
FAR EASTERN NEW CENTURY	TWD	251,224.00	223,747.77	0.04
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	TWD	128,493.00	289,383.41	0.05
FENG TAY ENTERPRISE	TWD	47,128.00	267,171.32	0.05
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	890,058.00	732,053.09	0.14
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER	TWD	307,178.00	585,227.83	0.11
FORMOSA PETROCHEMICAL	TWD	97,220.00	242,745.06	0.04
FORMOSA PLASTICS	TWD	316,893.00	783,385.05	0.14
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	29,971.00	56,357.23	0.01
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	641,427.00	1,206,134.31	0.22
GIANT MANUFACTURE	TWD	25,441.00	140,679.93	0.03
GIGA-BYTE TECHNOLOGY	TWD	40,000.00	348,817.40	0.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Taiwan (suite)</b>				
GLOBAL UNICHIP	TWD	6,000.00	253,713.54	0.05
GLOBALWAFERS	TWD	19,000.00	266,925.85	0.05
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1,037,177.00	3,341,534.59	0.62
HOTAI MOTOR	TWD	25,500.00	517,417.63	0.10
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	TWD	741,493.00	470,891.29	0.09
INNOLUX	TWD	719,432.00	293,072.62	0.05
INVENTEC	TWD	224,303.00	340,479.45	0.06
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	8,991.00	594,655.75	0.11
LITE-ON TECHNOLOGY	TWD	167,541.00	630,604.59	0.12
MEDIA TEK	TWD	123,916.00	2,821,463.72	0.52
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	886,639.00	1,035,494.81	0.19
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	61,000.00	309,908.46	0.06
MOMO.COM	TWD	5,280.00	82,110.25	0.02
NAN YA PCB	TWD	18,000.00	148,603.65	0.03
NAN YA PLASTICS	TWD	376,490.00	776,761.01	0.14
NANYA TECHNOLOGY	TWD	116,000.00	235,733.65	0.04
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	14,000.00	134,446.49	0.02
NOVATEK MICROELECTRONICS	TWD	43,686.00	572,456.37	0.11
PEGATRON	TWD	170,811.00	405,325.89	0.07
PHARMAESSENTIA	TWD	23,000.00	239,401.49	0.04
POU CHEN	TWD	163,004.00	144,671.38	0.03
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MAN.	TWD	216,000.00	177,655.24	0.03
PRESIDENT CHAIN STORE	TWD	43,632.00	354,808.63	0.07
QUANTA COMPUTER	TWD	220,197.00	1,633,716.37	0.30
REALTEK SEMICONDUCTOR	TWD	37,833.00	462,943.11	0.09
RUENTEX DEVELOPMENT	TWD	99,126.00	108,091.11	0.02
SHANGHAI COMMERCIAL AND SAVINGS BANK	TWD	325,888.00	436,630.66	0.08
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	1,107,152.00	317,941.14	0.06
SINOPAC HOLDINGS	TWD	929,476.00	501,010.90	0.09
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	TWD	82,023.00	162,874.62	0.03
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	945,793.00	524,455.77	0.10
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	9,528.00	3,896.15	0.00
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	397,000.00	162,339.49	0.03
TAIWAN CEMENT	TWD	575,802.00	593,095.41	0.11
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	888,693.00	704,776.59	0.13
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	TWD	166,000.00	154,015.58	0.03
TAIWAN MOBILE	TWD	145,531.00	426,487.59	0.08
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	2,034,658.00	32,964,982.82	6.10
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	116,000.00	623,472.37	0.12
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	TWD	401,304.00	871,467.61	0.16
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	941,706.00	1,318,601.35	0.24
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR	TWD	81,000.00	170,629.33	0.03
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	6,000.00	294,605.10	0.05
WALSIN LIHWA	TWD	222,548.00	253,706.30	0.05
WAN HAI LINES	TWD	63,250.00	94,638.40	0.02
WINBOND ELECTRONICS	TWD	238,000.00	186,533.66	0.03
WISTRON	TWD	216,000.00	679,171.63	0.13
WIWYNN	TWD	7,599.00	351,930.89	0.06
WPG HOLDING	TWD	150,238.00	282,040.95	0.05

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Taiwan (suite)</b>				
YAGEO	TWD	29,396.00	478,087.39	0.09
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	141,000.00	198,523.88	0.04
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	859,785.00	667,202.00	0.12
YUANTA FINANCIAL HOLDING -PROV.-	TWD	11,306.00	8,773.57	0.00
			<b>78,337,017.71</b>	<b>14.43</b>
<b>Thaïlande</b>				
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	THB	13,500.00	84,531.41	0.02
ADVANCED INFO SERVICE -NVDR-	THB	83,568.00	523,268.20	0.10
AIRPORTS OF THAILAND -FGN-	THB	347,100.00	664,887.73	0.12
ASSET WORLD -NVDR-	THB	439,845.00	47,110.08	0.01
B.GRIMM POWER -FGN-	THB	55,100.00	43,504.98	0.01
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FGN-	THB	923,500.00	678,438.02	0.13
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO -NVDR-	THB	720,513.00	164,236.40	0.03
BANPU PUBLIC -NVDR-	THB	711,800.00	156,385.85	0.03
BERLI JUCKER -FGN-	THB	69,500.00	58,692.07	0.01
BTS GROUP HOLDINGS -NVDR-	THB	645,658.00	132,988.26	0.02
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	THB	46,670.00	343,496.32	0.06
C.P. ALL -FGN-	THB	486,300.00	807,995.86	0.15
CENTRAL PATTANA -FGN-	THB	152,100.00	264,203.91	0.05
CENTRAL RETAIL -FGN-	THB	170,734.00	181,694.28	0.03
CHAROEN POKPHAND FOODS -FGN-	THB	281,300.00	159,915.13	0.03
CP AXTRA -FGN-	THB	139,200.00	123,287.33	0.02
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	THB	270,260.00	614,185.09	0.11
ELECTRICITY GENERATING -FGN-	THB	26,000.00	86,398.90	0.02
ENERGY ABSOLUTE -NVDR-	THB	122,733.00	171,902.03	0.03
GLOBAL POWER SYNERGY -FGN-	THB	55,300.00	67,962.24	0.01
GULF ENERGY DEVELOPMENT -NVDR-	THB	255,070.00	318,728.04	0.06
HOME PRODUCT CENTER -FGN-	THB	444,476.00	152,583.59	0.03
INDORAMA VENTURES -FGN-	THB	121,200.00	86,541.71	0.02
INTOUCH HOLDINGS -FGN-	THB	69,400.00	140,562.99	0.03
KASIKORNBANK -NVDR-	THB	40,300.00	139,452.11	0.03
KRUNG THAI BANK -FGN-	THB	47,000.00	24,524.54	0.00
KRUNG THAI BANK -NVDR-	THB	288,470.00	150,523.31	0.03
KRUNGTHAI CARD -NVDR-	THB	88,601.00	107,063.34	0.02
LAND & HOUSE-FGN-	THB	749,900.00	160,637.69	0.03
MINOR INTERNATIONAL -FGN-	THB	289,478.00	248,436.33	0.05
MUANGTHAI CAPITAL -NVDR-	THB	75,745.00	74,886.92	0.01
OSOTSPA -FGN-	THB	134,800.00	92,550.63	0.02
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -FGN-	THB	22,500.00	105,664.26	0.02
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -NVDR-	THB	83,644.00	392,808.06	0.07
PTT -FGN-	THB	135,000.00	124,201.85	0.02
PTT GLOBAL CHEMICAL -FGN-	THB	204,081.00	193,362.03	0.04
PTT -NVDR-	THB	685,396.00	630,573.72	0.12
PTT OIL & RETAIL BUSINESS -NVDR-	THB	232,500.00	119,402.67	0.02
RATCH GROUP -FGN-	THB	136,728.00	118,281.69	0.02
SCB X	THB	67,524.00	190,077.85	0.04
SCG PACKAGING -FGN-	THB	95,100.00	99,899.07	0.02
SIAM CEMENT -FGN-	THB	45,500.00	376,120.83	0.07
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	THB	15,837.00	130,914.85	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Thaïlande (suite)</b>				
THAI OIL -FGN-	THB	106,800.00	148,119.46	0.03
TMB BANK -NVDR-	THB	1,596,900.00	75,432.01	0.01
TRUE CORPORATION -FGN-	THB	970,096.00	189,157.07	0.03
			<b>9,965,590.71</b>	<b>1.85</b>
<b>Turquie</b>				
AKBANK	TRY	243,422.00	297,100.10	0.05
ASELSAN	TRY	99,382.00	147,905.71	0.03
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	41,532.00	416,158.28	0.08
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	TRY	100,776.00	163,655.01	0.03
FORD OTOMOTIV	TRY	7,229.00	222,818.87	0.04
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	100,423.00	218,687.80	0.04
HEKTAS TICARET TAS	TRY	81,864.00	80,327.13	0.01
KOC HOLDING	TRY	74,343.00	397,820.57	0.07
KOZA ALTIN IZLETMELERI	TRY	58,407.00	61,315.85	0.01
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI	TRY	3,172.00	95,363.64	0.02
SASA POLYESTER SANAYI	TRY	115,372.00	206,969.32	0.04
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	8,182.00	88,192.98	0.02
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	71,095.00	412,337.87	0.08
TURK HAVA YOLLARI	TRY	52,184.00	461,600.37	0.09
TURK SISE CAM	TRY	104,988.00	209,289.22	0.04
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	91,063.00	177,046.03	0.03
TURKIYE IS BANKASI 'C'	TRY	251,332.00	235,979.01	0.04
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	250,408.00	168,615.28	0.03
			<b>4,061,183.04</b>	<b>0.75</b>
<b>Total actions</b>			<b>538,241,406.76</b>	<b>99.38</b>
<b>Droits</b>				
<b>Brésil</b>				
LOCALIZA RENT A CAR -NIL PAID-	BRL	564.00	1,802.93	0.00
			<b>1,802.93</b>	<b>0.00</b>
<b>Chili</b>				
BCO DE CREDITO INVERSIONES	CLP	899.00	748.22	0.00
			<b>748.22</b>	<b>0.00</b>
<b>Corée du Sud</b>				
COSMO AM&T	KRW	95.00	1,872.68	0.00
HANWHA OCEAN RIGHT	KRW	867.00	5,846.81	0.00
			<b>7,719.49</b>	<b>0.00</b>
<b>Total droits</b>			<b>10,270.64</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>538,251,677.40</b>	<b>99.38</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Emerging Markets Index (suite)

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	627,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	HKD	1,904,634.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Russie</b>				
PHOSAGRO -GDR SPONS.- -RESTR. BLOCKED-	USD	87.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>538,251,677.40</b>	<b>99.38</b>
Avoirs en banque			5,869,542.17	1.08
Autres passifs nets			-2,513,817.90	-0.46
<b>Total des actifs nets</b>			<b>541,607,401.67</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Emerging Markets Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	16.33	Equipements électriques et électroniques	17.58
Inde	15.63	Banques et organismes de crédit	14.51
Taiwan	14.43	Internet, logiciel et services techniques informatiques	11.00
Corée du Sud	12.12	Holdings et sociétés financières	6.45
Chine	11.97	Produits chimiques	3.94
Bésil	5.37	Services aux collectivités	3.76
Arabie saoudite	4.13	Pétrole	3.57
Afrique du Sud	2.83	Industrie automobile	3.37
Mexique	2.46	Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.36
Indonésie	1.99	Communications	2.88
Thaïlande	1.85	Services publics	2.49
Emirats Arabes Unis	1.41	Assurances	2.38
Malaisie	1.37	Mines et aciéries	2.19
Hong Kong	1.00	Alimentation et boissons non alcoolisées	2.07
Qatar	0.91	Immobilier	1.74
Koweït	0.80	Acier inoxydable	1.56
Turquie	0.75	Commerce de détail et grands magasins	1.56
Pologne	0.74	Edition et arts graphiques	1.51
Philippines	0.63	Articles de bureau et ordinateurs	1.48
Chili	0.50	Construction de machines et appareils	1.45
Etats-Unis	0.45	Tabac et alcool	1.44
Bermudes	0.44	Transport et fret	1.26
Grèce	0.43	Gastronomie	1.24
Hongrie	0.23	Construction et matériaux de construction	1.01
République tchèque	0.16	Commerce divers	0.78
Royaume-Uni	0.11	Industrie textile et du vêtement	0.75
Colombie	0.10	Biotechnologie	0.54
Egypte	0.09	Soins de santé et services sociaux	0.50
Pays-Bas	0.05	Pierres et métaux précieux	0.47
Luxembourg	0.05	Bois et papier	0.39
Pérou	0.03	Biens de consommation divers	0.33
Singapour	0.02	Divers	0.32
Russie	0.00	Agriculture et pêche	0.27
Iles Vierges britanniques	0.00	Aéronautique et astronautique	0.25
Chypre	0.00	Photo et optique	0.22
	<b>99.38</b>	Transport	0.20
		Emballage	0.13
		Caoutchouc et pneus	0.12
		Produits de consommation	0.11
		Services environnementaux et recyclage	0.06
		Institutions hypothécaires et de financement	0.05
		Horlogerie	0.04
		Conglomérats	0.03
		Équipements et services pour l'énergie	0.01
		Produits d'investissement divers	0.01
		Métaux et Mines	0.00
		Droits	0.00
		Pétrole et gaz	0.00
			<b>99.38</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Euroland Index

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
ADIDAS	EUR	9,994.00	1,665,200.28	0.58
ALLIANZ	EUR	25,180.00	5,683,126.00	1.99
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	3,694.00	326,180.20	0.11
BASF REG.	EUR	55,926.00	2,402,021.70	0.84
BAYER REG.	EUR	61,276.00	2,784,994.20	0.97
BECHTLE	EUR	4,941.00	218,589.84	0.08
BEIERSDORF	EUR	6,276.00	766,613.40	0.27
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	18,953.00	1,826,690.14	0.64
BRENTAG	EUR	10,371.00	762,061.08	0.27
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	2,633.00	218,065.06	0.08
COMMERZBANK	EUR	66,942.00	722,304.18	0.25
CONTINENTAL	EUR	7,050.00	470,658.00	0.16
COVESTRO	EUR	11,966.00	610,983.96	0.21
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	32,824.00	1,077,283.68	0.38
DELIVERY HERO	EUR	10,636.00	288,980.12	0.10
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	121,650.00	1,271,242.50	0.44
DEUTSCHE BOERSE	EUR	11,930.00	1,952,941.00	0.68
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	36,687.00	275,372.62	0.10
DEUTSCHE POST	EUR	62,434.00	2,405,894.19	0.84
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	202,901.00	4,031,237.07	1.41
E.ON	EUR	140,677.00	1,575,582.40	0.55
EVONIK INDUSTRIES	EUR	13,178.00	228,308.85	0.08
FRESENIUS	EUR	26,283.00	774,297.18	0.27
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	12,985.00	530,307.40	0.19
GEA GROUP	EUR	11,998.00	419,450.08	0.15
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	3,753.00	780,248.70	0.27
HEIDELBERGMAT	EUR	9,160.00	673,443.20	0.24
HELLOFRESH	EUR	9,691.00	274,061.48	0.10
HENKEL	EUR	6,441.00	384,656.52	0.13
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	10,403.00	701,786.38	0.25
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	82,182.00	2,576,816.61	0.90
KNORR-BREMSE	EUR	5,877.00	353,677.86	0.12
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4,909.00	320,754.06	0.11
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	50,328.00	3,316,111.92	1.16
MERCK	EUR	8,041.00	1,271,684.15	0.44
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	3,752.00	644,406.00	0.23
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	8,545.00	3,153,959.50	1.10
NEMETSCHKE	EUR	3,603.00	208,541.64	0.07
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	9,409.00	438,929.85	0.15
PORSCHE PFD	EUR	7,233.00	643,737.00	0.23
PUMA	EUR	6,727.00	395,547.60	0.14
R.W.E.	EUR	39,747.00	1,397,107.05	0.49
RATIONAL	EUR	475.00	285,000.00	0.10
SAP	EUR	65,247.00	8,013,636.54	2.80
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	1,658.00	533,544.40	0.19
SCOUT24	EUR	4,572.00	300,197.52	0.11

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Euroland Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Allemagne (suite)</b>				
SIEMENS	EUR	48,035.00	6,516,428.10	2.28
SIEMENS ENERGY	EUR	39,274.00	486,212.12	0.17
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	17,682.00	848,736.00	0.30
SYMRISE	EUR	8,225.00	742,882.00	0.26
TALANX	EUR	4,120.00	247,200.00	0.09
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	57,874.00	98,096.43	0.03
VOLKSWAGEN	EUR	1,924.00	239,922.80	0.08
VOLKSWAGEN PFD	EUR	12,889.00	1,404,127.66	0.49
VONOVIA	EUR	45,539.00	1,038,744.59	0.36
WACKER CHEMIE	EUR	1,170.00	158,710.50	0.06
ZALANDO	EUR	13,411.00	283,374.43	0.10
			<b>72,020,667.74</b>	<b>25.19</b>
<b>Autriche</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	21,460.00	704,317.20	0.25
OMV	EUR	9,224.00	418,031.68	0.15
VERBUND 'A'	EUR	4,346.00	334,859.30	0.12
VOEST-ALPINE	EUR	6,504.00	168,063.36	0.06
			<b>1,625,271.54</b>	<b>0.58</b>
<b>Belgique</b>				
AGEAS REG.	EUR	10,300.00	402,009.00	0.14
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	54,558.00	2,864,840.58	1.00
D'IETEREN	EUR	1,418.00	226,738.20	0.08
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	1,722.00	159,543.30	0.06
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	5,690.00	401,486.40	0.14
KBC GROUP	EUR	15,671.00	926,782.94	0.32
LOTUS BAKERIES	EUR	24.00	184,560.00	0.06
SOFINA	EUR	996.00	191,032.80	0.07
SOLVAY	EUR	4,580.00	480,213.00	0.17
U.C.B.	EUR	7,965.00	617,606.10	0.22
UMICORE	EUR	13,778.00	309,316.10	0.11
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	10,352.00	242,650.88	0.08
			<b>7,006,779.30</b>	<b>2.45</b>
<b>Espagne</b>				
ACCIONA	EUR	1,447.00	174,652.90	0.06
ACS	EUR	14,033.00	478,104.31	0.17
AENA	EUR	4,701.00	670,362.60	0.23
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	28,396.00	1,626,522.88	0.57
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	373,042.00	2,876,153.82	1.01
BANCO SANTANDER	EUR	1,012,598.00	3,664,085.86	1.28
CAIXABANK SA	EUR	260,852.00	987,585.67	0.35
CELLNEX TELECOM	EUR	35,422.00	1,167,863.34	0.41
CORP.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	4,702.00	114,728.80	0.04
EDP RENOVAVEIS	EUR	19,528.00	302,976.92	0.11
ENAGAS	EUR	15,664.00	245,611.52	0.09
ENDESA	EUR	19,781.00	381,278.78	0.13
GRIFOLS 'A'	EUR	19,558.00	240,465.61	0.08
IBERDROLA	EUR	380,255.00	4,028,801.73	1.41

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Euroland Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne (suite)</b>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	68,025.00	2,400,602.25	0.84
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	8,049.00	207,342.24	0.07
REDEIA CORPORACION	EUR	25,285.00	376,620.08	0.13
REPSOL	EUR	80,278.00	1,249,928.46	0.44
TELEFONICA	EUR	320,186.00	1,238,479.45	0.43
			<b>22,432,167.22</b>	<b>7.85</b>
<b>Finlande</b>				
ELISA 'A'	EUR	8,731.00	383,203.59	0.13
FORTUM	EUR	28,928.00	318,063.36	0.11
KESKO 'B'	EUR	17,668.00	299,825.96	0.10
KONE OYJ 'B'	EUR	21,007.00	838,599.44	0.29
METSO OUTOTEC	EUR	41,630.00	414,385.02	0.14
NESTE	EUR	26,604.00	854,786.52	0.30
NOKIA	EUR	337,993.00	1,205,959.02	0.42
ORION 'B'	EUR	6,256.00	232,848.32	0.08
SAMPO 'A'	EUR	28,487.00	1,167,397.26	0.41
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	36,077.00	428,955.53	0.15
UPM-KYMMENE	EUR	33,578.00	1,090,277.66	0.38
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	29,861.00	321,155.06	0.11
			<b>7,555,456.74</b>	<b>2.62</b>
<b>France</b>				
ACCOR	EUR	11,478.00	366,607.32	0.13
AEROPORTS DE PARIS	EUR	1,846.00	206,567.40	0.07
AIR LIQUIDE	EUR	32,855.00	5,251,543.20	1.84
ALSTOM	EUR	18,296.00	413,489.60	0.14
AMUNDI	EUR	3,890.00	207,531.50	0.07
ARKEMA	EUR	3,712.00	347,294.72	0.12
AXA	EUR	115,038.00	3,241,770.84	1.13
BIOMERIEUX	EUR	2,480.00	227,713.60	0.08
BNP PARIBAS 'A'	EUR	65,588.00	3,963,482.84	1.39
BOLLORE	EUR	48,140.00	245,032.60	0.09
BOUYGUES	EUR	11,995.00	397,514.30	0.14
BUREAU VERITAS	EUR	17,968.00	422,427.68	0.15
CAPGEMINI	EUR	10,314.00	1,710,061.20	0.60
CARREFOUR	EUR	37,227.00	606,241.70	0.21
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	29,280.00	1,665,446.40	0.58
COVIVIO	EUR	2,921.00	122,974.10	0.04
CREDIT AGRICOLE	EUR	76,983.00	900,085.24	0.31
DANONE	EUR	40,459.00	2,114,387.34	0.74
DASSAULT AVIATION	EUR	1,368.00	244,051.20	0.09
DASSAULT SYSTEMES	EUR	42,192.00	1,489,166.64	0.52
EDENRED	EUR	15,739.00	933,007.92	0.33
EIFFAGE	EUR	4,476.00	403,019.04	0.14
ENGIE	EUR	114,423.00	1,662,566.19	0.58
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18,500.00	3,055,460.00	1.07
EURAZEO	EUR	2,937.00	165,793.65	0.06
GECINA	EUR	2,827.00	273,512.25	0.10
GETLINK	EUR	23,215.00	350,778.65	0.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Euroland Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,985.00	3,433,653.00	1.20
IPSEN	EUR	2,343.00	291,000.60	0.10
KERING	EUR	4,623.00	1,996,673.70	0.70
KLEPIERRE	EUR	13,859.00	321,944.57	0.11
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	6,211.00	191,298.80	0.07
LEGRAND	EUR	16,580.00	1,447,434.00	0.51
L'OREAL	EUR	15,105.00	5,939,286.00	2.08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	17,279.00	12,378,675.60	4.33
MICHELIN	EUR	42,089.00	1,223,527.23	0.43
ORANGE	EUR	116,974.00	1,270,337.64	0.44
PERNOD-RICARD	EUR	12,790.00	2,018,901.50	0.71
PUBLICIS	EUR	14,315.00	1,027,244.40	0.36
REMY COINTREAU	EUR	1,285.00	148,610.25	0.05
RENAULT	EUR	11,718.00	455,537.25	0.16
SAFRAN	EUR	21,427.00	3,184,909.28	1.11
SANOFI	EUR	71,156.00	7,220,910.88	2.53
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,710.00	386,460.00	0.14
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	34,067.00	5,347,837.66	1.87
SEB	EUR	1,664.00	147,513.60	0.05
SOCIETE GENERALE	EUR	45,280.00	1,043,477.60	0.37
SODEXO	EUR	5,641.00	550,110.32	0.19
TELEPERFORMANCE	EUR	3,773.00	450,496.20	0.16
THALES	EUR	6,517.00	867,412.70	0.30
TOTALENERGIES	EUR	140,613.00	8,761,596.03	3.07
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	7,524.00	351,747.00	0.12
VALEO	EUR	13,727.00	224,161.91	0.08
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	42,568.00	1,167,640.24	0.41
VINCI	EUR	33,325.00	3,499,791.50	1.22
VIVENDI	EUR	42,191.00	350,016.54	0.12
WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	1,530.00	114,826.50	0.04
WORLDLINE	EUR	14,543.00	387,570.95	0.14
			<b>97,188,130.57</b>	<b>34.01</b>
<b>Irlande</b>				
AIB GROUP	EUR	86,645.00	369,107.70	0.13
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	67,616.00	628,152.64	0.22
FLUTTER ENTERTAINMENT	EUR	11,042.00	1,710,405.80	0.60
KERRY GROUP 'A'	EUR	9,982.00	790,374.76	0.28
KINGSPAN GROUP	EUR	9,770.00	693,279.20	0.24
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	16,622.00	524,590.32	0.18
			<b>4,715,910.42</b>	<b>1.65</b>
<b>Italie</b>				
AMPLIFON	EUR	8,072.00	226,984.64	0.08
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	63,146.00	1,222,822.29	0.43
DIASORIN	EUR	1,415.00	122,284.30	0.04
ENEL	EUR	508,053.00	2,956,868.46	1.03
ENI	EUR	147,997.00	2,257,842.23	0.79
FINECOBANK	EUR	37,541.00	432,284.62	0.15

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Euroland Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	20,173.00	227,248.85	0.08
INTESA SANPAOLO	EUR	966,574.00	2,358,440.56	0.83
MEDIOBANCA	EUR	33,820.00	423,764.60	0.15
MONCLER	EUR	13,057.00	719,179.56	0.25
NEXI	EUR	37,958.00	219,700.90	0.08
POSTE ITALIANE	EUR	33,823.00	337,147.66	0.12
PRYSMIAN	EUR	16,155.00	616,313.25	0.22
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	6,571.00	293,789.41	0.10
SNAM	EUR	126,372.00	562,229.03	0.20
TELECOM ITALIA	EUR	606,066.00	179,456.14	0.06
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	87,722.00	625,282.42	0.22
UNICREDIT	EUR	114,829.00	2,610,063.17	0.91
			<b>16,391,702.09</b>	<b>5.74</b>
<b>Luxembourg</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	32,407.00	770,476.43	0.27
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8,610.00	460,635.00	0.16
TENARIS	EUR	29,708.00	445,174.38	0.16
			<b>1,676,285.81</b>	<b>0.59</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	25,326.00	340,381.44	0.12
ADYEN	EUR	1,356.00	956,929.20	0.33
AEGON	EUR	102,888.00	471,432.82	0.16
AERCAP HOLDINGS	USD	11,300.00	668,874.27	0.23
AIRBUS	EUR	37,081.00	4,708,545.38	1.65
AKZO NOBEL	EUR	10,816.00	740,679.68	0.26
ARGENX	EUR	3,484.00	1,604,730.40	0.56
ASM INTERNATIONAL	EUR	2,937.00	1,167,457.50	0.41
ASML HOLDING	EUR	25,205.00	14,092,115.50	4.94
ASR NEDERLAND	EUR	10,275.00	364,968.00	0.13
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	4,760.00	442,680.00	0.15
CNH INDUSTRIAL	EUR	63,449.00	732,201.46	0.26
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	32,608.00	364,068.32	0.13
EURONEXT	EUR	5,446.00	359,436.00	0.13
EXOR HOLDING	EUR	6,873.00	576,919.62	0.20
FERRARI	EUR	7,859.00	2,198,162.30	0.77
FERROVIAL	EUR	31,855.00	922,839.35	0.32
HEINEKEN	EUR	17,879.00	1,492,181.34	0.52
HEINEKEN HOLDING	EUR	7,895.00	563,703.00	0.20
IMCD	EUR	3,527.00	423,240.00	0.15
ING GROUP	EUR	226,481.00	2,842,336.55	0.99
JDE PEET'S	EUR	7,945.00	209,906.90	0.07
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	60,767.00	1,733,074.84	0.61
KONINKLIJKE KPN	EUR	204,838.00	638,889.72	0.22
NN GROUP	EUR	15,866.00	482,961.04	0.17
OCI	EUR	6,334.00	167,154.26	0.06
PROSUS	EUR	95,880.00	2,676,969.60	0.94
QIAGEN	EUR	14,485.00	554,340.95	0.19

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Euroland Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
RANDSTAD	EUR	6,937.00	363,360.06	0.13
ROYAL PHILIPS	EUR	57,828.00	1,096,765.85	0.38
STELLANTIS	EUR	139,013.00	2,531,426.73	0.89
STMICROELECTRONICS	EUR	42,660.00	1,748,420.10	0.61
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	51,711.00	1,278,813.03	0.45
WOLTERS KLUWER	EUR	16,103.00	1,846,208.95	0.65
			<b>51,362,174.16</b>	<b>17.98</b>
<b>Portugal</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	195,920.00	771,141.12	0.27
GALP ENERGIA 'B'	EUR	30,528.00	428,613.12	0.15
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	17,767.00	377,726.42	0.13
			<b>1,577,480.66</b>	<b>0.55</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	12,934.00	763,273.58	0.27
			<b>763,273.58</b>	<b>0.27</b>
<b>Suisse</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	11,519.00	923,017.47	0.32
			<b>923,017.47</b>	<b>0.32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>285,238,317.30</b>	<b>99.80</b>
Avoirs en banque			751,674.23	0.26
Autres passifs nets			-168,950.90	-0.06
<b>Total des actifs nets</b>			<b>285,821,040.63</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Euroland Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	34.01
Allemagne	25.19
Pays-Bas	17.98
Espagne	7.85
Italie	5.74
Finlande	2.62
Belgique	2.45
Irlande	1.65
Luxembourg	0.59
Autriche	0.58
Portugal	0.55
Suisse	0.32
Royaume-Uni	0.27
	<b>99.80</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	12.70
Banques et organismes de crédit	9.31
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.89
Industrie textile et du vêtement	6.60
Assurances	5.88
Services publics	5.50
Produits chimiques	5.33
Industrie automobile	5.22
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.08
Communications	4.87
Pétrole et gaz	4.30
Holdings et sociétés financières	3.54
Construction et matériaux de construction	2.79
Tabac et alcool	2.61
Commerce de détail et grands magasins	2.59
Aéronautique et astronautique	2.35
Transport et fret	1.33
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.24
Photo et optique	1.07
Divers	1.02
Edition et arts graphiques	1.01
Immobilier	0.92
Construction de machines et appareils	0.88
Biotechnologie	0.83
Gastronomie	0.73
Services aux collectivités	0.62
Articles de bureau et ordinateurs	0.60
Pétrole	0.60
Caoutchouc et pneus	0.59
Bois et papier	0.53
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.41
Acier inoxydable	0.40
Produits de consommation	0.37
Métaux et Mines	0.27
Commerce divers	0.27
Mines et aciéries	0.26
Biens de consommation divers	0.18
Services environnementaux et recyclage	0.11
	<b>99.80</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Security

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Allemagne</b>				
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	4,730,000.00	100,161,865.10	1.73
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,356,253.00	113,203,191.69	1.95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	245,000.00	95,985,463.00	1.66
			<b>309,350,519.79</b>	<b>5.34</b>
<b>Etats-Unis</b>				
AVANTOR	USD	4,870,000.00	103,804,050.00	1.79
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	425,000.00	101,048,000.00	1.74
CINTAS	USD	428,000.00	208,641,440.00	3.60
CLEAN HARBORS	USD	342,000.00	57,955,320.00	1.00
CROWDSTRIKE 'A'	USD	958,000.00	161,806,200.00	2.79
DIGITAL REALTY TRUST	USD	1,455,000.00	177,786,450.00	3.07
ECOLAB	USD	960,000.00	164,390,400.00	2.84
EQUIFAX	USD	516,000.00	95,728,320.00	1.65
EQUINIX	USD	365,000.00	268,019,500.00	4.61
EXTRA SPACE STORAGE	USD	270,000.00	32,818,500.00	0.57
FAIR ISAAC	USD	48,000.00	42,185,280.00	0.73
FISERV	USD	1,595,000.00	181,016,550.00	3.12
FORTINET	USD	2,406,000.00	142,363,020.00	2.46
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	1,655,000.00	104,082,950.00	1.80
GEN DIGITAL	USD	4,782,650.00	86,135,526.50	1.49
GLOBAL PAYMENTS	USD	560,000.00	65,352,000.00	1.13
IRON MOUNTAIN REIT	USD	2,630,000.00	159,115,000.00	2.74
KLA CORPORATION	USD	472,500.00	221,467,837.50	3.82
MOBILEYE GLOBAL 'A'	USD	1,340,000.00	56,025,400.00	0.97
OKTA 'A'	USD	470,000.00	39,353,100.00	0.68
PALO ALTO NETWORKS	USD	1,079,000.00	256,068,280.00	4.42
PAYPAL HOLDINGS	USD	819,000.00	48,189,960.00	0.83
RAPID7	USD	1,340,000.00	62,202,800.00	1.07
REVVITY	USD	1,350,000.00	150,255,000.00	2.59
ROPER TECHNOLOGIES	USD	337,000.00	164,041,490.00	2.83
SPLUNK	USD	1,810,682.00	265,608,942.58	4.57
SYNOPSYS	USD	55,000.00	25,865,950.00	0.45
TENABLE HOLDINGS	USD	1,809,920.00	81,645,491.20	1.41
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	480,000.00	243,945,600.00	4.21
TRANSUNION	USD	1,400,000.00	102,004,000.00	1.76
VARONIS SYSTEMS	USD	954,745.00	29,492,073.05	0.51
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	400,000.00	42,960,000.00	0.74
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	255,000.00	61,465,200.00	1.06
			<b>4,002,839,630.83</b>	<b>69.05</b>
<b>Irlande</b>				
ALLEGION	USD	1,040,000.00	109,106,400.00	1.88
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	3,700,000.00	198,505,000.00	3.42
STERIS	USD	940,000.00	207,429,800.00	3.58
			<b>515,041,200.00</b>	<b>8.88</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Security (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Israël</b>				
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	1,077,000.00	178,275,810.00	3.08
			<b>178,275,810.00</b>	<b>3.08</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV	USD	1,820,000.00	182,473,200.00	3.15
EXPERIAN	GBP	2,999,687.00	99,049,208.79	1.71
			<b>281,522,408.79</b>	<b>4.86</b>
<b>Pays-Bas</b>				
NXP SEMICONDUCTORS	USD	809,175.00	164,060,231.25	2.83
			<b>164,060,231.25</b>	<b>2.83</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
HALMA	GBP	1,649,000.00	39,120,005.33	0.67
RENTOKIL INITIAL	GBP	22,872,000.00	170,883,701.68	2.95
			<b>210,003,707.01</b>	<b>3.62</b>
<b>Suède</b>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	630,000.00	13,818,981.48	0.24
			<b>13,818,981.48</b>	<b>0.24</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>5,674,912,489.15</b>	<b>97.90</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	835,679.51	131,816,241.99	2.27
			<b>131,816,241.99</b>	<b>2.27</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>131,816,241.99</b>	<b>2.27</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>5,806,728,731.14</b>	<b>100.17</b>
Découvert bancaire			-1,634,162.18	-0.03
Autres passifs nets			-8,245,502.80	-0.14
<b>Total des actifs nets</b>			<b>5,796,849,066.16</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Security

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	69.05
Irlande	8.88
Allemagne	5.34
Jersey	4.86
Royaume-Uni	3.62
Israël	3.08
Pays-Bas	2.83
Luxembourg	2.27
Suède	0.24
	<b>100.17</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	27.50
Equipements électriques et électroniques	15.18
Immobilier	10.99
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.42
Construction de machines et appareils	3.81
Communications	3.68
Industrie textile et du vêtement	3.60
Biens de consommation divers	3.42
Industrie automobile	3.15
Articles de bureau et ordinateurs	3.12
Commerce divers	2.95
Holdings et sociétés financières	2.59
Parts d'organismes de placement collectif	2.27
Divers	1.88
Construction et matériaux de construction	1.80
Produits chimiques	1.79
Banques et organismes de crédit	1.71
Assurances	1.66
Services aux collectivités	1.65
Services environnementaux et recyclage	1.00
	<b>100.17</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Clean Energy Transition

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2,562,361.00	86,425,976.66	1.82
NEMETSCHEK	EUR	575,294.00	35,740,576.97	0.75
R.W.E.	EUR	4,333,718.00	162,265,756.26	3.41
			<b>284,432,309.89</b>	<b>5.98</b>
<b>Brésil</b>				
NEOENERGIA	BRL	7,041,800.00	26,020,865.81	0.55
			<b>26,020,865.81</b>	<b>0.55</b>
<b>Corée du Sud</b>				
LG CHEM	KRW	75,414.00	27,914,323.37	0.59
SAMSUNG SDI	KRW	115,640.00	44,067,646.71	0.93
			<b>71,981,970.08</b>	<b>1.52</b>
<b>Danemark</b>				
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	770,706.00	16,689,090.17	0.35
			<b>16,689,090.17</b>	<b>0.35</b>
<b>Espagne</b>				
EDP RENOVAVEIS	EUR	3,915,264.00	64,641,361.01	1.36
IBERDROLA	EUR	13,928,447.00	157,678,377.11	3.32
			<b>222,319,738.12</b>	<b>4.68</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ALBEMARLE	USD	689,555.00	121,403,053.30	2.55
ALTAIR ENGINEERING 'A'	USD	894,776.00	56,030,873.12	1.18
ANALOG DEVICES	USD	969,171.00	172,783,805.88	3.64
ANSYS	USD	288,735.00	86,952,545.25	1.83
APPLIED MATERIALS	USD	1,655,368.00	234,019,374.16	4.92
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	1,148,030.00	26,898,342.90	0.57
AUTODESK	USD	451,670.00	95,126,218.70	2.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	611,687.00	145,434,701.12	3.06
EQUINIX	USD	101,764.00	74,725,305.20	1.57
EVGO	USD	1,426,999.00	4,965,956.52	0.10
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	1,184,987.00	102,987,220.17	2.17
MARVELL TECHNOLOGY	USD	3,691,174.00	203,937,363.50	4.29
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	113,396.00	52,639,557.16	1.11
NEXTERA ENERGY	USD	3,457,573.00	201,541,930.17	4.24
NEXTRACKER	USD	634,475.00	25,601,066.25	0.54
ON SEMICONDUCTOR	USD	2,607,315.00	248,294,606.92	5.22
PTC	USD	1,067,427.00	152,503,295.49	3.21
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	2,659,984.00	50,167,298.24	1.06
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	7,188,266.00	75,692,440.98	1.59
SYNOPSYS	USD	522,904.00	245,916,522.16	5.17
TESLA	USD	371,018.00	93,989,989.94	1.98
TOPBUILD	USD	773,318.00	194,203,349.34	4.09
			<b>2,665,814,816.47</b>	<b>56.09</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Clean Energy Transition (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1,367,572.00	51,632,311.62	1.09
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	390,590.00	65,598,387.48	1.38
			<b>117,230,699.10</b>	<b>2.47</b>
<b>Irlande</b>				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	528,031.00	114,228,946.23	2.40
LINDE	USD	525,874.00	197,386,805.90	4.15
TRANE TECHNOLOGIES	USD	813,730.00	166,952,984.10	3.51
			<b>478,568,736.23</b>	<b>10.06</b>
<b>Italie</b>				
ENEL	EUR	12,590,162.00	77,977,571.23	1.64
			<b>77,977,571.23</b>	<b>1.64</b>
<b>Japon</b>				
KEYENCE	JPY	232,600.00	86,974,115.62	1.83
			<b>86,974,115.62</b>	<b>1.83</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASM INTERNATIONAL	EUR	191,843.00	81,634,491.37	1.72
ASML HOLDING	EUR	282,672.00	169,062,561.53	3.56
NXP SEMICONDUCTORS	USD	1,066,356.00	216,203,679.00	4.55
			<b>466,900,731.90</b>	<b>9.83</b>
<b>Suède</b>				
OX2 AB	SEK	10,532,984.00	49,936,290.48	1.05
			<b>49,936,290.48</b>	<b>1.05</b>
<b>Suisse</b>				
SIKA	CHF	301,578.00	77,638,187.53	1.63
			<b>77,638,187.53</b>	<b>1.63</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>4,642,485,122.63</b>	<b>97.68</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	863,824.34	136,255,677.52	2.87
			<b>136,255,677.52</b>	<b>2.87</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>136,255,677.52</b>	<b>2.87</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>4,778,740,800.15</b>	<b>100.55</b>
Découvert bancaire			-19,912,084.98	-0.42
Autres passifs nets			-6,273,285.63	-0.13
<b>Total des actifs nets</b>			<b>4,752,555,429.54</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Clean Energy Transition

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	56.09
Irlande	10.06
Pays-Bas	9.83
Allemagne	5.98
Espagne	4.68
Luxembourg	2.87
France	2.47
Japon	1.83
Italie	1.64
Suisse	1.63
Corée du Sud	1.52
Suède	1.05
Brésil	0.55
Danemark	0.35
	<b>100.55</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	27.22
Services publics	16.66
Internet, logiciel et services techniques informatiques	16.29
Holdings et sociétés financières	9.09
Construction de machines et appareils	8.43
Produits chimiques	4.77
Construction et matériaux de construction	4.09
Parts d'organismes de placement collectif	2.87
Divers	2.40
Articles de bureau et ordinateurs	2.00
Industrie automobile	1.98
Communications	1.82
Immobilier	1.57
Services environnementaux et recyclage	1.36
	<b>100.55</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Russian Equities (note 22)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Chypre</b>				
CIAN -ADR SPONS.-	USD	323,633.00	0.00	0.00
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	RUB	4,870,581.00	0.00	0.00
HEADHUNTER GROUP ADR -SPONS.-	USD	270,289.00	0.00	0.00
OZON -ADR SPONS-	USD	541,217.00	0.00	0.00
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	854,152.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
VKCO -GDR SPONS.- -S-	USD	465,635.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>				
POLYMETAL INTERNATIONAL	RUB	2,324,239.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Kazakhstan</b>				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN GDR - SPONS.-S-	USD	1,925,834.00	25,806,175.60	20.12
KASPI GDR -SPONS.- -S-	USD	118,778.00	11,568,977.20	9.02
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	713,817.00	30,230,149.95	23.57
			<b>67,605,302.75</b>	<b>52.71</b>
<b>Pays-Bas</b>				
YANDEX 'A'	USD	721,952.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Russie</b>				
ALROSA	RUB	8,231,100.00	0.00	0.00
GAZPROM	USD	20,379,142.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	1,024,376.00	0.00	0.00
MAGNIT	RUB	692,888.00	0.00	0.00
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS	RUB	29,160,860.00	0.00	0.00
MECHEL	RUB	7,855,903.00	0.00	0.00
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	USD	2.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	USD	97,768.00	0.00	0.00
NOVATEK	RUB	392,101.00	0.00	0.00
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	USD	155,597.00	0.00	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	RUB	3,350,660.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	226,804.00	0.00	0.00
POLYUS	RUB	110,846.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA	RUB	1,710,120.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	USD	1,178,154.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	1,480,421.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	USD	6,912,141.00	0.00	0.00
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	12,223,702.00	0.00	0.00
SISTEMA	RUB	83,966,200.00	0.00	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Russian Equities (note 22) (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Russie (suite)</b>				
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC	RUB	57,028,540.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	7,199,625.00	0.00	0.00
UNITED COMPANY RUSAL	RUB	12,939,220.00	0.00	0.00
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	RUB	503,580.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>67,605,302.75</b>	<b>52.71</b>
Avoirs en banque			42,303,258.99	32.98
Dépôts bancaires			18,360,000.00	14.31
Autres passifs nets			-1,181.39	0.00
<b>Total des actifs nets</b>			<b>128,267,380.35</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Russian Equities (note 22)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Kazakhstan	52.71
Russie	0.00
Chypre	0.00
Jersey	0.00
Iles Vierges britanniques	0.00
Pays-Bas	0.00
	<b>52.71</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Services publics	23.57
Banques et organismes de crédit	20.12
Internet, logiciel et services techniques informatiques	9.02
Métaux et Mines	0.00
Pétrole et gaz	0.00
Transport et fret	0.00
Services aux collectivités	0.00
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.00
Mines et aciéries	0.00
Acier inoxydable	0.00
Holdings et sociétés financières	0.00
Produits chimiques	0.00
Pierres et métaux précieux	0.00
Agriculture et pêche	0.00
Communications	0.00
Pétrole	0.00
Commerce de détail et grands magasins	0.00
	<b>52.71</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Timber

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
SAPPI	ZAR	2,517,673.00	5,810,836.88	0.52
			<b>5,810,836.88</b>	<b>0.52</b>
<b>Autriche</b>				
ANDRITZ	EUR	89,200.00	4,569,569.71	0.41
LENZING	EUR	57,489.00	2,384,275.79	0.21
			<b>6,953,845.50</b>	<b>0.62</b>
<b>Belgique</b>				
ONTEX GROUP	EUR	624,183.00	4,609,491.59	0.41
			<b>4,609,491.59</b>	<b>0.41</b>
<b>Bermudes</b>				
NINE DRAGONS PAPER	HKD	1,597,000.00	899,650.34	0.08
			<b>899,650.34</b>	<b>0.08</b>
<b>Brésil</b>				
DEXCO	BRL	4,698,060.00	7,353,028.68	0.65
KLABIN	BRL	4,716,022.00	22,407,036.30	1.99
SUZANO	BRL	4,445,388.00	48,170,499.53	4.28
			<b>77,930,564.51</b>	<b>6.92</b>
<b>Canada</b>				
ACADIAN TIMBER	CAD	751,434.00	9,606,660.62	0.85
CANFOR	CAD	1,248,547.00	15,878,545.51	1.41
INTERFOR	CAD	1,137,324.00	17,098,487.33	1.52
WEST FRASER TIMBER	CAD	633,780.00	46,436,570.56	4.12
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	6,615,523.00	4,101,088.29	0.36
			<b>93,121,352.31</b>	<b>8.26</b>
<b>Chili</b>				
COPEC	CLP	1,811,860.00	12,500,069.72	1.11
EMPRESAS CMPC	CLP	7,351,693.00	13,007,103.49	1.15
			<b>25,507,173.21</b>	<b>2.26</b>
<b>Etats-Unis</b>				
AMERICAN WOODMARK	USD	135,648.00	10,448,965.44	0.93
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	110,729.00	14,120,162.08	1.25
CLEARWATER PAPER	USD	78,994.00	2,889,600.52	0.26
DR HORTON	USD	99,586.00	10,899,687.70	0.97
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	1,068,061.00	23,887,184.27	2.12
HOME DEPOT	USD	58,847.00	17,943,038.77	1.59
INGEVITY	USD	166,229.00	7,972,342.84	0.71
INTERNATIONAL PAPER	USD	692,409.00	24,732,849.48	2.20
KADANT	USD	41,263.00	9,355,147.36	0.83
KB HOME	USD	179,593.00	8,460,626.23	0.75
KIMBERLY CLARK	USD	171,539.00	20,804,249.92	1.85

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Timber (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
LENNAR CORP 'A'	USD	85,467.00	9,800,500.89	0.87
LOUISIANA PACIFIC	USD	217,939.00	12,300,477.16	1.09
LOWE'S COMPANIES	USD	74,019.00	15,506,240.31	1.38
MERCER INTERNATIONAL	USD	251,799.00	2,183,097.33	0.19
NVR	USD	1,719.00	10,521,259.83	0.93
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	202,443.00	31,093,220.37	2.76
POTLATCH DELTIC	USD	1,433,040.00	65,303,632.80	5.81
PROCTER & GAMBLE	USD	96,437.00	14,091,374.44	1.25
PULTEGROUP	USD	185,013.00	13,966,631.37	1.24
RAYONIER REIT	USD	1,913,853.00	54,870,165.51	4.87
SONOCO PRODUCTS	USD	412,956.00	22,468,935.96	1.99
SYLVAMO	USD	75,804.00	3,347,504.64	0.30
TOLL BROTHERS	USD	186,326.00	13,918,552.20	1.24
UFP INDUSTRIES	USD	337,839.00	34,966,336.50	3.10
VERITIV	USD	40,546.00	6,850,246.70	0.61
WESTROCK	USD	882,703.00	32,103,908.11	2.85
WEYERHAEUSER	USD	2,098,298.00	64,690,527.34	5.74
			<b>559,496,466.07</b>	<b>49.68</b>
<b>Finlande</b>				
HUHTAMAKI	EUR	158,045.00	5,276,362.36	0.47
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	2,639,008.00	33,309,400.64	2.96
UPM-KYMMENE	EUR	742,438.00	25,481,600.67	2.26
VALMET CORPORATION	EUR	219,575.00	5,213,625.03	0.46
			<b>69,280,988.70</b>	<b>6.15</b>
<b>Irlande</b>				
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	738,503.00	24,674,596.37	2.19
			<b>24,674,596.37</b>	<b>2.19</b>
<b>Japon</b>				
OJI PAPER	JPY	5,482,400.00	23,144,092.15	2.05
SUMITOMO FORESTRY	JPY	865,600.00	22,162,773.81	1.97
UNI-CHARM	JPY	643,800.00	22,881,543.41	2.03
			<b>68,188,409.37</b>	<b>6.05</b>
<b>Norvège</b>				
ELOPAK	NOK	2,597,150.00	5,262,641.30	0.47
			<b>5,262,641.30</b>	<b>0.47</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
D S SMITH	GBP	4,473,399.00	15,749,277.56	1.40
MONDI GBP	GBP	1,423,063.00	23,946,649.56	2.13
			<b>39,695,927.12</b>	<b>3.53</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Timber (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède</b>				
BILLERUD	SEK	927,822.00	8,618,832.12	0.77
ESSITY 'B'	SEK	846,108.00	18,279,966.58	1.62
HOLMEN 'B'	SEK	618,648.00	24,292,073.49	2.16
HUSQVARNA 'B'	SEK	726,076.00	5,622,178.32	0.50
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	2,976,144.00	41,333,057.13	3.67
			<b>98,146,107.64</b>	<b>8.72</b>
<b>Suisse</b>				
SIG GROUP LTD	CHF	536,685.00	13,329,047.59	1.18
			<b>13,329,047.59</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,092,907,098.50</b>	<b>97.04</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	1,584,995.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	225,245.15	35,529,134.29	3.15
			<b>35,529,134.29</b>	<b>3.15</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>35,529,134.29</b>	<b>3.15</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,128,436,232.79</b>	<b>100.19</b>
Découvert bancaire			-597,196.89	-0.05
Autres passifs nets			-1,498,281.63	-0.14
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,126,340,754.27</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Timber

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	49.68	Bois et papier	45.85
Suède	8.72	Emballage	11.89
Canada	8.26	Holdings et sociétés financières	11.75
Brésil	6.92	Construction et matériaux de construction	9.56
Finlande	6.15	Divers	5.53
Japon	6.05	Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.28
Royaume-Uni	3.53	Parts d'organismes de placement collectif	3.15
Luxembourg	3.15	Commerce de détail et grands magasins	2.97
Chili	2.26	Construction de machines et appareils	1.74
Irlande	2.19	Immobilier	1.24
Suisse	1.18	Pétrole	1.11
Autriche	0.62	Produits chimiques	0.92
Afrique du Sud	0.52	Commerce divers	0.47
Norvège	0.47	Biens de consommation divers	0.47
Belgique	0.41	Services aux collectivités	0.26
Bermudes	0.08		
Iles Caïmans	0.00		
	<b>100.19</b>		<b>100.19</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Nutrition

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
HELLOFRESH	EUR	472,714.00	13,524,347.54	1.28
SYMRISE	EUR	185,661.00	16,961,988.96	1.60
			<b>30,486,336.50</b>	<b>2.88</b>
<b>Canada</b>				
JAMIESON WELLNESS	CAD	590,550.00	10,281,257.35	0.97
SUNOPTA	USD	1,657,491.00	5,310,864.36	0.50
WASTE CONNECTIONS	USD	222,006.00	28,606,879.00	2.70
			<b>44,199,000.71</b>	<b>4.17</b>
<b>Danemark</b>				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	422,921.00	24,651,240.96	2.32
			<b>24,651,240.96</b>	<b>2.32</b>
<b>Etats-Unis</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	165,132.00	17,588,587.03	1.66
AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	USD	836,802.00	24,289,403.99	2.29
DARLING INTERNATIONAL	USD	660,216.00	32,939,037.39	3.11
DEERE & CO	USD	10,205.00	3,684,699.48	0.35
ECOLAB	USD	282,296.00	45,690,328.02	4.31
IDEXX LABORATORIES	USD	17,751.00	7,394,684.06	0.70
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	739,160.00	47,982,522.50	4.52
MCCORMICK	USD	417,091.00	29,756,170.78	2.81
REPUBLIC SERVICES	USD	198,460.00	27,059,308.19	2.55
SENSIENT TECHNOLOGIES	USD	189,827.00	10,680,908.61	1.01
SYSCO	USD	379,465.00	23,851,060.96	2.25
VITAL FARMS	USD	871,744.00	9,772,101.93	0.92
WASTE MANAGEMENT	USD	236,370.00	34,378,653.69	3.24
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	34,327.00	7,820,586.09	0.74
ZOETIS 'A'	USD	243,537.00	40,245,755.27	3.79
			<b>363,133,807.99</b>	<b>34.25</b>
<b>France</b>				
DANONE	EUR	1,021,131.00	53,435,785.23	5.04
EDENRED	EUR	774,001.00	46,114,979.58	4.35
			<b>99,550,764.81</b>	<b>9.39</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	15,214,317.00	48,171,485.06	4.54
			<b>48,171,485.06</b>	<b>4.54</b>
<b>Irlande</b>				
GLANBIA	EUR	1,284,100.00	20,057,642.00	1.89
KERRY GROUP 'A'	EUR	528,004.00	41,796,796.64	3.94
			<b>61,854,438.64</b>	<b>5.83</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Nutrition (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon</b>				
YAKULT HONSHA	JPY	1,771,400.00	40,860,771.91	3.85
			<b>40,860,771.91</b>	<b>3.85</b>
<b>Norvège</b>				
MOWI	NOK	2,526,848.00	42,536,038.20	4.01
SALMAR	NOK	326,342.00	15,694,951.19	1.48
TOMRA SYSTEMS	NOK	439,184.00	4,782,028.88	0.45
			<b>63,013,018.27</b>	<b>5.94</b>
<b>Pays-Bas</b>				
CNH INDUSTRIAL	EUR	2,365,238.00	27,614,153.65	2.60
			<b>27,614,153.65</b>	<b>2.60</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
COMPASS GROUP	GBP	2,358,869.00	54,853,772.70	5.16
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	361,129.00	24,234,339.32	2.28
THG	GBP	5,947,175.00	4,865,809.25	0.46
			<b>83,953,921.27</b>	<b>7.90</b>
<b>Suisse</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	303,819.00	24,569,842.53	2.32
GIVAUDAN	CHF	16,620.00	51,784,321.19	4.88
NESTLE	CHF	383,246.00	41,328,228.48	3.90
SGS	CHF	238,316.00	19,069,972.33	1.80
SIG GROUP LTD	CHF	1,273,081.00	29,884,777.75	2.82
			<b>166,637,142.28</b>	<b>15.72</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,054,126,082.05</b>	<b>99.39</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	83.51	11,852.04	0.00
			<b>11,852.04</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>11,852.04</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,054,137,934.09</b>	<b>99.39</b>
Avoirs en banque			8,055,620.95	0.76
Autres passifs nets			-1,589,060.94	-0.15
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,060,604,494.10</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Nutrition

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	34.25	Alimentation et boissons non alcoolisées	30.72
Suisse	15.72	Industrie pharmaceutique et cosmétique	17.50
France	9.39	Divers	6.95
Royaume-Uni	7.90	Protection de l'environnement et traitement des déchets	5.79
Norvège	5.94	Holdings et sociétés financières	5.60
Irlande	5.83	Agriculture et pêche	5.49
Iles Caïmans	4.54	Gastronomie	5.16
Canada	4.17	Services publics	3.11
Japon	3.85	Services environnementaux et recyclage	2.70
Allemagne	2.88	Immobilier	2.29
Pays-Bas	2.60	Commerce divers	2.28
Danemark	2.32	Commerce de détail et grands magasins	2.25
Luxembourg	0.00	Services aux collectivités	1.80
	<b>99.39</b>	Biotechnologie	1.67
		Communications	1.66
		Produits chimiques	1.60
		Produits de consommation	1.28
		Construction de machines et appareils	0.80
		Equipements électriques et électroniques	0.74
		Parts d'organismes de placement collectif	0.00
			<b>99.39</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Megatrend Selection

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
SAPPI	ZAR	2,092,322.00	4,829,118.73	0.04
			<b>4,829,118.73</b>	<b>0.04</b>
<b>Allemagne</b>				
ADIDAS	EUR	170,266.00	30,224,128.79	0.27
BRENTAG	EUR	307,336.00	24,055,446.88	0.21
COMPUGROUP MEDICAL	EUR	194,576.00	7,670,396.06	0.07
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	1,766,207.00	37,400,969.83	0.33
DUERR	EUR	108,630.00	2,997,388.48	0.03
HELLOFRESH	EUR	524,021.00	15,861,790.78	0.14
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2,082,626.00	70,244,975.66	0.62
KNORR-BREMSE	EUR	99,366.00	6,381,344.14	0.06
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	221,478.00	15,409,128.09	0.14
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	40,130.00	15,722,027.06	0.14
NEMETSCHKE	EUR	161,704.00	10,045,983.90	0.09
PUMA	EUR	270,812.00	17,214,067.29	0.15
R.W.E.	EUR	875,095.00	32,765,849.55	0.29
SAP	EUR	121,328.00	15,906,993.77	0.14
SIEMENS	EUR	331,153.00	48,132,439.49	0.42
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	386,140.00	19,728,209.23	0.17
SYMRISE	EUR	142,906.00	13,813,133.91	0.12
			<b>383,574,272.91</b>	<b>3.39</b>
<b>Autriche</b>				
ANDRITZ	EUR	226,101.00	11,582,783.42	0.10
LENZING	EUR	82,554.00	3,423,811.57	0.03
			<b>15,006,594.99</b>	<b>0.13</b>
<b>Bermudes</b>				
ESSENT GROUP	USD	234,267.00	11,249,501.34	0.10
KINIKSA PHARMACEUTICALS 'A'	USD	413,398.00	7,180,723.26	0.06
NINE DRAGONS PAPER	HKD	6,638,000.00	3,739,435.77	0.03
			<b>22,169,660.37</b>	<b>0.19</b>
<b>Brésil</b>				
KLABIN	BRL	2,943,578.00	13,985,697.92	0.12
NEOENERGIA	BRL	492,000.00	1,818,038.85	0.02
SABESP	BRL	1,858,259.00	22,758,961.97	0.20
SUZANO	BRL	3,062,654.00	33,187,108.32	0.29
			<b>71,749,807.06</b>	<b>0.63</b>
<b>Canada</b>				
ACADIAN TIMBER	CAD	495,480.00	6,334,432.84	0.06
CANFOR	CAD	1,421,518.00	18,078,324.85	0.16
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	576,157.00	18,604,109.53	0.16
INTERFOR	CAD	1,172,033.00	17,620,301.16	0.16
JAMIESON WELLNESS	CAD	197,062.00	3,629,761.67	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada (suite)</b>				
NOVANTA	USD	96,716.00	13,960,954.60	0.12
STANTEC	CAD	248,840.00	16,347,932.93	0.14
SUNOPTA	USD	1,509,102.00	5,115,855.78	0.05
WASTE CONNECTIONS	USD	715,813.00	97,586,786.29	0.86
WEST FRASER TIMBER	CAD	555,121.00	40,673,286.45	0.36
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	6,523,061.00	4,043,769.34	0.04
WSP GLOBAL	CAD	105,229.00	14,933,383.05	0.13
XENON PHARMACEUTICALS	USD	100,269.00	3,490,363.89	0.03
			<b>260,419,262.38</b>	<b>2.30</b>
<b>Chili</b>				
COPEC	CLP	941,286.00	6,493,956.83	0.06
EMPRESAS CMPC	CLP	4,247,313.00	7,514,628.23	0.07
			<b>14,008,585.06</b>	<b>0.13</b>
<b>Chine</b>				
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	3,603,953.00	11,332,936.37	0.10
			<b>11,332,936.37</b>	<b>0.10</b>
<b>Corée du Sud</b>				
LG CHEM	KRW	15,363.00	5,686,580.08	0.05
SAMSUNG SDI	KRW	23,305.00	8,880,979.82	0.08
			<b>14,567,559.90</b>	<b>0.13</b>
<b>Danemark</b>				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	355,257.00	21,908,258.07	0.19
COLOPLAST 'B'	DKK	114,427.00	12,187,884.77	0.11
GENMAB	DKK	51,293.00	18,300,866.54	0.16
NOVO NORDISK 'B'	DKK	477,366.00	43,924,213.28	0.39
NOVOZYMES 'B'	DKK	362,915.00	14,719,553.56	0.13
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	160,229.00	3,469,645.01	0.03
			<b>114,510,421.23</b>	<b>1.01</b>
<b>Espagne</b>				
CELLNEX TELECOM	EUR	78,101.00	2,762,349.58	0.02
EDP RENOVAVEIS	EUR	832,943.00	13,751,963.90	0.12
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	1,207,580.00	11,218,418.20	0.10
IBERDROLA	EUR	2,880,048.00	32,603,871.39	0.29
			<b>60,336,603.07</b>	<b>0.53</b>
<b>Etats-Unis</b>				
89BIO	USD	1,023,453.00	15,454,140.30	0.14
A.O. SMITH	USD	146,747.00	9,840,853.82	0.09
ABBOTT LABORATORIES	USD	170,097.00	16,582,756.53	0.15
ADOBE	USD	67,082.00	34,511,676.54	0.30
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	173,349.00	19,772,186.94	0.17
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	365,270.00	38,094,008.30	0.34
AECOM TECHNOLOGY	USD	249,285.00	20,892,575.85	0.18
AFLAC	USD	292,091.00	22,499,769.73	0.20
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	739,699.00	83,356,680.31	0.74
AIRBNB 'A'	USD	152,531.00	21,435,181.43	0.19

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
AKERO THERAPEUTICS	USD	194,993.00	9,525,408.05	0.08
ALBEMARLE	USD	135,029.00	23,773,205.74	0.21
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	153,164.00	26,927,762.84	0.24
ALPHABET 'A'	USD	549,659.00	73,533,381.02	0.65
ALPHABET 'C'	USD	482,357.00	64,939,722.91	0.57
AMAZON.COM	USD	477,710.00	61,380,957.90	0.54
AMERICAN EXPRESS	USD	200,916.00	30,300,141.96	0.27
AMERICAN STATES WATER	USD	58,483.00	4,627,759.79	0.04
AMERICAN WATER WORKS	USD	284,021.00	35,332,212.40	0.31
AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	USD	725,364.00	22,275,928.44	0.20
AMGEN	USD	181,997.00	49,131,910.12	0.43
AMICUS THERAPEUTICS	USD	1,827,095.00	22,400,184.70	0.20
ANALOG DEVICES	USD	189,784.00	33,834,691.52	0.30
ANNEXON	USD	646,862.00	1,520,125.70	0.01
ANSYS	USD	66,922.00	20,153,560.30	0.18
APELLIS PHARMACEUTICALS	USD	155,302.00	6,076,967.26	0.05
APPLE	USD	223,373.00	38,585,452.02	0.34
APPLIED MATERIALS	USD	496,678.00	70,215,368.86	0.62
ARCELLX	USD	142,064.00	5,181,074.08	0.05
ARCUS BIOSCIENCES	USD	126,702.00	2,311,044.48	0.02
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	263,409.00	6,171,672.87	0.05
ASGN	USD	199,109.00	16,438,439.04	0.15
AUTODESK	USD	294,865.00	62,101,517.65	0.55
AVANTOR	USD	905,915.00	19,309,578.23	0.17
AXSOME THERAPEUTICS	USD	268,657.00	19,289,572.60	0.17
BEAM THERAPEUTIC	USD	238,388.00	5,838,122.12	0.05
BIOCRIST PHARMACEUTICALS	USD	1,412,767.00	10,256,688.42	0.09
BIOGEN	USD	199,549.00	51,361,917.11	0.45
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	436,254.00	38,961,844.74	0.34
BIO-TECHNE	USD	113,277.00	7,819,511.31	0.07
BOOKING HOLDINGS	USD	27,010.00	84,198,813.20	0.74
BOSTON SCIENTIFIC	USD	713,971.00	37,926,139.52	0.33
BRIDGEBIO PHARMA	USD	587,614.00	15,865,578.00	0.14
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	104,511.00	8,601,255.30	0.08
BRUKER	USD	241,198.00	15,188,238.06	0.13
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	215,368.00	27,463,727.36	0.24
BUMBLE 'A'	USD	873,057.00	13,279,196.97	0.12
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	188,499.00	44,817,522.24	0.40
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	98,726.00	4,685,535.96	0.04
CARIBOU BIOSCIENCES	USD	670,293.00	3,230,812.26	0.03
CARRIER GLOBAL	USD	423,965.00	23,839,551.95	0.21
CELLDEX THERAPEUTICS	USD	609,961.00	17,042,310.34	0.15
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	341,772.00	23,831,761.56	0.21
CHEMED	USD	57,241.00	29,883,808.87	0.26
CINTAS	USD	68,871.00	33,573,235.08	0.30
CISCO SYSTEMS	USD	729,691.00	39,417,907.82	0.35
CLEAN HARBORS	USD	50,267.00	8,518,245.82	0.08
CLEARWATER PAPER	USD	85,487.00	3,127,114.46	0.03
COLGATE PALMOLIVE	USD	218,397.00	15,536,762.58	0.14

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
CONFLUENT 'A'	USD	191,421.00	5,742,630.00	0.05
COOPER COMPANIES	USD	55,028.00	17,608,409.72	0.16
CORE & MAIN 'A'	USD	46,085.00	1,348,907.95	0.01
COSTAR GROUP	USD	349,334.00	27,136,265.12	0.24
CROWDSTRIKE 'A'	USD	318,538.00	53,801,068.20	0.47
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	284,353.00	26,558,570.20	0.23
CYTOKINETICS	USD	591,609.00	17,984,913.60	0.16
DANAHER	USD	185,900.00	46,205,445.00	0.41
DARLING INTERNATIONAL	USD	551,278.00	29,099,209.23	0.26
DATADOG 'A'	USD	183,589.00	17,026,043.86	0.15
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS	USD	207,387.00	2,642,110.38	0.02
DEERE & CO	USD	7,449.00	2,845,592.49	0.03
DENALI THERAPEUTICS	USD	195,854.00	4,063,970.50	0.04
DEXCOM	USD	229,775.00	21,722,928.50	0.19
DIGITAL REALTY TRUST	USD	234,696.00	28,677,504.24	0.25
DOVER	USD	106,923.00	15,090,042.99	0.13
DR HORTON	USD	182,880.00	20,016,216.00	0.18
DROPBOX 'A'	USD	368,203.00	10,118,218.44	0.09
ECOLAB	USD	611,975.00	104,794,599.00	0.91
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	245,612.00	17,126,524.76	0.15
ELEVANCE HEALTH	USD	45,199.00	19,980,669.94	0.18
ELI LILLY	USD	78,155.00	42,203,700.00	0.37
EQUIFAX	USD	85,889.00	15,934,127.28	0.14
EQUINIX	USD	125,064.00	91,834,495.20	0.81
ESSENTIAL UTILITIES	USD	635,159.00	21,855,821.19	0.19
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	112,632.00	16,418,366.64	0.14
EVGO	USD	1,016,214.00	3,536,424.72	0.03
EXTRA SPACE STORAGE	USD	192,183.00	23,359,843.65	0.21
FAIR ISAAC	USD	8,026.00	7,053,730.36	0.06
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	591,181.00	24,646,335.89	0.22
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	127,870.00	7,126,195.10	0.06
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	242,277.00	13,882,472.10	0.12
FISERV	USD	263,832.00	29,942,293.68	0.26
FIVE9	USD	583,642.00	38,286,915.20	0.34
FORTINET	USD	392,634.00	23,232,153.78	0.21
GEN DIGITAL	USD	794,072.00	14,301,236.72	0.13
GILEAD SCIENCES	USD	155,685.00	11,760,444.90	0.10
GLOBAL PAYMENTS	USD	93,212.00	10,877,840.40	0.10
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	921,073.00	20,599,797.65	0.18
GREIF 'A'	USD	34,728.00	2,361,504.00	0.02
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	353,468.00	53,918,008.72	0.48
HOME DEPOT	USD	124,964.00	38,102,773.24	0.34
HUBSPOT	USD	8,430.00	4,243,240.50	0.04
HUMANA	USD	77,053.00	37,831,481.94	0.33
IDEX CORP	USD	161,727.00	33,771,832.14	0.30
IDEXX LABORATORIES	USD	104,271.00	45,956,400.54	0.41
IMMUNOGEN	USD	984,117.00	15,716,348.49	0.14
IMMUNOVANT	USD	319,182.00	12,495,975.30	0.11
INCYTE	USD	217,557.00	12,705,328.80	0.11



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
INGEVITY	USD	132,246.00	6,342,518.16	0.06
INSMED	USD	872,922.00	22,364,261.64	0.20
INTEGER HOLDINGS	USD	118,515.00	9,489,496.05	0.08
INTELLIA THERAPEUTICS	USD	290,335.00	9,239,911.38	0.08
INTER PARFUMS INC	USD	95,985.00	13,008,847.05	0.11
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	71,924.00	6,327,154.28	0.06
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	599,680.00	41,186,022.40	0.36
INTERNATIONAL PAPER	USD	497,816.00	17,781,987.52	0.16
INTRA-CELLULAR THERAPIES	USD	611,605.00	33,026,670.00	0.29
INTUIT	USD	126,202.00	65,746,193.92	0.58
INTUITIVE SURGICAL	USD	137,643.00	40,813,902.36	0.36
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	549,896.00	25,273,220.16	0.22
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	USD	1,821,802.00	8,261,872.07	0.07
IRON MOUNTAIN REIT	USD	436,664.00	26,418,172.00	0.23
KADANT	USD	23,599.00	5,350,365.28	0.05
KARUNA THERAPEUTICS	USD	93,744.00	15,734,930.40	0.14
KB HOME	USD	350,973.00	16,534,338.03	0.15
KIMBERLY CLARK	USD	174,985.00	21,222,180.80	0.19
KLA CORPORATION	USD	160,165.00	75,071,737.98	0.66
KORN FERRY	USD	260,056.00	12,412,472.88	0.11
KRYSTAL BIOTECH	USD	118,504.00	13,818,751.44	0.12
LAM RESEARCH	USD	36,676.00	23,310,898.84	0.21
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	230,996.00	20,075,862.36	0.18
LENNAR CORP 'A'	USD	169,839.00	19,475,438.13	0.17
LIVE NATION	USD	345,493.00	28,976,497.91	0.26
LOUISIANA PACIFIC	USD	338,906.00	19,127,854.64	0.17
LOWE'S COMPANIES	USD	230,773.00	48,344,635.77	0.43
LULULEMON ATHLETICA	USD	221,270.00	85,399,156.50	0.75
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	368,071.00	73,183,556.93	0.65
MARVELL TECHNOLOGY	USD	1,210,395.00	66,874,323.75	0.59
MASCO	USD	190,824.00	10,367,467.92	0.09
MASTERCARD 'A'	USD	95,674.00	38,212,673.97	0.34
MATCH GROUP	USD	585,731.00	23,733,820.12	0.21
MCCORMICK	USD	342,669.00	25,864,656.12	0.23
MERCADOLIBRE	USD	32,768.00	42,434,560.00	0.37
MERCER INTERNATIONAL	USD	331,279.00	2,872,188.93	0.03
META PLATFORMS 'A'	USD	285,149.00	88,179,476.76	0.78
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	418,276.00	33,223,662.68	0.29
MICRON TECHNOLOGY	USD	234,385.00	15,928,804.60	0.14
MICROSOFT	USD	195,537.00	62,315,686.53	0.55
MIDDLESEX WATER	USD	63,532.00	4,206,453.72	0.04
MIRUM PHARMACEUTICALS -S-	USD	188,369.00	5,907,251.84	0.05
MOBILEYE GLOBAL 'A'	USD	252,133.00	10,541,680.73	0.09
MODERNA	USD	100,810.00	10,318,911.60	0.09
MONGO DB 'A'	USD	13,981.00	5,004,988.29	0.04
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	22,205.00	10,307,783.05	0.09
MORPHIC HOLDING	USD	379,640.00	9,164,509.60	0.08
NATERA	USD	226,616.00	10,369,948.16	0.09
NEOGEN	USD	535,315.00	9,967,565.30	0.09

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
NETFLIX	USD	200,472.00	76,379,832.00	0.67
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	192,670.00	22,037,594.60	0.19
NEXTERA ENERGY	USD	692,731.00	40,379,289.99	0.36
NEXTRACKER	USD	158,300.00	6,387,405.00	0.06
NIKE 'B'	USD	569,886.00	55,472,703.24	0.49
NURIX THERAPEUTICS	USD	345,148.00	2,778,441.40	0.02
NVIDIA	USD	188,561.00	82,968,725.61	0.73
OKTA 'A'	USD	78,035.00	6,533,870.55	0.06
ON SEMICONDUCTOR	USD	510,567.00	48,621,295.41	0.43
OTIS WORLDWIDE	USD	385,163.00	31,055,692.69	0.27
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	171,145.00	26,286,160.55	0.23
PALO ALTO NETWORKS	USD	178,024.00	42,248,655.68	0.37
PARKER HANNIFIN	USD	19,276.00	7,598,791.96	0.07
PAYPAL HOLDINGS	USD	372,287.00	21,905,367.08	0.19
PLANET FITNESS 'A'	USD	282,182.00	13,468,546.86	0.12
PLIANT THERAPEUTICS	USD	258,368.00	4,363,835.52	0.04
POOL	USD	45,466.00	16,353,665.54	0.14
POTLATCH DELTIC	USD	1,295,936.00	59,055,803.52	0.52
POWERSCHOOL HOLDING 'A'	USD	637,953.00	14,558,087.46	0.13
PROCTER & GAMBLE	USD	70,683.00	10,328,199.96	0.09
PROGYNY	USD	443,816.00	15,240,641.44	0.13
PROLOGIS	USD	378,145.00	42,760,636.60	0.38
PTC	USD	439,768.00	62,829,654.16	0.55
PULTEGROUP	USD	303,857.00	22,938,164.93	0.20
QUALYS	USD	10,486.00	1,625,644.58	0.01
QUEST DIAGNOSTICS	USD	176,448.00	21,597,235.20	0.19
RALPH LAUREN 'A'	USD	170,915.00	19,991,927.55	0.18
RAPID7	USD	218,674.00	10,150,847.08	0.09
RAYONIER REIT	USD	1,613,398.00	46,256,120.66	0.41
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	29,978.00	24,852,061.78	0.22
REPUBLIC SERVICES	USD	620,676.00	89,535,306.04	0.79
REVVITY	USD	242,212.00	26,958,195.60	0.24
RINGCENTRAL 'A'	USD	657,986.00	19,739,580.00	0.17
ROPER TECHNOLOGIES	USD	108,044.00	52,592,577.88	0.46
SALESFORCE	USD	287,241.00	59,516,335.20	0.53
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	171,632.00	21,213,715.20	0.19
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	44,684.00	9,033,764.28	0.08
SEAGEN	USD	143,728.00	30,539,325.44	0.27
SENSIENT TECHNOLOGIES	USD	163,069.00	9,707,497.57	0.09
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	322,980.00	18,561,660.60	0.16
SERVICENOW	USD	31,837.00	17,911,177.83	0.16
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	609,566.00	11,496,414.76	0.10
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	USD	58,542.00	9,700,994.82	0.09
SONOCO PRODUCTS	USD	314,554.00	17,114,883.14	0.15
SPLUNK	USD	913,696.00	134,030,066.24	1.17
SPRINGWORKS THERAPEUTICS	USD	353,414.00	8,223,943.78	0.07
STARBUCKS	USD	278,969.00	25,818,580.95	0.23
STRIDE	USD	460,063.00	20,882,259.57	0.18
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	1,467,775.00	15,455,670.75	0.14

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
SYLVAMO	USD	201,300.00	8,889,408.00	0.08
SYNOPSIS	USD	214,251.00	100,760,102.79	0.89
SYSCO	USD	295,975.00	19,682,337.50	0.17
TENABLE HOLDINGS	USD	295,360.00	13,323,689.60	0.12
TERADYNE	USD	246,769.00	24,948,345.90	0.22
TESLA	USD	180,899.00	45,827,143.67	0.40
TETRA TECH	USD	107,215.00	16,609,747.80	0.15
TG THERAPEUTICS	USD	271,113.00	2,372,238.75	0.02
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	273,406.00	138,950,397.32	1.22
T-MOBILE US	USD	108,812.00	15,259,794.88	0.13
TOLL BROTHERS	USD	279,910.00	20,909,277.00	0.18
TOPBUILD	USD	95,777.00	24,052,478.01	0.21
TORO	USD	197,622.00	16,440,174.18	0.15
TRANSUNION	USD	233,460.00	17,009,895.60	0.15
TRIMBLE	USD	246,895.00	13,631,072.95	0.12
TWILIO 'A'	USD	360,608.00	21,549,934.08	0.19
UBER TECHNOLOGIES	USD	823,420.00	38,445,479.80	0.34
UDR	USD	408,108.00	14,720,455.56	0.13
UFP INDUSTRIES	USD	192,989.00	19,974,361.50	0.18
ULTA BEAUTY	USD	42,675.00	17,192,050.50	0.15
UNITEDHEALTH GROUP	USD	185,685.00	93,973,321.65	0.83
UPSTART HOLDINGS	USD	33,755.00	983,620.70	0.01
VARONIS SYSTEMS	USD	157,926.00	4,878,334.14	0.04
VAXCYTE	USD	506,542.00	25,879,230.78	0.23
VENTAS	USD	743,444.00	31,726,472.70	0.28
VENTYX BIO	USD	344,673.00	11,967,046.56	0.11
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	423,812.00	5,975,749.20	0.05
VERITIV	USD	38,286.00	6,468,419.70	0.06
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	136,333.00	47,974,219.37	0.42
VIRIDIAN THERAPEUTICS	USD	376,116.00	5,713,202.04	0.05
VISA 'A'	USD	455,614.00	105,702,448.00	0.92
VITAL FARMS	USD	222,266.00	2,636,074.76	0.02
VMWARE 'A'	USD	125,384.00	21,053,227.44	0.19
WALT DISNEY	USD	347,603.00	28,009,849.74	0.25
WASTE MANAGEMENT	USD	634,379.00	97,618,240.52	0.86
WELLTOWER	USD	509,669.00	42,068,079.26	0.37
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	65,858.00	7,073,149.20	0.06
WESTROCK	USD	572,811.00	20,833,136.07	0.18
WEYERHAEUSER	USD	1,901,086.00	58,610,481.38	0.52
WORKDAY 'A'	USD	221,409.00	47,766,777.66	0.42
XYLEM	USD	495,578.00	45,147,155.80	0.40
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	118,751.00	28,623,741.04	0.25
ZOETIS 'A'	USD	435,580.00	76,156,807.20	0.67
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	88,510.00	6,224,023.20	0.05
ZUM WATER SOLUTIONS	USD	170,471.00	4,861,832.92	0.04
			<b>6,898,233,194.75</b>	<b>60.81</b>
<b>Féroé (Ile)</b>				
BAKKAFROST	NOK	242,928.00	12,454,340.25	0.11
			<b>12,454,340.25</b>	<b>0.11</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Finlande</b>				
HUHTAMAKI	EUR	134,202.00	4,480,359.27	0.04
KONE OYJ 'B'	EUR	192,984.00	8,220,168.92	0.07
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	1,965,423.00	24,807,451.18	0.22
UPM-KYMMENE	EUR	695,054.00	23,855,309.76	0.21
VALMET CORPORATION	EUR	389,964.00	9,259,369.56	0.08
			<b>70,622,658.69</b>	<b>0.62</b>
<b>France</b>				
ABIVAX	EUR	172,136.00	2,742,725.51	0.02
ACCOR	EUR	529,300.00	18,087,980.62	0.16
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	368,754.00	22,390,234.00	0.20
DANONE	EUR	830,555.00	45,983,793.85	0.41
DASSAULT SYSTEMES	EUR	658,164.00	24,848,804.12	0.22
EDENRED	EUR	1,249,961.00	78,792,091.61	0.70
ESSILORLUXOTTICA	EUR	203,206.00	35,744,561.27	0.32
HERMES INTERNATIONAL	EUR	19,157.00	35,485,399.98	0.31
KERING	EUR	37,263.00	17,208,686.87	0.15
LEGRAND	EUR	192,132.00	17,871,995.68	0.16
L'OREAL	EUR	117,801.00	49,560,494.57	0.44
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	50,582.00	12,158,779.76	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	329,324.00	55,308,951.48	0.49
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,302,900.00	38,183,569.14	0.34
			<b>454,368,068.46</b>	<b>4.03</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	645,400.00	7,072,844.68	0.06
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	1,868,200.00	20,996,309.72	0.19
BEIGENE	HKD	464,656.00	6,349,773.11	0.06
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	12,334,286.00	41,317,806.41	0.36
ESR GROUP	HKD	4,516,600.00	6,358,404.64	0.06
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	1,754,184.00	5,592,486.51	0.05
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	2,048,247.00	29,934,305.09	0.26
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	163,372.00	9,183,140.12	0.08
TENCENT HOLDINGS	HKD	362,545.00	14,178,184.02	0.13
TRIP COM -SPONS.-	USD	538,290.00	19,195,421.40	0.17
			<b>160,178,675.70</b>	<b>1.42</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
BIOHAVEN RESEARCH	USD	537,633.00	14,639,746.59	0.13
			<b>14,639,746.59</b>	<b>0.13</b>
<b>Irlande</b>				
ALKERMES	USD	927,978.00	26,159,699.82	0.23
ALLEGION	USD	172,547.00	18,101,905.77	0.16
EATON CORPORATION -NPV-	USD	117,381.00	25,393,031.73	0.22
GLANBIA	EUR	1,112,777.00	18,389,708.19	0.16
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	653,825.00	35,077,711.25	0.31
KERRY GROUP 'A'	EUR	432,049.00	36,184,656.77	0.32
LINDE	USD	110,884.00	41,620,309.40	0.37
PENTAIR	USD	418,645.00	27,371,010.10	0.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Irlande (suite)</b>				
PERRIGO	USD	415,500.00	13,204,590.00	0.12
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	517,745.00	17,298,709.55	0.15
STERIS	USD	304,521.00	67,198,649.07	0.59
TRANE TECHNOLOGIES	USD	174,385.00	35,778,570.45	0.32
			<b>361,778,552.10</b>	<b>3.19</b>
<b>Israël</b>				
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	175,755.00	29,092,725.15	0.26
			<b>29,092,725.15</b>	<b>0.26</b>
<b>Italie</b>				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	91,173.00	7,070,593.79	0.06
DIASORIN	EUR	57,869.00	5,332,732.51	0.05
ENEL	EUR	2,537,931.00	15,718,756.86	0.14
FINECOBANK	EUR	689,922.00	8,470,924.41	0.07
HERA	EUR	2,706,691.00	7,485,657.11	0.07
MONCLER	EUR	495,194.00	29,255,427.67	0.26
PRADA S.P.A.	HKD	874,200.00	5,157,481.53	0.05
REPLY	EUR	30,826.00	2,958,081.46	0.03
STEVANATO GROUP	USD	502,389.00	15,167,123.91	0.13
			<b>96,616,779.25</b>	<b>0.86</b>
<b>Japon</b>				
FANUC	JPY	922,700.00	23,982,378.32	0.21
HOYA	JPY	187,200.00	19,326,728.00	0.17
KEYENCE	JPY	113,000.00	42,253,117.22	0.37
M3	JPY	427,900.00	7,856,339.05	0.07
OJI PAPER	JPY	3,006,600.00	12,692,438.98	0.11
RECRUIT HOLDINGS	JPY	1,087,870.00	33,862,846.18	0.30
SHIMANO	JPY	233,800.00	31,731,092.48	0.28
SHISEIDO	JPY	135,900.00	4,795,232.86	0.04
SUMITOMO FORESTRY	JPY	605,400.00	15,500,627.62	0.14
TECHNOPRO HOLDINGS	JPY	862,800.00	18,921,470.47	0.17
TOKYO ELECTRON	JPY	180,900.00	24,902,840.44	0.22
UNI-CHARM	JPY	533,500.00	18,961,328.69	0.17
YAKULT HONSHA	JPY	1,465,000.00	35,753,060.09	0.32
YASKAWA ELECTRIC	JPY	367,800.00	13,398,278.37	0.12
			<b>303,937,778.77</b>	<b>2.69</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV	USD	321,154.00	32,198,900.04	0.28
EXPERIAN	GBP	499,255.00	16,485,324.21	0.15
FERGUSON NEWCO	USD	343,890.00	57,271,440.60	0.51
			<b>105,955,664.85</b>	<b>0.94</b>
<b>Luxembourg</b>				
INPOST	EUR	398,330.00	4,667,372.03	0.04
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	5,148,000.00	17,669,417.96	0.16
			<b>22,336,789.99</b>	<b>0.20</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Norvège</b>				
MOWI	NOK	2,023,639.00	36,040,982.99	0.32
SALMAR	NOK	273,938.00	13,938,785.89	0.12
TOMRA SYSTEMS	NOK	450,367.00	5,188,214.38	0.05
			<b>55,167,983.26</b>	<b>0.49</b>
<b>Pays-Bas</b>				
AALBERTS	EUR	223,687.00	8,306,795.69	0.07
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	130,080.00	63,580,502.40	0.56
ASM INTERNATIONAL	EUR	43,223.00	18,392,579.45	0.16
ASML HOLDING	EUR	118,248.00	70,722,638.88	0.62
CNH INDUSTRIAL	EUR	1,911,508.00	23,611,233.54	0.21
CTP	EUR	121,232.00	1,734,121.93	0.02
EBUSCO HOLDING 144A/S	EUR	223,919.00	1,112,511.99	0.01
ELASTIC	USD	275,327.00	22,477,696.28	0.20
FERRARI	EUR	160,081.00	47,845,809.69	0.42
NXP SEMICONDUCTORS	USD	515,614.00	104,540,738.50	0.91
RANDSTAD	EUR	78,807.00	4,407,350.83	0.04
STMICROELECTRONICS	EUR	220,239.00	9,647,897.56	0.09
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	1,540,612.00	40,374,294.88	0.36
WOLTERS KLUWER	EUR	357,836.00	43,783,989.94	0.39
			<b>460,538,161.56</b>	<b>4.06</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
ARM HOLDING -ADR SPONS-	USD	30,686.00	1,706,755.32	0.02
ASTRAZENECA	GBP	199,961.00	27,197,284.30	0.24
BURBERRY GROUP	GBP	693,318.00	16,312,397.00	0.14
COMPASS GROUP	GBP	4,555,607.00	112,081,708.36	0.98
CRODA INTERNATIONAL	GBP	322,295.00	19,382,617.61	0.17
D S SMITH	GBP	3,492,679.00	12,296,504.52	0.11
EXSCIENTIA ADR -SPONS.-	USD	363,255.00	1,627,382.40	0.01
HALEON RG	GBP	4,914,815.00	20,437,404.97	0.18
HALMA	GBP	702,845.00	16,673,923.68	0.15
IMMUNOCORE ADR -SPONS.-	USD	278,945.00	14,288,957.63	0.13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	869,695.00	64,935,074.46	0.57
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	3,849,548.00	3,049,641.18	0.03
MONDI GBP	GBP	961,818.00	16,185,030.87	0.14
PEARSON	GBP	2,680,605.00	28,633,339.08	0.25
PENNON GROUP	GBP	984,735.00	7,019,226.54	0.06
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	745,125.00	52,903,421.96	0.47
RELX PLC	GBP	1,332,866.00	45,509,003.50	0.40
RENTOKIL INITIAL	GBP	3,797,478.00	28,372,118.65	0.25
SEGRO REIT	GBP	3,916,633.00	34,678,482.71	0.31
SEVERN TRENT	GBP	601,409.00	17,478,066.57	0.15
THG	GBP	6,390,954.00	5,532,174.41	0.05
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,504,647.00	17,572,013.97	0.16
			<b>563,872,529.69</b>	<b>4.97</b>
<b>Singapour</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	867,700.00	21,432,918.05	0.19
			<b>21,432,918.05</b>	<b>0.19</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Global Megatrend Selection (suite)

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède</b>				
ALFA LAVAL	SEK	420,609.00	14,475,428.74	0.13
ASSA ABLOY 'B'	SEK	191,682.00	4,204,523.82	0.04
BILLERUD	SEK	378,114.00	3,512,420.58	0.03
ELEKTA 'B'	SEK	24,852.00	171,195.06	0.00
ESSITY 'B'	SEK	828,232.00	17,893,759.76	0.16
HOLMEN 'B'	SEK	393,995.00	15,470,761.23	0.14
HUSQVARNA 'B'	SEK	639,911.00	4,954,982.33	0.04
LIFCO 'B'	SEK	495,762.00	8,769,599.76	0.08
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	2,178,430.00	30,254,306.12	0.27
			<b>99,706,977.40</b>	<b>0.89</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	347,013.00	43,053,910.50	0.38
DSM FIRMENICH	EUR	245,537.00	21,008,258.67	0.19
GARMIN	USD	314,258.00	33,169,931.90	0.29
GEBERIT	CHF	37,575.00	19,067,051.42	0.17
GIVAUDAN	CHF	13,690.00	45,129,070.02	0.40
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	2,831.00	31,779,059.08	0.28
LONZA GROUP	CHF	40,870.00	19,214,265.86	0.17
NESTLE	CHF	324,639.00	37,038,681.53	0.33
ON HOLDING 'A'	USD	686,637.00	19,919,339.37	0.18
SGS	CHF	203,431.00	17,222,637.61	0.15
SIG GROUP LTD	CHF	1,305,387.00	32,420,443.00	0.29
SIKA	CHF	164,470.00	42,341,128.01	0.37
			<b>361,363,776.97</b>	<b>3.20</b>
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	3,788,000.00	62,416,547.05	0.55
			<b>62,416,547.05</b>	<b>0.55</b>
<b>Total actions</b>			<b>11,127,218,690.60</b>	<b>98.19</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Suisse</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMONT WTS 22/11/23	CHF	852,030.00	641,353.00	0.01
			<b>641,353.00</b>	<b>0.01</b>
<b>Total warrants</b>			<b>641,353.00</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>11,127,860,043.60</b>	<b>98.20</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
WORLDCOM-MCI GROUP	USD	220.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Global Megatrend Selection (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	2,508,070.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<i>Total actions</i>			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<b>Obligations</b>				
<b>Canada</b>				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	42,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<i>Total obligations</i>			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	367,500.18	55,181,079.48	0.49
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	847,220.23	133,636,621.14	1.17
			<b>188,817,700.62</b>	<b>1.66</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>188,817,700.62</b>	<b>1.66</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>11,316,677,744.22</b>	<b>99.86</b>
Avoirs en banque			35,471,059.86	0.31
Autres passifs nets			-20,030,303.82	-0.17
<b>Total des actifs nets</b>			<b>11,332,118,500.26</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Megatrend Selection

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	60.81	Internet, logiciel et services techniques informatiques	11.95
Royaume-Uni	4.97	Industrie pharmaceutique et cosmétique	10.66
Pays-Bas	4.06	Equipements électriques et électroniques	10.03
France	4.03	Holdings et sociétés financières	6.82
Allemagne	3.39	Biotechnologie	5.18
Suisse	3.21	Immobilier	4.12
Irlande	3.19	Bois et papier	3.69
Japon	2.69	Articles de bureau et ordinateurs	3.47
Canada	2.30	Industrie textile et du vêtement	3.31
Luxembourg	1.86	Gastronomie	3.28
Iles Caïmans	1.42	Services publics	3.28
Danemark	1.01	Construction de machines et appareils	3.08
Jersey	0.94	Alimentation et boissons non alcoolisées	2.76
Suède	0.89	Construction et matériaux de construction	2.51
Italie	0.86	Services aux collectivités	2.29
Brésil	0.63	Communications	2.13
Finlande	0.62	Produits chimiques	2.11
Taiïwan	0.55	Protection de l'environnement et traitement des déchets	1.99
Espagne	0.53	Divers	1.88
Norvège	0.49	Parts d'organismes de placement collectif	1.66
Israël	0.26	Commerce de détail et grands magasins	1.63
Singapour	0.19	Soins de santé et services sociaux	1.61
Bermudes	0.19	Services environnementaux et recyclage	1.54
Autriche	0.13	Industrie automobile	1.48
Iles Vierges britanniques	0.13	Banques et organismes de crédit	1.17
Chili	0.13	Edition et arts graphiques	1.04
Corée du Sud	0.13	Emballage	1.03
Féroé (Ile)	0.11	Commerce divers	0.93
Chine	0.10	Agriculture et pêche	0.55
Afrique du Sud	0.04	Biens de consommation divers	0.50
	<b>99.86</b>	Photo et optique	0.49
		Assurances	0.44
		Horlogerie	0.38
		Aéronautique et astronautique	0.27
		Loisirs	0.25
		Produits de consommation	0.14
		Institutions hypothécaires et de financement	0.12
		Pétrole	0.06
		Transport et fret	0.02
		Warrants	0.01
			<b>99.86</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Global Environmental Opportunities

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	5,838,993.00	186,147,096.84	2.57
SYMRISE	EUR	1,272,924.00	116,294,336.64	1.60
			<b>302,441,433.48</b>	<b>4.17</b>
<b>Canada</b>				
WASTE CONNECTIONS	USD	1,845,589.00	237,815,830.22	3.28
WEST FRASER TIMBER	CAD	1,629,146.00	112,822,559.33	1.55
WSP GLOBAL	CAD	1,699,743.00	227,992,392.26	3.14
			<b>578,630,781.81</b>	<b>7.97</b>
<b>Etats-Unis</b>				
AECOM TECHNOLOGY	USD	2,858,563.00	226,442,500.03	3.12
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2,113,026.00	225,063,232.46	3.10
AMERICAN WATER WORKS	USD	2,230,557.00	262,269,651.04	3.61
ANSYS	USD	919,058.00	261,601,433.55	3.61
APPLIED MATERIALS	USD	1,292,856.00	172,751,467.60	2.38
AUTODESK	USD	685,563.00	136,471,099.65	1.88
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	1,160,796.00	260,860,923.40	3.59
CARRIER GLOBAL	USD	2,438,935.00	129,623,171.12	1.79
DANAHER	USD	611,287.00	143,606,222.92	1.98
EQUINIX	USD	178,695.00	124,022,437.15	1.71
ON SEMICONDUCTOR	USD	2,024,858.00	182,256,358.54	2.51
PTC	USD	1,755,933.00	237,117,341.88	3.27
REPUBLIC SERVICES	USD	2,303,344.00	314,052,681.52	4.34
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	484,493.00	61,358,428.23	0.85
SYNOPSYS	USD	661,517.00	294,049,933.77	4.06
TETRA TECH	USD	1,623,552.00	237,732,207.79	3.28
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	350,010.00	168,130,512.48	2.32
WASTE MANAGEMENT	USD	1,229,023.00	178,754,309.30	2.46
WESTROCK	USD	3,743,555.00	128,689,126.04	1.77
WEYERHAEUSER	USD	4,348,757.00	126,722,285.74	1.75
XYLEM	USD	2,327,228.00	200,387,968.62	2.76
			<b>4,071,963,292.83</b>	<b>56.14</b>
<b>Finlande</b>				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	10,978,932.00	130,978,658.76	1.80
			<b>130,978,658.76</b>	<b>1.80</b>
<b>France</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	3,758,342.00	134,116,434.27	1.85
LEGRAND	EUR	1,851,113.00	162,749,854.96	2.24
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	1,349,990.00	214,297,412.60	2.95
			<b>511,163,701.83</b>	<b>7.04</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Global Environmental Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Irlande</b>				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	1,280,472.00	261,819,005.44	3.61
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	2,096,856.00	106,329,229.11	1.47
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	3,182,240.00	100,495,139.20	1.38
TRANE TECHNOLOGIES	USD	951,865.00	184,588,035.96	2.54
			<b>653,231,409.71</b>	<b>9.00</b>
<b>Italie</b>				
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	7,627,563.00	54,964,218.98	0.76
			<b>54,964,218.98</b>	<b>0.76</b>
<b>Japon</b>				
KEYENCE	JPY	320,000.00	113,095,316.85	1.56
SHIMANO	JPY	511,200.00	65,576,116.78	0.90
TOKYO ELECTRON	JPY	531,300.00	69,129,667.40	0.95
			<b>247,801,101.03</b>	<b>3.41</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV	USD	1,002,463.00	94,997,108.11	1.31
			<b>94,997,108.11</b>	<b>1.31</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	275,172.00	155,554,731.60	2.14
			<b>155,554,731.60</b>	<b>2.14</b>
<b>Suède</b>				
HEXAGON 'B'	SEK	10,524,521.00	85,655,760.16	1.18
			<b>85,655,760.16</b>	<b>1.18</b>
<b>Suisse</b>				
GIVAUDAN	CHF	26,340.00	82,069,736.47	1.13
SIG GROUP LTD	CHF	4,698,344.00	110,290,677.68	1.52
			<b>192,360,414.15</b>	<b>2.65</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,079,742,612.45</b>	<b>97.57</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	159,301.56	12,269,834.05	0.17
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	1,116,301.46	166,427,464.94	2.29
			<b>178,697,298.99</b>	<b>2.46</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>178,697,298.99</b>	<b>2.46</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7,258,439,911.44</b>	<b>100.03</b>
Avoirs en banque			11,049,146.67	0.15
Autres passifs nets			-12,998,635.82	-0.18
<b>Total des actifs nets</b>			<b>7,256,490,422.29</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Environmental Opportunities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	56.14
Irlande	9.00
Canada	7.97
France	7.04
Allemagne	4.17
Japon	3.41
Suisse	2.65
Luxembourg	2.46
Pays-Bas	2.14
Finlande	1.80
Jersey	1.31
Suède	1.18
Italie	0.76
	<b>100.03</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	17.31
Internet, logiciel et services techniques informatiques	16.38
Construction de machines et appareils	8.08
Services publics	7.13
Protection de l'environnement et traitement des déchets	6.80
Services environnementaux et recyclage	6.56
Communications	5.67
Bois et papier	5.12
Articles de bureau et ordinateurs	5.00
Divers	4.99
Construction et matériaux de construction	3.14
Parts d'organismes de placement collectif	2.46
Industrie automobile	2.21
Emballage	1.75
Immobilier	1.71
Produits chimiques	1.60
Holdings et sociétés financières	1.52
Biens de consommation divers	1.47
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.13
	<b>100.03</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - SmartCity

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
HELLOFRESH	EUR	90,000.00	2,574,900.00	0.26
KNORR-BREMSE	EUR	115,000.00	6,980,500.00	0.70
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	250,000.00	16,440,000.00	1.65
			<b>25,995,400.00</b>	<b>2.61</b>
<b>Bermudes</b>				
ESSENT GROUP	USD	260,000.00	11,800,756.14	1.19
			<b>11,800,756.14</b>	<b>1.19</b>
<b>Canada</b>				
WASTE CONNECTIONS	USD	280,000.00	36,079,773.16	3.63
			<b>36,079,773.16</b>	<b>3.63</b>
<b>Danemark</b>				
HUSCOMPAGNIET	DKK	37,910.00	249,080.52	0.03
			<b>249,080.52</b>	<b>0.03</b>
<b>Espagne</b>				
CELLNEX TELECOM	EUR	100,000.00	3,343,000.00	0.34
			<b>3,343,000.00</b>	<b>0.34</b>
<b>Etats-Unis</b>				
AUTODESK	USD	165,000.00	32,845,604.91	3.31
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	115,000.00	8,945,652.17	0.90
CARRIER GLOBAL	USD	450,000.00	23,916,351.61	2.41
CISCO SYSTEMS	USD	800,000.00	40,846,880.91	4.11
COSTAR GROUP	USD	390,000.00	28,634,404.54	2.88
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	310,000.00	27,366,729.68	2.75
ECOLAB	USD	160,000.00	25,896,408.32	2.61
EQUINIX	USD	50,000.00	34,702,268.43	3.49
EXTRA SPACE STORAGE	USD	160,000.00	18,381,852.55	1.85
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	660,000.00	26,006,994.33	2.62
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	140,000.00	7,374,480.15	0.74
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	280,000.00	15,164,461.25	1.53
HOME DEPOT	USD	100,000.00	28,819,470.70	2.90
LOWE'S COMPANIES	USD	195,000.00	38,611,105.86	3.89
MASTERCARD 'A'	USD	105,000.00	39,638,492.44	3.99
OTIS WORLDWIDE	USD	430,000.00	32,770,226.84	3.30
PAYPAL HOLDINGS	USD	260,000.00	14,459,735.35	1.46
PROLOGIS	USD	410,000.00	43,821,172.02	4.40
PTC	USD	130,000.00	17,554,914.93	1.77
REPUBLIC SERVICES	USD	220,000.00	29,996,209.83	3.02
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	51,500.00	9,840,978.26	0.99
UDR	USD	465,000.00	15,853,071.83	1.60
UPSTART HOLDINGS	USD	50,000.00	1,377,126.65	0.14
VISA 'A'	USD	210,000.00	46,049,149.34	4.63
VMWARE 'A'	USD	140,000.00	22,218,714.56	2.24

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - SmartCity (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
WASTE MANAGEMENT	USD	210,000.00	30,543,289.23	3.07
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	40,000.00	9,113,043.48	0.92
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	110,000.00	7,311,153.12	0.74
			<b>678,059,943.29</b>	<b>68.26</b>
<b>Finlande</b>				
KONE OYJ 'B'	EUR	235,000.00	9,461,100.00	0.95
			<b>9,461,100.00</b>	<b>0.95</b>
<b>France</b>				
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	410,000.00	23,529,900.00	2.37
LEGRAND	EUR	220,000.00	19,342,400.00	1.95
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	280,000.00	44,447,200.00	4.46
			<b>87,319,500.00</b>	<b>8.78</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ESR GROUP	HKD	4,400,000.00	5,854,685.10	0.59
			<b>5,854,685.10</b>	<b>0.59</b>
<b>Luxembourg</b>				
INPOST	EUR	450,000.00	4,983,750.00	0.50
			<b>4,983,750.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Pays-Bas</b>				
CTP	EUR	723,600.00	9,783,072.00	0.98
EBUSCO HOLDING 144A/S	EUR	248,580.00	1,167,331.68	0.12
			<b>10,950,403.68</b>	<b>1.10</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
COMPASS GROUP	GBP	1,200,000.00	27,905,122.01	2.81
SEGRO REIT	GBP	4,290,261.00	35,904,188.19	3.61
			<b>63,809,310.20</b>	<b>6.42</b>
<b>Singapour</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	1,000,000.00	23,346,728.78	2.35
			<b>23,346,728.78</b>	<b>2.35</b>
<b>Suisse</b>				
SIKA	CHF	115,000.00	27,982,589.67	2.82
			<b>27,982,589.67</b>	<b>2.82</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>989,236,020.54</b>	<b>99.57</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	17,449.43	2,476,441.95	0.25
			<b>2,476,441.95</b>	<b>0.25</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,476,441.95</b>	<b>0.25</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - SmartCity (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>991,712,462.49</b>	<b>99.82</b>
Avoirs en banque	3,491,968.73	0.35
Autres passifs nets	-1,718,032.56	-0.17
<b>Total des actifs nets</b>	<b>993,486,398.66</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - SmartCity

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	68.26
France	8.78
Royaume-Uni	6.42
Canada	3.63
Suisse	2.82
Allemagne	2.61
Singapour	2.35
Bermudes	1.19
Pays-Bas	1.10
Finlande	0.95
Luxembourg	0.75
Iles Caïmans	0.59
Espagne	0.34
Danemark	0.03
	<b>99.82</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Immobilier	23.84
Equipements électriques et électroniques	9.74
Banques et organismes de crédit	8.96
Articles de bureau et ordinateurs	7.42
Commerce de détail et grands magasins	6.79
Holdings et sociétés financières	6.59
Protection de l'environnement et traitement des déchets	6.09
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.89
Services environnementaux et recyclage	3.63
Aéronautique et astronautique	3.30
Produits chimiques	2.82
Gastronomie	2.81
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.61
Construction et matériaux de construction	2.37
Construction de machines et appareils	1.65
Institutions hypothécaires et de financement	1.53
Assurances	1.19
Communications	1.08
Divers	0.98
Soins de santé et services sociaux	0.90
Produits de consommation	0.26
Parts d'organismes de placement collectif	0.25
Industrie automobile	0.12
	<b>99.82</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - China Index

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Bermudes</b>				
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	HKD	838,000.00	522,154.61	0.17
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	620,000.00	135,370.20	0.04
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	443,600.00	418,573.04	0.14
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	150,000.00	439,550.95	0.14
CHINA RUYI HOLDINGS	HKD	856,000.00	221,873.32	0.07
COSCO SHIPPING PORTS	HKD	246,000.00	160,820.11	0.05
KUNLUN ENERGY	HKD	612,000.00	527,461.14	0.17
NINE DRAGONS PAPER	HKD	294,000.00	165,171.57	0.05
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	HKD	20,000.00	266,858.82	0.09
SHENZHEN INTERNATIONAL	HKD	222,552.00	137,250.49	0.04
			<b>2,995,084.25</b>	<b>0.96</b>
<b>Chine</b>				
360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	64,600.00	86,940.82	0.03
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	21,200.00	62,984.44	0.02
3PEAK INCORP 'A'	CNY	1,321.00	32,916.37	0.01
ACCELINK TECHNOLOGIES CO 'A'	CNY	12,000.00	53,000.91	0.02
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	CNY	5,601.00	115,447.37	0.04
AECC AERO-ENGINE CONTROL 'A'	CNY	10,100.00	29,688.70	0.01
AECC AVIATION POWER 'A'	CNY	25,400.00	129,190.40	0.04
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	847,700.00	417,813.43	0.14
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	4,645,000.00	1,731,824.37	0.56
AIER EYE HOSPITAL GROUP 'A'	CNY	82,641.00	203,320.58	0.07
AIMA TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,900.00	48,225.46	0.02
AIR CHINA 'A'	CNY	91,400.00	101,110.27	0.03
AIR CHINA 'H'	HKD	266,000.00	179,668.77	0.06
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	642,000.00	359,041.31	0.12
ALUMINUM CORPORATION 'A'	CNY	116,000.00	99,736.78	0.03
AMLOGIC (SHANGHAI) 'A'	CNY	3,847.00	33,208.17	0.01
ANGEL YEAST 'A'	CNY	8,000.00	36,801.62	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	CNY	37,300.00	132,929.30	0.04
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	189,500.00	504,487.66	0.16
ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	CNY	3,500.00	130,243.24	0.04
ANHUI GUJING DISTILLERY 'B'	HKD	18,600.00	311,113.97	0.10
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRUCTION 'A'	CNY	7,800.00	30,253.73	0.01
ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	25,700.00	46,128.95	0.01
ANHUI KOUZI DISTILLERY 'A'	CNY	5,600.00	39,676.75	0.01
ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO 'A'	CNY	7,000.00	70,488.53	0.02
ANJOY FOODS GRP 'A'	CNY	2,000.00	33,953.88	0.01
ANKER INNO 'A'	CNY	4,200.00	53,914.38	0.02
APELOA PHARMACEUTICAL CO 'A'	CNY	11,100.00	27,339.58	0.01
ASIA - POTASH INTERNATIONAL INVESTMENT 'A'	CNY	5,600.00	21,536.62	0.01
ASR MICROELE	CNY	4,675.00	40,342.86	0.01
ASYMCHAM LABORATORIES 'A'	CNY	3,220.00	66,877.37	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
AUTOBIO DIAGNOSTICS 'A'	CNY	7,400.00	46,330.89	0.01
AVARY HOLDING 'A'	CNY	16,700.00	46,551.32	0.02
AVIC INDUSTRY FINANCE 'A'	CNY	86,500.00	41,449.74	0.01
AVICOPTER 'A'	CNY	5,600.00	29,019.61	0.01
BAIC BLUEPARK 'A'	CNY	63,900.00	46,017.64	0.01
BANK OF BEIJING 'A'	CNY	198,000.00	125,511.61	0.04
BANK OF CHANGSHA 'A'	CNY	40,700.00	45,636.89	0.01
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	30,500.00	57,458.72	0.02
BANK OF CHINA 'A'	CNY	310,300.00	160,162.50	0.05
BANK OF CHINA 'H'	HKD	12,599,200.00	4,407,870.34	1.43
BANK OF COMMUNICATIONS 'A'	CNY	356,900.00	281,453.56	0.09
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	HKD	1,404,280.00	849,899.02	0.27
BANK OF HANGZHOU 'A'	CNY	54,000.00	82,507.92	0.03
BANK OF JIANGSU 'A'	CNY	134,950.00	132,658.49	0.04
BANK OF NANJING 'A'	CNY	91,000.00	100,294.01	0.03
BANK OF NINGBO 'A'	CNY	58,220.00	214,179.34	0.07
BANK OF SHANGAI 'A'	CNY	124,222.00	104,935.25	0.03
BANK OF SUZHOU 'A'	CNY	21,063.00	19,869.05	0.01
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	205,900.00	171,676.70	0.06
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	HKD	288,000.00	133,485.59	0.04
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	39,400.00	36,411.43	0.01
BEIJING EASPRING MATERIAL TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,810.00	27,724.57	0.01
BEIJING E-HULA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	9,700.00	45,883.60	0.01
BEIJING ENLIGHT MEDIA 'A'	CNY	20,300.00	23,901.89	0.01
BEIJING KINGSOFT OFFICE 688111 'A'	CNY	4,557.00	231,343.05	0.07
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS 'A'	CNY	18,100.00	74,466.47	0.02
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATER 'A'	CNY	11,100.00	40,545.86	0.01
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,661.00	67,167.47	0.02
BEIJING SHIJI INFO. TECH. 'A'	CNY	21,366.00	33,493.95	0.01
BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL PROD.'A'	CNY	12,900.00	45,266.41	0.01
BEIJING TONGRENTANG 'A'	CNY	14,400.00	107,999.62	0.03
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	6,902.00	45,339.10	0.01
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNH	318,900.00	223,980.18	0.07
BEIQI FOTON MOTOR 'A'	CNY	89,900.00	42,586.65	0.01
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY 'A'	CNY	4,800.00	48,302.13	0.02
BETTA PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	2,300.00	18,037.18	0.01
BGI GENOMICS 'A'	CNY	4,100.00	29,284.81	0.01
BJ UNITED INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	7,148.00	32,520.15	0.01
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	4,615.00	54,806.09	0.02
BOC INTERNATIONAL (CHINA) 'A'	CNY	20,000.00	31,160.90	0.01
BOE TECHNOLOGY 'A'	CNY	375,100.00	198,231.23	0.06
BTG HOTELS GROUP 'A'	CNY	9,400.00	22,174.35	0.01
BYD COMPANY 'A'	CNY	17,400.00	563,878.08	0.18
BYD 'H'	HKD	164,500.00	5,082,958.29	1.64
BY-HEALTH CO 'A'	CNY	15,400.00	40,039.02	0.01
CAITONG SECURITIES 'A'	CNY	50,180.00	54,137.05	0.02
CAMBRICON TECHN 'A'	CNY	4,851.00	82,321.92	0.03
CANMAX TECH 'A'	CNY	8,580.00	30,189.65	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
CECEP SOLAR ENERGY 'A'	CNY	32,600.00	25,842.46	0.01
CECEP WIND-POWER 'A'	CNY	65,910.00	29,507.80	0.01
CETC CYBERSPACE SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,700.00	18,557.71	0.01
CGN POWER 'H'	HKD	1,703,000.00	441,413.86	0.14
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRIES 'A'	CNY	3,600.00	68,510.16	0.02
CHANGJIANG SECURITIES 'A'	CNY	59,700.00	47,651.94	0.02
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	CNY	2,800.00	58,269.24	0.02
CHAOZHOU THREE-CIRCLE 'A'	CNY	19,100.00	81,064.88	0.03
CHIFENG JILONG GOLD MINING 'A'	CNY	13,100.00	26,077.95	0.01
CHINA BAOAN GROUP 'A'	CNY	24,000.00	34,238.65	0.01
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	HKD	1,757,000.00	177,228.73	0.06
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	1,451,199.00	674,471.54	0.22
CHINA COAL ENERGY 'H'	HKD	361,000.00	283,015.91	0.09
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	437,200.00	183,658.63	0.06
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	CNY	102,300.00	88,237.64	0.03
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	15,203,370.00	8,580,200.02	2.78
CHINA CSSC HOLDINGS 'A'	CNY	39,000.00	148,972.64	0.05
CHINA EASTERN AIRLINES 'A'	CNY	143,100.00	86,204.52	0.03
CHINA ENERGY ENGINEERING 'A'	CNY	281,600.00	87,132.22	0.03
CHINA EVERBRIGHT BANK 'A'	CNY	499,700.00	210,031.98	0.07
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	HKD	497,000.00	149,128.12	0.05
CHINA FEIHE	HKD	599,000.00	353,349.17	0.11
CHINA FILM 'A'	CNY	21,600.00	41,638.41	0.01
CHINA GALAXY SECS 'H'	HKD	528,500.00	272,622.46	0.09
CHINA GALAXY SECURITIES 'A'	CNY	35,800.00	53,866.46	0.02
CHINA GREAT WALL SECURITIES 'A'	CNY	25,000.00	28,408.99	0.01
CHINA GREATWALL 'A'	CNY	32,200.00	46,245.46	0.01
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO 'A'	CNY	66,820.00	58,732.60	0.02
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'A'	CNY	19,200.00	98,470.63	0.03
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'H' 144A/S	HKD	252,400.00	462,784.78	0.15
CHINA JUSHI 'A'	CNY	33,648.00	62,191.46	0.02
CHINA LIFE INSURANCE (CHINA) 'H'	HKD	1,179,000.00	1,836,576.04	0.59
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	25,100.00	124,606.08	0.04
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	555,000.00	483,295.37	0.16
CHINA MEHECO 'A'	CNY	13,580.00	23,017.50	0.01
CHINA MEIDONG AUTO	HKD	110,000.00	60,253.91	0.02
CHINA MERCHANT BANK 'A'	CNY	199,300.00	899,630.05	0.29
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	615,447.00	2,569,648.32	0.83
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING 'A'	CNY	87,400.00	76,941.41	0.02
CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A'	CNY	66,050.00	126,420.56	0.04
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDU.ZONE'A'	CNY	75,600.00	128,242.16	0.04
CHINA MINMETALS RARE EARTH 'A'	CNY	7,000.00	27,591.63	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'A'	CNY	339,961.00	178,730.24	0.06
CHINA MINSENG BANKING 'H'	HKD	1,031,648.00	353,021.87	0.11
CHINA MOLYBDENUM 'A'	CNY	157,500.00	127,440.00	0.04
CHINA MOLYBDENUM CO 'H'	HKD	570,000.00	366,081.78	0.12
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	642,365.00	337,100.17	0.11
CHINA NATIONAL MEDICINES 'A'	CNY	9,200.00	41,755.06	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO 'A'	CNY	168,200.00	168,107.30	0.05
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV.'A'	CNY	7,930.00	41,137.27	0.01
CHINA NATL CHEMICAL ENGINEERING 'A'	CNY	54,500.00	58,051.55	0.02
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	278,000.00	333,662.91	0.11
CHINA PACIFIC 'A'	CNY	62,600.00	245,033.91	0.08
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	414,800.00	1,038,078.26	0.34
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'A'	CNY	288,000.00	239,341.98	0.08
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	3,915,400.00	2,139,711.32	0.69
CHINA RAILWAY GROUP 'A'	CNY	194,500.00	181,610.81	0.06
CHINA RAILWAY 'H'	HKD	697,000.00	359,541.83	0.12
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMM. 'A'	CNY	56,000.00	40,481.79	0.01
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	13,300.00	91,264.19	0.03
CHINA SECURITIES 'A'	CNY	39,600.00	133,427.24	0.04
CHINA SHENHUA ENERGY 'A'	CNY	62,100.00	265,267.41	0.09
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	531,000.00	1,722,120.42	0.56
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	CNY	108,300.00	90,743.93	0.03
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	HKD	274,000.00	133,294.07	0.04
CHINA ST.CONSTRUCTION ENGIN.'A'	CNY	414,020.00	313,461.47	0.10
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	259,400.00	169,760.08	0.05
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	CNY	17,616.00	255,580.63	0.08
CHINA TOURISM 'H' -S-	HKD	13,200.00	175,115.57	0.06
CHINA TOWER 'H' 144A/S	HKD	6,884,000.00	659,230.67	0.21
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS 'A'	CNY	300,300.00	201,871.28	0.07
CHINA VANKE 'A'	CNY	86,400.00	154,724.54	0.05
CHINA VANKE 'H'	HKD	346,300.00	382,033.56	0.12
CHINA XD ELECTRIC 'A'	CNY	65,100.00	43,227.53	0.01
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	228,300.00	695,149.80	0.22
CHINA ZHENHUA SCIENCE&TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,795.00	53,155.78	0.02
CHINA ZHESHANG BANK 'A'	CNY	210,340.00	73,722.41	0.02
CHONGQG ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS 'A'	CNY	19,700.00	131,269.94	0.04
CHONGQING BREWERY 'A'	CNY	4,900.00	57,197.77	0.02
CHONGQING CHANGAN 'A'	CNY	73,892.00	135,967.28	0.04
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	CNY	10,270.00	22,173.79	0.01
CHONGQING RURAL 'A'	CNY	72,700.00	39,813.66	0.01
CHONGQING TAIJI IND 'A'	CNY	7,500.00	47,911.93	0.02
CITIC SECURITIES 'A'	CNY	114,120.00	338,421.48	0.11
CITIC SECURITIES 'H'	HKD	290,600.00	589,225.30	0.19
CNGR ADVANCED MATERIAL 'A'	CNY	10,100.00	70,038.77	0.02
CNNC HUA YUAN TITANIUM 'A'	CNY	36,945.00	23,368.74	0.01
CNPC CAPITAL 'A'	CNY	49,000.00	44,411.13	0.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	41,980.00	1,166,918.05	0.38
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT 'A'	CNY	103,600.00	33,757.82	0.01
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'A'	CNY	25,000.00	46,275.85	0.01
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'H'	HKD	226,000.00	247,011.68	0.08
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'A'	CNY	115,810.00	155,543.83	0.05
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	482,800.00	495,014.69	0.16

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
CRRC CORPORATION 'A'	CNY	223,800.00	178,941.32	0.06
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	758,000.00	365,844.29	0.12
DAJIN HEAVY IN 'A'	CNY	8,100.00	28,800.15	0.01
DAQIN RAILWAY 'A'	CNY	170,700.00	170,372.21	0.06
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	8,700.00	29,956.77	0.01
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 'A'	CNY	118,700.00	43,228.49	0.01
DHC SOFTWARE 'A'	CNY	25,900.00	23,048.93	0.01
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS 'A'	CNY	9,380.00	20,611.78	0.01
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	6,000.00	40,301.06	0.01
DONGFANG ELECTRIC 'A'	CNY	21,400.00	45,823.50	0.01
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	HKD	402,000.00	158,606.07	0.05
DONGXING SECURITIES 'A'	CNY	36,600.00	40,738.90	0.01
EAST MONEY INFORMATION 'A'	CNY	156,552.00	325,791.63	0.11
EASTROC BEV 'A'	CNY	3,500.00	87,629.07	0.03
ECOVACS ROBOTICS 'A'	CNY	6,300.00	41,833.10	0.01
ENN NATURAL GAS 'A'	CNY	17,900.00	42,691.25	0.01
EOPTOLINK TECHNOLOGY 'A'	CNY	8,000.00	50,383.17	0.02
EVE ENERGY 'A'	CNY	22,466.00	138,781.81	0.04
EVERBRIGHT SECURITIES 'A'	CNY	34,200.00	78,007.94	0.03
EVERDISPLAY 'A'	CNY	121,010.00	43,572.72	0.01
FARASIS 'A'	CNY	16,251.00	44,854.74	0.01
FAW JIEFANG GROUP 'A'	CNY	25,000.00	29,709.64	0.01
FIRST CAPITAL SECURITIES 'A'	CNY	30,400.00	24,514.70	0.01
FLAT GLASS GROUP 'A'	CNY	17,400.00	67,465.26	0.02
FLAT GLASS GRP 'H'	HKD	77,000.00	173,036.88	0.06
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	136,040.00	133,171.22	0.04
FONGDA CARBON NEW MATERIAL 'A'	CNY	28,868.00	22,844.53	0.01
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO 'A'	CNY	40,924.00	212,855.60	0.07
FOUNDER SECURITIES 'A'	CNY	92,900.00	94,120.70	0.03
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	94,700.00	255,419.42	0.08
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT 'A'	CNY	10,100.00	26,549.74	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRIES 'A'	CNY	20,400.00	103,116.83	0.03
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	102,800.00	471,219.05	0.15
GANFENG LITHIUM 'A'	CNY	15,600.00	95,257.06	0.03
GANFENG LITHIUM GROUP 'H' 144A/S	HKD	66,880.00	274,544.36	0.09
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	800.00	40,045.86	0.01
GD POWER DEVELOPMENT 'A'	CNY	137,900.00	69,478.40	0.02
GEM 'A'	CNY	49,900.00	41,605.96	0.01
GEMDALE 'A'	CNY	37,499.00	35,014.00	0.01
GF SECURITIES 'A'	CNY	54,900.00	110,265.63	0.04
GF SECURITIES 'H'	HKD	163,800.00	220,021.40	0.07
GIANT NETWORK GROUP 'A'	CNY	19,400.00	34,369.54	0.01
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	7,112.00	96,007.77	0.03
GINLONG TECHNOLOGIES 'A'	CNY	3,300.00	35,471.26	0.01
GOERTEK 'A'	CNY	29,300.00	63,301.26	0.02
GONGNIU GROUP 'A'	CNH	3,177.00	45,114.63	0.01
GOTION HIGH 'A'	CNY	16,100.00	51,138.92	0.02
GREAT WALL MOTOR 'A'	CNY	26,300.00	92,431.36	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
GREAT WALL MOTOR 'H'	HKD	375,750.00	448,106.40	0.14
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	CNY	22,000.00	109,336.97	0.04
GREELAND HOLDINGS 'A'	CNY	123,900.00	46,479.30	0.02
GRG BANKING EQUIPMENT 'A'	CNY	29,800.00	49,367.30	0.02
GUANGDONG HAID GROUP 'A'	CNY	15,800.00	97,884.38	0.03
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY HOLDING 'A'	CNY	19,600.00	17,818.12	0.01
GUANGHUI ENERGY 'A'	CNY	57,100.00	59,726.52	0.02
GUANGZ. SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,600.00	38,864.05	0.01
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	41,700.00	57,148.90	0.02
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	HKD	433,871.00	214,391.16	0.07
GUANGZHOU BAIYUN INTL AIRPORT 'A'	CNY	25,200.00	38,641.70	0.01
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	13,500.00	58,073.45	0.02
GUANGZHOU GREAT POWER 'A'	CNY	5,400.00	24,412.29	0.01
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS 'A'	CNY	4,700.00	40,127.46	0.01
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	17,620.00	65,206.32	0.02
GUANGZHOU YUEXIU FINANCIAL 'A'	CNY	37,908.00	34,721.20	0.01
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS 'A'	CNY	23,600.00	36,414.44	0.01
GUOLIAN SECURITIES 'A'	CNY	18,000.00	26,122.58	0.01
GUOSEN SECURITIES 'A'	CNY	49,500.00	62,416.95	0.02
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'A'	CNY	63,500.00	126,408.37	0.04
GUOYUAN SECURITIES 'A'	CNY	41,756.00	38,703.06	0.01
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	60,600.00	195,804.35	0.06
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	392,000.00	1,233,781.54	0.40
HAINAN AIRLINES 'A'	CNY	437,400.00	88,629.48	0.03
HAITONG SECURITIES 'A'	CNY	111,500.00	151,892.26	0.05
HAITONG SECURITIES 'H'	HKD	457,600.00	274,611.77	0.09
HANGZHOU BINJIANG REAL ESTATE 'A'	CNY	36,400.00	47,792.27	0.02
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	6,700.00	30,757.15	0.01
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	17,287.00	67,595.15	0.02
HANGZHOU GREAT STAR IND. 'A'	CNY	16,700.00	44,562.14	0.01
HANGZHOU HANGYANG 'A'	CNY	10,200.00	45,344.04	0.01
HANGZHOU LION MICROELECTRONICS 'A'	CNY	8,400.00	37,928.67	0.01
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES 'A'	CNY	8,900.00	32,838.74	0.01
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	13,000.00	43,356.91	0.01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	3,800.00	34,649.39	0.01
HAOHUA CHEMICAL SCIENCE & TECH. 'A'	CNY	9,300.00	42,017.92	0.01
HBIS COMPANY 'A'	CNY	72,000.00	22,376.70	0.01
HEBEI HENGSHUI LAOBAIGAN LIQUOR 'A'	CNY	8,000.00	25,410.64	0.01
HEBEI YANGYUAN ZHIHUI BEVERAGE 'A'	CNY	13,900.00	46,510.79	0.02
HEILONGJIANG AGRICULTURE 'A'	CNY	10,700.00	19,278.68	0.01
HENAN SHENHUO COAL INDUSTRY & ELECTRICITY POWER 'A'	CNY	25,600.00	59,863.97	0.02
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT A	CNY	34,015.00	122,898.78	0.04
HENGDIAN GROUP DMEGC MAGNETICS 'A'	CNY	11,000.00	24,608.35	0.01
HENGLI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	78,800.00	155,355.42	0.05
HENGTONG OPTIC ELECTRIC 'A'	CNY	19,500.00	37,697.02	0.01
HENGYI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	47,600.00	47,899.61	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
HIMILE MECHANIC 'A'	CNY	10,115.00	48,746.82	0.02
HISENSE VISUAL TECHNOLOGY 'A'	CNY	14,900.00	45,817.75	0.01
HITHINK ROYALFLUSH 'A'	CNY	5,300.00	108,452.25	0.04
HN AIRPORT INF 'A'	CNY	85,000.00	46,200.55	0.01
HONGFA TECHNOGY 'A'	CNY	9,520.00	43,728.76	0.01
HOSHINE SILICON INDUSTRY 'A'	CNY	8,000.00	66,166.25	0.02
HOYMILES POW 'A'	CNY	1,037.00	38,929.96	0.01
HOYUAN GREEN 'A'	CNY	5,869.00	33,651.81	0.01
HUA XIA BANK 'A'	CNY	126,700.00	99,222.54	0.03
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	65,497.00	46,181.32	0.01
HUADONG MEDICINE 'A'	CNY	16,520.00	95,537.01	0.03
HUAFON CHEMICAL 'A'	CNY	49,100.00	47,526.80	0.02
HUAGONG TECH 'A'	CNY	11,600.00	53,473.53	0.02
HUAIBEI MINING HOLDINGS 'A'	CNY	26,000.00	49,657.55	0.02
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING 'A'	CNY	16,460.00	50,028.85	0.02
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	82,300.00	88,677.26	0.03
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	HKD	678,000.00	328,964.15	0.11
HUATAI SECURITIES 'A'	CNY	67,600.00	146,324.24	0.05
HUATAI SECURITIES 'H'	HKD	191,800.00	244,897.23	0.08
HUAXI SECURITIES 'A'	CNY	23,000.00	26,199.25	0.01
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	CNY	30,800.00	79,150.32	0.03
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLASS 'A'	CNY	7,200.00	44,595.68	0.01
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	5,300.00	19,838.65	0.01
HUBEI XINGFA CHEMICALS GROUP 'A'	CNY	8,300.00	22,465.83	0.01
HUIZHOU DESAY 'A'	CNY	4,700.00	92,429.58	0.03
HUMANWELL HEALTHCARE 'A'	CNY	12,500.00	41,398.40	0.01
HUNAN CHANGYUAN 'A'	CNY	13,353.00	15,630.85	0.01
HUNAN VALIN STEEL 'A'	CNY	55,000.00	45,029.96	0.01
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	CNY	19,134.00	85,007.68	0.03
IFLYTEK 'A'	CNY	21,300.00	147,734.69	0.05
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	1,874.00	100,131.90	0.03
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	586,900.00	376,051.80	0.12
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	10,252,815.00	4,935,370.37	1.60
INDUSTRIAL BANK 'A'	CNY	189,600.00	422,860.51	0.14
INGENIC SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,600.00	36,330.10	0.01
INNER MGOLIA YX 'A'	CNY	26,500.00	25,650.92	0.01
INNER MONGOLIA 'A'	CNY	14,000.00	26,374.50	0.01
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY 'A'	CNY	93,600.00	52,412.74	0.02
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY 'A'	CNY	56,200.00	204,132.09	0.07
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	USD	178,600.00	249,861.40	0.08
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY 'A'	CNY	17,916.00	92,253.34	0.03
IRAY TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,215.00	40,764.90	0.01
ISOFTSTONE I 'A'	CNY	13,650.00	49,673.57	0.02
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	CNY	28,420.00	99,531.91	0.03
JASON FURNITURE (HANGZHOU) 'A'	CNY	5,720.00	31,708.92	0.01
JCET GROUP CO LTD 'A'	CNY	15,800.00	65,977.31	0.02
JD HEALTH INTERNATIONAL	HKD	178,250.00	924,040.17	0.30

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - China Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	CNY	80,900.00	127,928.77	0.04
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	190,000.00	171,517.44	0.06
JIANGSU GOODWE POWER SUPPLY 'A'	CNY	1,626.00	29,427.74	0.01
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	CNY	12,288.00	107,502.80	0.03
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	63,808.00	392,596.03	0.13
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY 'A'	CNY	13,300.00	106,833.00	0.03
JIANGSU NHWA PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	13,000.00	47,183.57	0.02
JIANGSU PACIFIC QUARTZ 'A'	CNY	3,200.00	46,733.68	0.02
JIANGSU PHOENIX PUBLISHING & MEDIA 'A'	CNY	29,600.00	42,470.83	0.01
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	CNY	15,000.00	265,743.86	0.09
JIANGSU YANGNON CHEMICAL 'A'	CNY	3,120.00	29,474.16	0.01
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,900.00	43,337.74	0.01
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIP.& S 'A'	CNY	10,000.00	47,152.08	0.02
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	30,400.00	61,807.01	0.02
JIANGXI COPPER 'A'	CNY	22,200.00	58,539.22	0.02
JIANGXI COPPER 'H'	HKD	193,000.00	302,615.35	0.10
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC MOTOR 'A'	CNY	21,600.00	26,260.59	0.01
JINDUICHENG MOLYBDENUM 'A'	CNY	33,300.00	50,606.34	0.02
JINKO SOLAR CO 'A'	CNY	57,404.00	79,378.20	0.03
JIUGUI LIQUOR 'A'	CNY	3,100.00	37,438.40	0.01
JIZHONG ENERGY RESOURCES 'A'	CNY	25,600.00	23,623.14	0.01
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	11,000.00	18,659.57	0.01
JOINTOWN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	22,499.00	33,360.26	0.01
JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL & COMMERCIAL HOLDING 'A'	CNY	5,900.00	27,900.50	0.01
JUEWEI FOOD 'A'	CNY	5,500.00	28,298.09	0.01
JUNYAO AIRLINES 'A'	CNY	18,300.00	35,828.19	0.01
KANZHUN -ADR SPONS.-	USD	33,843.00	513,398.31	0.17
KEDA INDUSTRIAL GROUP 'A'	CNY	13,700.00	21,814.13	0.01
KINGNET NETWORK 'A'	CNY	23,000.00	39,676.75	0.01
KUANG-CHI TECHNOLOGIES 'A'	CNY	22,000.00	43,493.82	0.01
KUNLUN TECHNOLOGY 'A'	CNY	13,700.00	71,913.49	0.02
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	11,889.00	2,927,558.29	0.95
LENS TECHNOLOGY 'A'	CNY	45,800.00	77,001.92	0.02
LEPU MEDICAL TECH. (BEIJING) 'A'	CNY	19,200.00	43,189.33	0.01
LIAONING PORT (PDA) COMPANY 'A'	CNY	211,400.00	45,440.42	0.01
LINGYI ITECH (GUANDONG) 'A'	CNY	56,300.00	44,090.21	0.01
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	7,800.00	39,448.38	0.01
LOMON BILLIONS GROUP 'A'	CNY	21,900.00	55,079.63	0.02
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNH	69,739.00	260,470.05	0.08
LUXI CHEMICAL 'A'	CNY	20,100.00	31,151.59	0.01
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	CNY	63,816.00	260,540.31	0.08
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	14,300.00	424,162.67	0.14
MANGO EXCELLENT 'A'	CNY	18,100.00	70,154.60	0.02
MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	CNY	5,024.00	80,270.91	0.03
MEIHUA HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	20,300.00	26,736.76	0.01
MEINIAN ONEHEALTH 'A'	CNY	36,462.00	33,945.88	0.01
METALLURGICAL 'A'	CNY	160,900.00	80,846.24	0.03
MING YANG SMART ENERGY 'A'	CNY	21,200.00	45,801.59	0.01
MONTAGE TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,000.00	74,849.13	0.02



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
MUYUAN FOODS 'A'	CNY	54,705.00	283,784.93	0.09
NANJING KING-FRIEND 'A'	CNY	13,841.00	24,047.33	0.01
NANJING SECURITIES 'A'	CNY	42,600.00	47,300.76	0.02
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	75,552.00	229,530.80	0.07
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	CNY	33,402.00	90,410.08	0.03
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,800.00	158,575.57	0.05
NAVINFO 'A'	CNY	21,200.00	29,402.42	0.01
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	21,400.00	107,907.89	0.03
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	HKD	130,100.00	313,627.81	0.10
NEW HOPE LIUHE 'A'	CNY	40,000.00	60,240.75	0.02
NINESTAR 'A'	CNY	10,700.00	37,883.49	0.01
NINGBO DEYE TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,780.00	40,076.97	0.01
NINGBO JOYSON ELECTRONIC 'A'	CNY	10,500.00	25,027.98	0.01
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES 'A'	CNY	7,110.00	38,752.48	0.01
NINGBO RONBAY NEW ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,812.00	21,904.31	0.01
NINGBO SHANSHAN 'A'	CNY	19,200.00	36,538.75	0.01
NINGBO TUOPU GROUP 'A'	CNY	10,900.00	110,626.25	0.04
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP 'A'	CNY	68,700.00	134,502.54	0.04
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	HKD	277,600.00	1,595,024.11	0.52
NORTH INDUSTRIES GROUP 'A'	CNY	11,000.00	22,228.84	0.01
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	73,600.00	37,787.38	0.01
OFFSHORE OIL ENGINEERING 'A'	CNY	45,400.00	40,278.06	0.01
OPPEIN HOME GROUP 'A'	CNY	4,760.00	62,491.07	0.02
ORIENT SECURITIES 'A'	CNY	73,216.00	96,030.51	0.03
ORIENTAL PEARL GROUP 'A'	CNY	29,800.00	30,313.97	0.01
OVCTEK CHINA 'A'	CNY	7,000.00	24,611.09	0.01
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES 'A'	CNY	88,800.00	44,740.26	0.01
PEOPLE.CN 'A'	CNY	8,600.00	45,142.78	0.01
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	1,418,000.00	508,765.71	0.16
PERFECT WORLD 'A'	CNY	21,150.00	38,222.76	0.01
PETROCHINA 'A'	CNY	194,300.00	212,282.11	0.07
PETROCHINA 'H'	HKD	3,336,000.00	2,513,120.61	0.81
PHARMARON BEIJING 'A'	CNY	13,500.00	57,482.00	0.02
PICC HOLDING 'A'	CNY	98,100.00	79,242.60	0.03
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	1,083,933.00	1,392,309.21	0.45
PING AN BANK 'A'	CNY	198,500.00	304,380.09	0.10
PING AN INSURANCE 'A'	CNY	104,300.00	689,714.17	0.22
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	1,057,500.00	6,055,891.72	1.96
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	104,200.00	181,750.18	0.06
POSTAL SAVINGS BANK 'A'	CNY	310,000.00	210,938.47	0.07
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA 'H' 144A/S	HKD	1,228,000.00	620,910.25	0.20
POWER CONSTRUCTION CHINA 'A'	CNY	143,800.00	105,329.59	0.03
PYLON TECHNO 'A'	CNY	1,464.00	26,197.17	0.01
QI AN XIN 'A'	CNY	6,350.00	44,738.48	0.01
QINGHAI SALT LAKE POTASH 'A'	CNY	49,600.00	116,529.71	0.04
RAYTRON TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,000.00	26,122.58	0.01
RISEN ENERGY 'A'	CNY	6,900.00	17,986.79	0.01

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - China Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
RIYUE HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	5,700.00	12,392.62	0.00
ROCKCHIP ELECT 'A'	CNY	4,281.00	36,016.78	0.01
RONGSHENG PETRO CHEMICAL 'A'	CNY	98,200.00	160,125.67	0.05
S.F. HOLDING 'A'	CNY	50,700.00	283,208.20	0.09
SAIC MOTOR 'A'	CNY	67,200.00	136,166.01	0.04
SAILUN GROUP 'A'	CNY	30,000.00	51,793.36	0.02
SANAN OPTOELECTRONICS 'A'	CNY	39,400.00	83,179.88	0.03
SANGFOR TECHNOLOGIES 'A'	CNY	3,700.00	47,268.04	0.02
SANY HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	88,400.00	192,315.32	0.06
SC NEW ENERGY 'A'	CNY	11,400.00	18,573.32	0.01
SDIC CAPITAL 'A'	CNY	60,000.00	56,598.92	0.02
SDIC POWER HOLDINGS 'A'	CNY	83,000.00	133,749.53	0.04
SEAZEN HOLDINGS 'A'	CNY	21,900.00	39,728.09	0.01
SELIGMAN NEW TECHNO 'A'	CNY	1,431.00	46,669.95	0.02
SERES GRP 'A'	CNY	13,500.00	102,987.04	0.03
SG MICRO 'A'	CNY	4,290.00	45,678.00	0.01
SH FRIEND 'A'	CNY	1,104.00	37,695.18	0.01
SHAANXI COAL INDUSTRY COMPANY 'A'	CNY	88,100.00	222,661.59	0.07
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW ENERGY 'A'	CNY	24,300.00	28,012.77	0.01
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	10,630.00	26,080.08	0.01
SHANDONG GOLD MINING 'A'	CNY	36,100.00	124,105.67	0.04
SHANDONG GOLD MINING 'H'	HKD	124,500.00	235,587.82	0.08
SHANDONG HUALU-HENGSHENG CHEMICAL 'A'	CNY	17,960.00	78,931.27	0.03
SHANDONG LINGLONG TYRE 'A'	CNY	11,800.00	32,827.92	0.01
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM 'A'	CNY	116,400.00	50,040.35	0.02
SHANDONG SUNPAPER CO 'A'	CNY	28,000.00	46,998.74	0.02
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	HKD	408,000.00	358,413.10	0.12
SHANGAI BAIRUM INVESTMENT 'A'	CNY	9,016.00	35,587.40	0.01
SHANGHAI AIKO 'A'	CNY	16,520.00	50,460.01	0.02
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'A'	CNY	17,440.00	107,877.39	0.03
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'B'	USD	103,640.00	218,162.20	0.07
SHANGHAI CONSTRUCTION 'A'	CNY	85,100.00	32,040.55	0.01
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'A'	CNY	122,500.00	78,490.96	0.03
SHANGHAI ELECTRIC POWER 'A'	CNY	38,500.00	46,754.35	0.02
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	18,400.00	72,047.94	0.02
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	75,500.00	177,378.12	0.06
SHANGHAI FUDAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	5,138.00	33,554.45	0.01
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	CNY	10,100.00	52,394.26	0.02
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT 'A'	CNY	70,800.00	49,920.42	0.02
SHANGHAI JIN JIAN INTL HOTEL 'A'	CNY	8,200.00	42,212.34	0.01
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES 'A'	CNY	6,611.00	34,847.02	0.01
SHANGHAI LINGANG 'A'	CNY	18,480.00	28,767.37	0.01
SHANGHAI M&G STATIONERY 'A'	CNY	8,500.00	42,476.58	0.01
SHANGHAI MOONS' ELECTRIC 'A'	CNY	5,600.00	52,818.00	0.02
SHANGHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	23,800.00	58,913.27	0.02
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	HKD	114,100.00	178,029.56	0.06
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 'A'	CNY	262,700.00	255,361.92	0.08
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY 'A'	CNY	16,617.00	66,636.12	0.02
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS 'A'	CNY	59,900.00	57,078.66	0.02

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - China Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
SHANGHAI RURAL 'A'	CNY	105,800.00	87,490.38	0.03
SHANGHAI YUYUAN TOURIST SUPER BAZAR 'A'	CNY	31,800.00	32,392.00	0.01
SHANXI COAL IEG 'A'	CNY	16,000.00	41,292.30	0.01
SHANXI COKING COAL ENERGY 'A'	CNY	65,260.00	89,884.08	0.03
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL 'A'	CNY	26,800.00	69,678.29	0.02
SHANXI MEIJIN ENERGY 'A'	CNY	43,700.00	42,000.67	0.01
SHANXI SECURITIES CO 'A'	CNY	34,320.00	27,017.98	0.01
SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL 'A'	CNY	62,500.00	34,569.98	0.01
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE 'A'	CNY	11,220.00	367,905.33	0.12
SHEDE SPIRITS 'A'	CNY	2,300.00	39,361.86	0.01
SHENERGY 'A'	CNY	48,600.00	42,252.04	0.01
SHENGHE RESOURCES HOLDING CO 'A'	CNY	18,800.00	27,978.54	0.01
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	CNY	23,800.00	50,050.21	0.02
SHENNAN CIRCUITS 'A'	CNY	4,460.00	40,649.12	0.01
SHENWAN HONGYUAN 'A'	CNY	190,900.00	113,170.06	0.04
SHENZHEN CAPCHEM TECH. 'A'	CNY	7,380.00	44,275.80	0.01
SHENZHEN CHENGXIN LITHIUM 'A'	CNY	10,386.00	31,794.93	0.01
SHENZHEN DYNAN 'A'	CNY	2,240.00	23,479.44	0.01
SHENZHEN ENERGY GROUP 'A'	CNY	42,120.00	36,791.44	0.01
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNH	11,300.00	102,866.15	0.03
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY 'A'	CNY	17,700.00	41,705.36	0.01
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	8,320.00	33,341.39	0.01
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY 'A'	CNY	1,900.00	25,019.35	0.01
SHENZHEN KSTAR SCIENCE&TEC'A'	CNY	7,900.00	31,052.60	0.01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	11,800.00	435,890.86	0.14
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BIOMEDICAL 'A'	CNY	5,600.00	48,700.81	0.02
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN 'A'	CNY	81,100.00	46,967.66	0.02
SHENZHEN SALUBRIS PHARMA 'A'	CNY	9,500.00	38,564.35	0.01
SHENZHEN SC NEW ENERGY 'A'	CNY	2,900.00	30,155.29	0.01
SHENZHEN SED INDUSTRY 'A'	CNY	11,900.00	36,462.36	0.01
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY MATERIAL 'A'	CNY	10,488.00	18,767.48	0.01
SHENZHEN SUNLORD ELECT 'A'	CNY	13,500.00	53,156.99	0.02
SHENZHEN TRANSSION 'A'	CNY	6,848.00	136,640.75	0.04
SHENZHEN YUTO PACKAGING TECHNO. 'A'	CNY	6,000.00	20,273.75	0.01
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA 'A'	CNY	12,920.00	41,498.10	0.01
SHUANGLIANG ECO ENERGY SYSTEMS 'A'	CNY	29,400.00	42,546.13	0.01
SICHUAN CHUANTOU ENERGY 'A'	CNY	42,800.00	86,724.78	0.03
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	92,500.00	29,634.34	0.01
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	12,700.00	50,685.06	0.02
SICHUAN ROAD & BRIDGE 'A'	CNY	59,220.00	70,295.13	0.02
SICHUAN SWELLFUN 'A'	CNY	4,400.00	36,337.22	0.01
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL GROUP 'A'	CNY	10,700.00	21,944.88	0.01
SIEYUAN ELECTRIC 'A'	CNY	5,883.00	41,625.46	0.01
SINOLINK SECURITIES 'A'	CNY	40,400.00	51,384.81	0.02
SINOMA INTL ENGINEERING 'A'	CNY	28,100.00	43,396.34	0.01
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	16,900.00	47,571.57	0.02
SINOMINE RESOUR 'A'	CNY	7,840.00	39,081.79	0.01
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	39,300.00	16,679.84	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	206,600.00	598,813.32	0.19
SKSHU PAINT CO 'A'	CNY	4,900.00	45,974.24	0.01
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT 'A'	CNY	19,340.00	32,356.79	0.01
SOOCHOW SECURITIES 'A'	CNY	52,415.00	60,495.19	0.02
SOUTHWEST SECURITIES 'A'	CNY	64,700.00	36,495.49	0.01
SPRING AIRLINES 'A'	CNY	9,000.00	67,413.51	0.02
STARPOWER SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	1,643.00	40,409.02	0.01
SUNGROW POWER 'A'	CNY	13,500.00	165,440.96	0.05
SUNRESIN NEW MATERIALS 'A'	CNY	5,700.00	45,574.87	0.01
SUNWODA ELECTRONIC 'A'	CNY	16,100.00	37,252.06	0.01
SUZHOU DONGSHAN PRECISION 'A'	CNY	18,000.00	42,732.60	0.01
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES 'A'	CNY	2,560.00	44,379.25	0.01
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNICATION 'A'	CNY	3,900.00	50,725.45	0.02
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	68,500.00	624,035.00	0.20
TANGSHAN JIDONG CEMENT 'A'	CNY	19,800.00	20,439.69	0.01
TBEA 'A'	CNY	53,430.00	108,410.43	0.04
TCL TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	151,470.00	84,610.55	0.03
TCL ZHONGHUAN 'A'	CNY	43,125.00	138,042.03	0.04
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	119,300.00	761,134.00	0.25
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,500.00	36,691.41	0.01
TIANJIN 712 COMMUNICATION 'A'	CNY	5,200.00	17,997.75	0.01
TIANMA MICROELECTRONICS 'A'	CNY	23,800.00	30,043.16	0.01
TIANQI LITHIUM CORP 'A'	CNY	14,600.00	109,799.45	0.04
TIANSHAN ALUM 'A'	CNY	38,535.00	34,556.87	0.01
TIANSHUI HUATIAN 'A'	CNY	32,706.00	40,210.69	0.01
TITAN WIND ENERGY 'A'	CNY	16,600.00	29,340.81	0.01
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	HKD	197,400.00	433,521.73	0.14
TONGFU MICROELECTRONIC 'A'	CNY	13,000.00	34,119.54	0.01
TONGKUN GROUP CO 'A'	CNY	19,100.00	38,571.20	0.01
TONGLING NONFERROUS METALS GROUP 'A'	CNY	107,600.00	46,993.81	0.02
TONGWEI 'A'	CNY	40,300.00	177,994.72	0.06
TOPCHOICE MEDICAL INVESTMENT 'A'	CNY	2,700.00	32,603.94	0.01
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	HKD	140,000.00	242,752.15	0.08
TRINA SOLAR 'A'	CNY	19,169.00	80,229.23	0.03
TSINGTAO BREWERY 'A'	CNY	6,300.00	75,437.58	0.02
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	98,000.00	802,083.13	0.26
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	6,859.00	81,887.01	0.03
UNISPLENDOR CORP 'A'	CNY	24,048.00	77,602.60	0.03
USI (SH) 'A'	CNY	25,000.00	49,938.21	0.02
VERISILICON 'A'	CNY	4,021.00	33,003.57	0.01
WALVAX BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	12,800.00	41,252.87	0.01
WANDA FILM HOLDING 'A'	CNY	15,600.00	28,790.70	0.01
WANHUA CHEMICAL GROUP 'A'	CNY	28,600.00	345,830.11	0.11
WEICHAJ POWER 'A'	CNY	64,000.00	109,791.51	0.04
WEICHAJ POWER 'H'	HKD	316,600.00	430,926.69	0.14
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES 'A'	CNY	8,800.00	33,072.17	0.01
WENS FOODSTUFF 'A'	CNY	64,080.00	152,478.98	0.05
WESTERN MINING 'A'	CNY	16,700.00	29,380.37	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
WESTERN SECURITIES CO 'A'	CNY	35,900.00	32,439.65	0.01
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES 'A'	CNY	5,033.00	31,531.94	0.01
WILL SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	10,665.00	135,881.90	0.04
WINGTECH TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,300.00	67,530.57	0.02
WINTIME ENERGY 'A'	CNY	234,600.00	44,645.79	0.01
WUCHAN ZHONGDA GROUP 'A'	CNY	48,300.00	31,344.63	0.01
WUHAN GUIDE INFRARED 'A'	CNY	33,047.00	34,476.62	0.01
WULIANGYE YIBIN 'A'	CNY	36,100.00	771,521.11	0.25
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) 'A'	CNY	23,110.00	71,221.83	0.02
WUXI APTEC 'A'	CNY	26,248.00	309,699.44	0.10
WUXI APTEC 'H' 144A/S	HKD	55,968.00	669,956.09	0.22
WX AUTOWELL 'A'	CNY	928.00	18,150.82	0.01
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY 'A'	CNY	111,500.00	97,241.58	0.03
XIAMEN C & D 'A'	CNY	24,100.00	32,731.54	0.01
XIAMEN FARATRONIC 'A'	CNY	2,300.00	30,522.76	0.01
XIAMEN TUNGSTEN 'A'	CNY	16,700.00	39,211.94	0.01
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	33,925.00	42,870.57	0.01
XJ DAQO NEW 'A'	CNY	17,894.00	99,048.72	0.03
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONIC TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,500.00	16,752.41	0.01
YANJING BREWERY 'A'	CNY	32,800.00	45,221.09	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'A'	CNY	31,350.00	86,916.11	0.03
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'H'	HKD	373,200.00	705,242.75	0.23
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	CNY	9,500.00	41,477.81	0.01
YEALINK NETWORK 'A'	CNY	11,900.00	58,066.06	0.02
YIFENG PHARMACY CHAIN 'A'	CNY	10,642.00	51,097.16	0.02
YIHAI KERRY ARAWANA 'A'	CNY	13,300.00	62,603.01	0.02
YINTAI RESOURCES 'A'	CNY	28,140.00	54,823.49	0.02
YONGHUI SUPERSTORES 'A'	CNY	111,800.00	49,134.27	0.02
YONGXING SPECIAL MATERIALS TECH NOLOGY 'A'	CNY	5,330.00	33,144.54	0.01
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	31,590.00	71,881.70	0.02
YOUNGOR GROUP 'A'	CNY	46,100.00	44,875.39	0.01
YTO EXPRESS GROUP 'A'	CNY	27,400.00	56,382.88	0.02
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTURE 'A'	CNY	10,800.00	22,179.55	0.01
YUNDA HOLDING 'A'	CNY	24,220.00	32,695.56	0.01
YUNNAN ALUMINIUM 'A'	CNY	32,500.00	67,188.98	0.02
YUNNAN BAIYAO GROUP 'A'	CNY	16,660.00	121,573.78	0.04
YUNNAN BOTANEE 'A'	CNY	5,460.00	69,752.30	0.02
YUNNAN CHIHONG ZING & GERM. 'A'	CNY	61,500.00	44,541.88	0.01
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL 'A'	CNY	8,900.00	72,988.52	0.02
YUNNAN TIN 'A'	CNY	17,000.00	33,352.84	0.01
YUNNAN YUNTIAN 'A'	CNY	27,200.00	63,642.71	0.02
YUTONG BUS CO 'A'	CNY	27,000.00	48,905.91	0.02
ZANGGE MINING 'A'	CNY	11,100.00	34,679.78	0.01
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	5,700.00	214,771.56	0.07
ZHAOJIN MINING INDUSTRY 'H'	HKD	219,000.00	305,352.89	0.10

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
ZHEFU HOLDING GROUP CO 'A'	CNY	61,900.00	32,882.14	0.01
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP 'A'	CNY	80,080.00	52,955.24	0.02
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY 'A'	CNY	61,400.00	75,993.16	0.02
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS 'A'	CNY	21,600.00	68,874.89	0.02
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY 'A'	CNY	30,500.00	92,994.61	0.03
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY 'A'	CNY	4,000.00	28,888.18	0.01
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	192,000.00	143,169.12	0.05
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	15,070.00	34,972.02	0.01
ZHEJIANG HUAYOU COBALT 'A'	CNY	13,338.00	68,497.62	0.02
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL 'A'	CNY	12,600.00	82,303.38	0.03
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMA. 'A'	CNY	6,800.00	26,980.19	0.01
ZHEJIANG JUHUA 'A'	CNY	25,800.00	53,761.59	0.02
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP 'A'	CNY	37,900.00	48,205.06	0.02
ZHEJIANG NHU 'A'	CNY	27,120.00	60,299.46	0.02
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNH	13,900.00	56,520.89	0.02
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL 'A'	CNY	33,614.00	70,550.49	0.02
ZHEJIANG SUPOR CO 'A'	CNY	4,300.00	28,540.97	0.01
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION 'A'	CNY	20,550.00	49,799.25	0.02
ZHEJIANG WEIXING NBM 'A'	CNY	14,600.00	36,479.88	0.01
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER 'A'	CNY	136,900.00	79,658.13	0.03
ZHESHANG SECURITIES 'A'	CNY	31,900.00	44,023.94	0.01
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE 'H'	HKD	106,600.00	314,415.87	0.10
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	CNY	7,200.00	114,150.75	0.04
ZHONGJIN GOLD CO 'A'	CNY	66,400.00	99,454.20	0.03
ZHONGTAI SECURITIES 'A'	CNY	56,500.00	54,921.77	0.02
ZHUZHOU CRRC 'A'	CNY	9,050.00	49,289.12	0.02
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	HKD	84,900.00	293,773.26	0.09
ZHUZHOU KIBING GROUP 'A'	CNY	30,100.00	33,792.32	0.01
ZIBO QIXIANG TENGDA CHEMICAL 'A'	CNY	21,600.00	18,985.69	0.01
ZIJIN MINING GROUP 'A'	CNY	204,000.00	338,788.51	0.11
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	863,000.00	1,320,088.03	0.43
ZJ SUPCON 'A'	CNH	6,237.00	40,817.03	0.01
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	67,400.00	63,210.35	0.02
ZTE 'A'	CNY	37,900.00	169,573.88	0.05
ZTE 'H'	HKD	116,816.00	352,751.41	0.11
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	67,500.00	1,631,475.00	0.53
			<b>123,925,490.53</b>	<b>40.01</b>
<b>Etats-Unis</b>				
YUM CHINA HOLDINGS	USD	66,099.00	3,683,036.28	1.19
			<b>3,683,036.28</b>	<b>1.19</b>
<b>Hong Kong</b>				
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	HKD	74,000.00	255,111.93	0.08
BYD ELECTRONIC CO	HKD	128,500.00	585,742.35	0.19
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	598,518.00	206,336.59	0.07
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	HKD	856,000.00	110,390.17	0.04
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	230,526.00	286,985.40	0.09

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - China Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Hong Kong (suite)</b>				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	605,440.00	1,255,429.74	0.41
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	766,000.00	278,746.17	0.09
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	259,333.00	1,422,185.45	0.46
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	244,500.00	162,336.99	0.05
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	308,800.00	589,064.93	0.19
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	HKD	235,960.00	235,000.22	0.08
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	HKD	538,000.00	250,732.38	0.08
CITIC PACIFIC	HKD	912,000.00	838,421.90	0.27
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	1,423,520.00	1,043,303.69	0.34
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	225,000.00	162,030.55	0.05
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	392,350.00	247,978.56	0.08
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	464,000.00	354,286.37	0.11
HUA HONG SEMICONDUCTOR 144A/S	HKD	89,000.00	225,458.68	0.07
LENOVO GROUP	HKD	1,146,000.00	1,180,846.46	0.38
SINOTRUK HONG KONG	HKD	115,000.00	221,428.98	0.07
YUEXIU PROPERTY	HKD	262,140.00	302,243.05	0.10
			<b>10,214,060.56</b>	<b>3.30</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
3SBIO 144A/S	HKD	281,500.00	235,426.30	0.08
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	119,000.00	203,604.34	0.07
AKESO	HKD	79,000.00	363,132.29	0.12
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2,593,300.00	28,344,043.28	9.17
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	200,000.00	2,251,062.69	0.73
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	USD	11,100.00	336,885.00	0.11
BAIDU 'A'	HKD	355,400.00	6,053,527.66	1.96
BEIGENE	HKD	108,600.00	1,492,029.38	0.48
BILIBILI 'Z' REG S	HKD	31,566.00	436,499.03	0.14
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	576,000.00	247,849.28	0.08
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	122,000.00	296,905.34	0.10
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	239,000.00	203,849.50	0.07
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	366,000.00	358,436.09	0.12
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	61,600.00	225,341.21	0.07
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	206,000.00	311,951.58	0.10
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	500,000.00	1,675,847.86	0.54
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	HKD	220,000.00	248,319.16	0.08
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	370,000.00	94,958.33	0.03
CHINA RESOURCES LAND	HKD	506,666.00	2,018,420.43	0.65
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	15,454.00	114,444.68	0.04
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	106,800.00	430,916.99	0.14
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	340,750.00	358,507.59	0.12
CHINASOFT INTERNATIONAL	HKD	408,000.00	290,689.70	0.09
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	323,400.00	487,256.12	0.16
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	1,904,678.00	221,308.57	0.07
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	HKD	332,000.00	342,519.04	0.11
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	USD	9,000.00	272,430.00	0.09
DONGYUE GROUP	HKD	278,000.00	209,071.76	0.07

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - China Index (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
EAST BUY HOLDINGS 144A/S	HKD	66,000.00	311,382.11	0.10
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	122,700.00	1,018,340.92	0.33
GALAXYCORE INC. 'A'	CNY	22,192.00	46,668.66	0.02
GDS HOLDINGS REGISTERED	HKD	135,503.00	186,856.39	0.06
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	948,000.00	1,118,447.46	0.36
GENSCRIPT BIOTECH 144A/S	HKD	192,000.00	506,240.12	0.16
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	149,000.00	154,672.14	0.05
H Aidilao INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	265,000.00	710,559.49	0.23
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	102,000.00	216,193.95	0.07
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	196,000.00	266,777.10	0.09
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	95,000.00	302,642.16	0.10
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	32,618.00	1,286,127.74	0.42
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	58,487.00	327,837.89	0.11
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	180,500.00	881,543.86	0.29
IQIYI ADR -SPONS.-	USD	73,500.00	348,390.00	0.11
JD LOGISTICS S/144A	HKD	328,500.00	417,343.58	0.13
JD.COM 'A' -S-	HKD	371,541.00	5,460,310.60	1.77
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	155,000.00	210,971.69	0.07
JOYY 'A' ADR -SPONS.-	USD	7,406.00	282,242.66	0.09
KE HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	105,600.00	1,638,912.00	0.53
KINGBOARD HOLDINGS	HKD	101,755.00	228,407.26	0.07
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	HKD	144,000.00	101,860.91	0.03
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	438,000.00	539,121.22	0.17
KINGSOFT	HKD	150,200.00	544,657.58	0.18
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	366,000.00	2,937,119.69	0.95
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	9,668.00	649,399.56	0.21
LI AUTO INC 'A'	HKD	176,800.00	3,122,049.03	1.01
LI NING	HKD	372,500.00	1,567,173.12	0.51
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	304,500.00	547,425.76	0.18
LUFAX HOLDING -ADR SPONS.-	USD	105,900.00	112,254.00	0.04
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	800,940.00	11,719,791.32	3.80
MICROPORT SCIENTIFIC	HKD	123,000.00	185,948.25	0.06
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	14,241.00	368,841.90	0.12
MINTH GROUP	HKD	114,000.00	293,302.10	0.09
NETEASE S	HKD	305,762.00	6,227,008.75	2.02
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	239,652.00	1,459,602.89	0.47
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	218,100.00	1,971,624.00	0.64
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	94,600.00	9,277,422.00	3.01
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	HKD	96,500.00	225,236.51	0.07
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	74,312.00	219,657.09	0.07
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	17,200.00	264,192.00	0.09
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL.	HKD	171,000.00	270,303.73	0.09
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	129,800.00	1,243,000.30	0.40
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1,648,250.00	595,586.44	0.19
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	277,000.00	251,469.11	0.08
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	111,600.00	779,447.37	0.25
TECHNOLOGY HOLDINGS	HKD	3,244,000.00	604,740.39	0.20
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,058,500.00	41,383,891.48	13.39
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	HKD	316,000.00	441,407.47	0.14



Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - China Index (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	289,000.00	219,558.41	0.07
TRIP COM GROUP	HKD	86,335.00	3,077,780.08	1.00
UNI PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	203,000.00	142,558.79	0.05
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	HKD	58,000.00	139,374.36	0.05
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	54,300.00	869,343.00	0.28
WANT WANT CHINA	HKD	724,000.00	472,383.53	0.15
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	USD	12,950.00	162,393.00	0.05
WUXI BIOLOGICS	HKD	607,946.00	3,543,570.40	1.15
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	2,418,800.00	3,811,100.47	1.23
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	792,000.00	592,595.13	0.19
XPENG 'A'	HKD	163,960.00	1,464,404.00	0.47
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	249,000.00	230,818.84	0.07
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	200,000.00	371,304.04	0.12
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	93,000.00	160,306.82	0.05
ZAI LAB	HKD	152,500.00	368,795.06	0.12
ZHONGSHENG GROUP	HKD	129,000.00	363,189.75	0.12
			<b>167,939,110.63</b>	<b>54.38</b>
<b>Singapour</b>				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	36,500.00	254,693.76	0.08
			<b>254,693.76</b>	<b>0.08</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>309,011,476.01</b>	<b>99.92</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	745,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	HKD	2,263,366.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Droits</i>				
<b>Chine</b>				
ST KMY - RTS OF TRUST INT-N°F05238	CNY	6,681.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - China Index (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>309,011,476.01</b>	<b>99.92</b>
Avoirs en banque	369,685.82	0.12
Autres passifs nets	-112,163.80	-0.04
<b>Total des actifs nets</b>	<b>309,268,998.03</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - China Index

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	54.38
Chine	40.01
Hong Kong	3.30
Etats-Unis	1.19
Bermudes	0.96
Singapour	0.08
Iles Vierges britanniques	0.00
	<b>99.92</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	27.27
Services aux collectivités	9.86
Banques et organismes de crédit	9.57
Equipements électriques et électroniques	4.52
Assurances	4.18
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.67
Edition et arts graphiques	3.30
Immobilier	3.13
Gastronomie	2.75
Construction de machines et appareils	2.71
Industrie automobile	2.61
Holdings et sociétés financières	2.41
Mines et aciéries	2.37
Services publics	2.15
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.08
Pétrole	2.06
Tabac et alcool	1.82
Biotechnologie	1.68
Industrie textile et du vêtement	1.47
Commerce de détail et grands magasins	1.28
Transport et fret	1.18
Construction et matériaux de construction	1.17
Acier inoxydable	0.84
Produits chimiques	0.74
Biens de consommation divers	0.70
Transport	0.66
Communications	0.59
Articles de bureau et ordinateurs	0.58
Soins de santé et services sociaux	0.55
Photo et optique	0.38
Divers	0.38
Produits de consommation	0.32
Pierres et métaux précieux	0.19
Agriculture et pêche	0.16
Horlogerie	0.16
Bois et papier	0.14
Services environnementaux et recyclage	0.08
Caoutchouc et pneus	0.08
Commerce divers	0.07
Emballage	0.03
Produits d'investissement divers	0.02
Équipements et services pour l'énergie	0.01
Droits	0.00
	<b>99.92</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAR	2,963.00	112,446.08	0.47
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	48,584.00	259,097.44	1.08
KUMBA IRON ORE	ZAR	4,416.00	107,939.88	0.45
MR. PRICE GROUP	ZAR	11,121.00	82,046.16	0.34
NORTH PLAT HOLDING	ZAR	3,642.00	22,358.74	0.09
SIBANYE STILLWATER	ZAR	62,753.00	99,178.39	0.42
			<b>683,066.69</b>	<b>2.85</b>
<b>Bermudes</b>				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	55,100.00	161,440.58	0.68
CREDICORP	USD	293.00	38,157.39	0.16
			<b>199,597.97</b>	<b>0.84</b>
<b>Brésil</b>				
BANCO DO BRASIL	BRL	7,600.00	71,946.02	0.30
BANCO SANTANDER	BRL	7,000.00	36,612.63	0.15
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	49,000.00	309,698.16	1.30
GERDAU PFD	BRL	38,830.00	188,212.17	0.79
KLABIN	BRL	56,800.00	269,871.44	1.13
SUZANO	BRL	12,500.00	135,450.77	0.57
			<b>1,011,791.19</b>	<b>4.24</b>
<b>Chine</b>				
BANK OF CHINA 'H'	HKD	1,947,000.00	688,390.86	2.88
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	104,000.00	48,363.32	0.20
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	162,000.00	68,084.92	0.29
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	1,022,000.00	576,891.30	2.42
GANFENG LITHIUM GROUP 'H' 144A/S	HKD	13,600.00	56,005.95	0.23
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	54,800.00	172,323.25	0.72
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	633,000.00	304,718.53	1.28
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	402,000.00	144,393.75	0.60
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	498,000.00	639,114.81	2.68
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	102,000.00	295,561.74	1.24
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	16,305.00	105,004.20	0.44
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	1,753.00	42,825.79	0.18
			<b>3,141,678.42</b>	<b>13.16</b>
<b>Corée du Sud</b>				
BGF RETAIL	KRW	349.00	36,468.41	0.15
DOOSAN BOBCAT	KRW	2,158.00	81,790.64	0.34
HYUNDAI GLOVIS	KRW	190.00	26,019.47	0.11

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Corée du Sud (suite)</b>				
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	13,744.00	700,147.19	2.93
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	KRW	2,237.00	432,116.67	1.81
SAMSUNG SDS	KRW	2,828.00	284,452.38	1.19
			<b>1,560,994.76</b>	<b>6.53</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
ADNOC DISTRIBUTION	AED	207,111.00	211,452.83	0.89
ALDAR PROPERTIES	AED	127,123.00	199,354.34	0.83
EMAAR PROPERTIES	AED	404,910.00	886,326.28	3.72
EMIRATES NBD	AED	84,897.00	411,425.70	1.72
			<b>1,708,559.15</b>	<b>7.16</b>
<b>Grèce</b>				
JUMBO	EUR	6,720.00	185,706.93	0.78
			<b>185,706.93</b>	<b>0.78</b>
<b>Hong Kong</b>				
BYD ELECTRONIC CO	HKD	18,500.00	84,527.51	0.35
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	647,200.00	473,586.94	1.98
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	80,000.00	57,628.69	0.24
			<b>615,743.14</b>	<b>2.57</b>
<b>Hongrie</b>				
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	HUF	9,582.00	233,622.26	0.98
			<b>233,622.26</b>	<b>0.98</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
3SBIO 144A/S	HKD	76,500.00	64,201.13	0.27
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	98,900.00	1,083,830.71	4.55
BAIDU 'A'	HKD	18,700.00	319,192.75	1.34
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	144,000.00	62,084.16	0.26
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	18,000.00	27,350.64	0.11
CHINASOFT INTERNATIONAL	HKD	64,000.00	45,705.05	0.19
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	14,200.00	21,387.86	0.09
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	USD	3,975.00	120,999.00	0.51
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	24,000.00	51,011.29	0.21
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	43,000.00	137,087.63	0.57
KINGBOARD HOLDINGS	HKD	33,000.00	74,351.94	0.31
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	HKD	66,000.00	46,791.92	0.20
TENCENT HOLDINGS	HKD	22,500.00	879,915.98	3.69
WANT WANT CHINA	HKD	350,000.00	228,651.04	0.96
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	29,000.00	50,187.84	0.21
			<b>3,212,748.94</b>	<b>13.47</b>
<b>Inde</b>				
ASIAN PAINTS	INR	3,735.00	142,335.82	0.60
BAJAJ AUTO	INR	5,148.00	314,345.93	1.32
CIPLA -DEMAT.-	INR	10,020.00	143,456.62	0.60
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	7,828.00	189,287.29	0.79
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	INR	6,956.00	468,567.27	1.96
HAVELLS INDIA	INR	5,705.00	95,603.67	0.40

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Inde (suite)</b>				
HDFC BANK	INR	6,781.00	124,779.63	0.52
ICICI BANK	INR	7,763.00	89,142.50	0.37
INDRAPRASTHA GAS	INR	22,386.00	122,809.76	0.51
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	39,494.00	684,125.34	2.86
MARICO -DEMAT.-	INR	19,106.00	129,403.92	0.54
MPHASIS -DEMAT.-	INR	5,343.00	153,141.29	0.64
NESTLE INDIA -DEMAT.-	INR	1,955.00	530,479.67	2.22
TECH MAHINDRA	INR	20,578.00	303,468.59	1.27
WIPRO -DEMAT.-	INR	99,152.00	485,771.15	2.03
			<b>3,976,718.45</b>	<b>16.63</b>
<b>Malaisie</b>				
AMMB HOLDINGS	MYR	109,200.00	86,130.61	0.36
HONG LEONG BANK	MYR	46,400.00	192,810.05	0.81
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	15,000.00	56,604.56	0.24
IOI CORPORATION	MYR	59,100.00	50,089.33	0.21
MALAYAN BANKING BHD	MYR	201,800.00	377,875.42	1.58
NESTLE (MALAYSIA)	MYR	5,200.00	139,993.94	0.59
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	197,900.00	303,285.10	1.27
PUBLIC BANK	MYR	120,800.00	104,522.84	0.44
RHB BANK BERHAD	MYR	92,300.00	106,873.58	0.45
SIME DARBY BERHAD	MYR	169,100.00	79,592.34	0.33
			<b>1,497,777.77</b>	<b>6.28</b>
<b>Mexique</b>				
ARCA CONTINENTAL	MXN	10,400.00	94,321.27	0.39
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	39,568.00	312,900.34	1.31
GRUMA 'B'	MXN	12,490.00	211,650.72	0.89
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	MXN	14,265.00	367,835.88	1.54
WAL-MART DE MEXICO	MXN	143,600.00	548,614.02	2.30
			<b>1,535,322.23</b>	<b>6.43</b>
<b>Philippines</b>				
AYALA LAND	PHP	163,700.00	85,299.19	0.36
			<b>85,299.19</b>	<b>0.36</b>
<b>Qatar</b>				
OOREDOO	QAR	22,837.00	67,068.16	0.28
			<b>67,068.16</b>	<b>0.28</b>
<b>Russie</b>				
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	301,750.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Taiwan</b>				
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	TWD	29,000.00	104,837.70	0.44
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	245,000.00	793,331.33	3.32
MEDIA TEK	TWD	17,000.00	392,433.71	1.64
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	45,000.00	231,028.00	0.97
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	10,000.00	96,549.45	0.40
NOVATEK MICROELECTRONICS	TWD	15,000.00	198,881.50	0.83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Taiwan (suite)</b>				
REALTEK SEMICONDUCTOR	TWD	18,000.00	223,607.48	0.94
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	107,000.00	1,763,086.20	7.39
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	80,000.00	113,402.74	0.47
			<b>3,917,158.11</b>	<b>16.40</b>
<b>Thaïlande</b>				
KRUNG THAI BANK -NVDR-	THB	248,400.00	129,599.56	0.54
			<b>129,599.56</b>	<b>0.54</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>23,762,452.92</b>	<b>99.50</b>
Avoirs en banque			172,877.20	0.72
Autres passifs nets			-52,999.89	-0.22
<b>Total des actifs nets</b>			<b>23,882,330.23</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Inde	16.63
Taiwan	16.40
Iles Caïmans	13.47
Chine	13.16
Emirats Arabes Unis	7.16
Corée du Sud	6.53
Mexique	6.43
Malaisie	6.28
Brésil	4.24
Afrique du Sud	2.85
Hong Kong	2.57
Hongrie	0.98
Bermudes	0.84
Grèce	0.78
Thaïlande	0.54
Philippines	0.36
Qatar	0.28
Russie	0.00
	<b>99.50</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Equipements électriques et électroniques	19.03
Banques et organismes de crédit	13.98
Internet, logiciel et services techniques informatiques	12.46
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.39
Alimentation et boissons non alcoolisées	6.51
Assurances	6.39
Immobilier	4.91
Services aux collectivités	4.66
Commerce de détail et grands magasins	2.79
Transport et fret	2.45
Articles de bureau et ordinateurs	2.16
Produits chimiques	1.87
Bois et papier	1.70
Pierres et métaux précieux	1.64
Mines et aciéries	1.47
Pétrole	1.40
Industrie automobile	1.32
Construction de machines et appareils	1.22
Holdings et sociétés financières	1.20
Biens de consommation divers	0.78
Communications	0.57
Services publics	0.51
Commerce divers	0.40
Emballage	0.39
Divers	0.35
Industrie textile et du vêtement	0.26
Agriculture et pêche	0.21
Gastronomie	0.21
Transport	0.18
Horlogerie	0.09
	<b>99.50</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Quest Global Sustainable Equities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
ALLIANZ	EUR	95,891.00	22,973,958.93	2.15
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	43,064.00	3,076,326.79	0.29
			<b>26,050,285.72</b>	<b>2.44</b>
<b>Australie</b>				
BLUESCOPE STEEL	AUD	155,173.00	1,967,373.31	0.18
FORTESCUE METALS	AUD	606,198.00	8,257,259.00	0.77
MEDIBANK PRIVATE	AUD	1,043,712.00	2,329,812.24	0.22
SONIC HEALTHCARE	AUD	168,254.00	3,245,298.61	0.30
			<b>15,799,743.16</b>	<b>1.47</b>
<b>Canada</b>				
MANULIFE FINANCIAL	CAD	722,568.00	13,448,737.53	1.26
METRO	CAD	91,608.00	4,796,845.66	0.45
TOROMONT INDUSTRIES	CAD	28,456.00	2,341,421.73	0.22
			<b>20,587,004.92</b>	<b>1.93</b>
<b>Danemark</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	1,576.00	2,852,873.08	0.27
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	21,625.00	4,072,547.98	0.38
			<b>6,925,421.06</b>	<b>0.65</b>
<b>Espagne</b>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	221,769.00	8,291,880.81	0.78
			<b>8,291,880.81</b>	<b>0.78</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	9,216.00	898,467.84	0.08
ABBVIE	USD	61,795.00	9,326,719.35	0.87
AFLAC	USD	227,637.00	17,534,878.11	1.64
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	17,993.00	2,027,631.17	0.19
ALPHABET 'A'	USD	226,044.00	30,240,166.32	2.83
AMGEN	USD	40,021.00	10,804,069.16	1.01
APPLE	USD	419,622.00	72,485,504.28	6.77
APPLIED MATERIALS	USD	116,986.00	16,538,310.82	1.55
ARROW ELECTRONICS	USD	22,544.00	2,860,608.16	0.27
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	69,115.00	16,789,415.80	1.57
AUTOZONE	USD	7,156.00	18,449,599.20	1.73
BLACKROCK 'A'	USD	16,215.00	10,615,960.50	0.99
BROADCOM	USD	24,224.00	20,377,955.52	1.91
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	42,099.00	3,690,819.33	0.35
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	61,359.00	5,317,984.53	0.50
CISCO SYSTEMS	USD	487,537.00	26,336,748.74	2.46
CME GROUP 'A'	USD	50,171.00	10,045,739.33	0.94
COCA-COLA	USD	289,812.00	16,203,388.92	1.52
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	196,674.00	13,406,283.21	1.25
COLGATE PALMOLIVE	USD	47,803.00	3,400,705.42	0.32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Quest Global Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
DOVER	USD	52,386.00	7,393,236.18	0.69
ELECTRONIC ARTS	USD	86,318.00	10,410,813.98	0.97
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	132,850.00	7,885,976.00	0.74
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	63,248.00	7,295,656.80	0.68
FASTENAL	USD	220,554.00	12,212,074.98	1.14
GENUINE PARTS	USD	52,301.00	7,561,155.57	0.71
GILEAD SCIENCES	USD	284,977.00	21,527,162.58	2.01
GRAINGER (W.W.)	USD	17,165.00	11,993,013.85	1.12
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	66,482.00	4,752,798.18	0.44
HENRY SCHEIN	USD	46,628.00	3,453,269.68	0.32
HOLOGIC	USD	96,707.00	6,750,148.60	0.63
HOME DEPOT	USD	22,168.00	6,759,244.88	0.63
HP	USD	291,844.00	7,585,025.56	0.71
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	69,588.00	16,178,514.12	1.51
INTERPUBLIC GROUP	USD	142,973.00	4,126,200.78	0.39
JOHNSON & JOHNSON	USD	21,195.00	3,304,300.50	0.31
JP MORGAN CHASE & CO	USD	29,364.00	4,333,832.76	0.41
KENVUE	USD	53,603.00	1,080,100.45	0.10
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	6,848.00	916,878.72	0.09
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	24,155.00	4,868,923.35	0.46
LAM RESEARCH	USD	7,239.00	4,601,036.01	0.43
MARSH & MC LENNAN	USD	54,354.00	10,443,034.02	0.98
MASCO	USD	78,758.00	4,278,922.14	0.40
MCKESSON	USD	29,001.00	12,732,889.05	1.19
MERCK & CO	USD	74,924.00	7,762,126.40	0.73
MICROSOFT	USD	124,377.00	39,637,706.13	3.71
NASDAQ	USD	126,669.00	6,197,914.17	0.58
NETAPP INC	USD	64,005.00	4,895,742.45	0.46
OMNICOM GROUP	USD	76,878.00	5,717,416.86	0.53
OTIS WORLDWIDE	USD	29,668.00	2,392,130.84	0.22
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	13,669.00	2,099,421.71	0.20
PEPSICO	USD	27,917.00	4,723,835.57	0.44
PUBLIC STORAGE	USD	4,895.00	1,300,209.90	0.12
PULTEGROUP	USD	86,258.00	6,511,616.42	0.61
QUALCOMM	USD	33,475.00	3,749,534.75	0.35
QUEST DIAGNOSTICS	USD	21,430.00	2,623,032.00	0.25
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	20,685.00	5,463,942.75	0.51
ROBERT HALF	USD	36,686.00	2,695,687.28	0.25
SNAP-ON	USD	20,289.00	5,227,055.07	0.49
STEEL DYNAMICS	USD	62,811.00	6,725,801.88	0.63
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	166,171.00	5,147,977.58	0.48
TRAVELERS COMPANIES	USD	43,564.00	7,205,485.60	0.67
VERISIGN	USD	36,776.00	7,507,452.64	0.70
VISA 'A'	USD	123,256.00	28,595,392.00	2.68
WALMART	USD	133,819.00	21,607,753.93	2.02
YUM BRANDS	USD	73,424.00	9,144,959.20	0.86
			<b>676,727,359.58</b>	<b>63.30</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Quest Global Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France</b>				
SANOFI	EUR	111,712.00	12,020,054.80	1.12
VIVENDI	EUR	206,497.00	1,817,265.29	0.17
			<b>13,837,320.09</b>	<b>1.29</b>
<b>Hong Kong</b>				
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	270,296.00	2,891,902.37	0.27
			<b>2,891,902.37</b>	<b>0.27</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
CK ASSET HOLDINGS	HKD	237,000.00	1,246,955.23	0.12
			<b>1,246,955.23</b>	<b>0.12</b>
<b>Irlande</b>				
ACCENTURE 'A'	USD	84,636.00	25,885,920.60	2.42
ALLEGION	USD	32,207.00	3,378,836.37	0.32
AON	USD	51,246.00	16,814,325.06	1.57
PENTAIR	USD	45,084.00	2,947,591.92	0.28
TRANE TECHNOLOGIES	USD	10,704.00	2,196,139.68	0.21
			<b>51,222,813.63</b>	<b>4.80</b>
<b>Italie</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	415,105.00	8,561,835.35	0.80
			<b>8,561,835.35</b>	<b>0.80</b>
<b>Japon</b>				
ASTELLAS PHARMA	JPY	257,300.00	3,584,655.76	0.34
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	249,300.00	7,745,996.57	0.72
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	141,300.00	8,237,348.13	0.77
HIROSE ELECTRIC	JPY	7,900.00	921,138.96	0.09
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	74,000.00	2,728,644.84	0.26
NINTENDO	JPY	246,000.00	10,307,766.19	0.96
OMRON	JPY	34,200.00	1,536,880.65	0.14
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	133,500.00	2,571,277.87	0.24
OTSUKA HOLDINGS	JPY	154,500.00	5,520,777.23	0.52
SEKISUI HOUSE	JPY	240,700.00	4,819,360.43	0.45
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	685,500.00	19,955,230.98	1.87
SHIONOGI & CO	JPY	66,800.00	3,003,802.10	0.28
TAISEI	JPY	64,100.00	2,267,469.98	0.21
TIS	JPY	40,800.00	903,920.82	0.08
TOKYO ELECTRON	JPY	120,400.00	16,574,361.47	1.55
			<b>90,678,631.98</b>	<b>8.48</b>
<b>Norvège</b>				
YARA INTERNATIONAL	NOK	51,436.00	1,961,948.25	0.18
			<b>1,961,948.25</b>	<b>0.18</b>
<b>Pays-Bas</b>				
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	149,829.00	4,552,668.04	0.43
RANDSTAD	EUR	44,521.00	2,489,876.10	0.23
WOLTERS KLUWER	EUR	12,827.00	1,569,482.22	0.15
			<b>8,612,026.36</b>	<b>0.81</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Quest Global Sustainable Equities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni</b>				
3I GROUP	GBP	368,822.00	9,353,479.35	0.88
BUNZL	GBP	130,289.00	4,679,334.65	0.44
RELX PLC	GBP	701,483.00	23,951,239.14	2.24
SAGE GROUP	GBP	356,669.00	4,336,154.58	0.41
TESCO	GBP	983,572.00	3,182,857.09	0.30
			<b>45,503,064.81</b>	<b>4.27</b>
<b>Singapour</b>				
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	1,277,700.00	12,013,362.65	1.12
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	295,700.00	2,115,714.30	0.20
			<b>14,129,076.95</b>	<b>1.32</b>
<b>Suisse</b>				
GARMIN	USD	54,699.00	5,773,479.45	0.54
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	20,473.00	5,882,067.61	0.55
NOVARTIS NOMINAL	CHF	72,550.00	7,495,510.39	0.70
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	43,786.00	12,010,011.16	1.12
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	14,111.00	2,843,814.22	0.27
TE CONNECTIVITY	USD	119,917.00	14,981,230.81	1.40
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	47,449.00	21,902,333.81	2.05
			<b>70,888,447.45</b>	<b>6.63</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,063,915,717.72</b>	<b>99.54</b>
Avoirs en banque			5,316,891.10	0.50
Autres passifs nets			-355,100.51	-0.04
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,068,877,508.31</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Quest Global Sustainable Equities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	63.30
Japon	8.48
Suisse	6.63
Irlande	4.80
Royaume-Uni	4.27
Allemagne	2.44
Canada	1.93
Australie	1.47
Singapour	1.32
France	1.29
Pays-Bas	0.81
Italie	0.80
Espagne	0.78
Danemark	0.65
Hong Kong	0.27
Norvège	0.18
Iles Caïmans	0.12
	<b>99.54</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Articles de bureau et ordinateurs	18.81
Industrie pharmaceutique et cosmétique	11.34
Holdings et sociétés financières	10.44
Assurances	8.79
Equipements électriques et électroniques	7.51
Commerce de détail et grands magasins	6.34
Internet, logiciel et services techniques informatiques	5.19
Construction de machines et appareils	5.08
Edition et arts graphiques	3.31
Banques et organismes de crédit	2.71
Construction et matériaux de construction	2.57
Biotechnologie	2.28
Transport et fret	2.23
Produits chimiques	2.16
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.96
Immobilier	1.59
Biens de consommation divers	0.96
Gastronomie	0.86
Mines et aciéries	0.81
Pierres et métaux précieux	0.77
Photo et optique	0.77
Communications	0.71
Industrie automobile	0.71
Bois et papier	0.44
Divers	0.32
Services aux collectivités	0.28
Aéronautique et astronautique	0.22
Emballage	0.20
Agriculture et pêche	0.18
	<b>99.54</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Robotics

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	7,883,905.00	265,916,547.10	3.62
SAP	EUR	869,390.00	113,983,427.71	1.55
SIEMENS	EUR	2,443,105.00	355,100,523.26	4.84
			<b>735,000,498.07</b>	<b>10.01</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2,807,085.00	292,750,894.65	3.99
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	783,767.00	88,322,703.23	1.20
ALPHABET 'C'	USD	3,674,770.00	494,734,285.10	6.73
ALTAIR ENGINEERING 'A'	USD	2,451,035.00	153,483,811.70	2.09
AUTODESK	USD	363,299.00	76,514,402.39	1.04
FIVE9	USD	2,391,081.00	156,854,913.60	2.14
INTUITIVE SURGICAL	USD	550,841.00	163,335,373.32	2.22
KLA CORPORATION	USD	604,685.00	283,424,929.78	3.86
LAM RESEARCH	USD	258,342.00	164,199,591.78	2.24
MARVELL TECHNOLOGY	USD	3,747,069.00	207,025,562.25	2.82
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	3,263,914.00	259,252,689.02	3.53
MICRON TECHNOLOGY	USD	1,994,224.00	135,527,463.04	1.85
NVIDIA	USD	684,059.00	300,992,800.59	4.10
PTC	USD	763,802.00	109,124,391.74	1.49
RINGCENTRAL 'A'	USD	4,775,865.00	143,275,950.00	1.95
SALESFORCE	USD	2,148,838.00	445,239,233.60	6.06
SPLUNK	USD	2,375,445.00	348,454,027.05	4.74
SYNOPSYS	USD	759,072.00	356,983,970.88	4.86
TERADYNE	USD	1,789,998.00	180,968,797.80	2.46
TWILIO 'A'	USD	2,580,038.00	154,183,070.88	2.10
WORKDAY 'A'	USD	984,842.00	212,469,813.08	2.89
			<b>4,727,118,675.48</b>	<b>64.36</b>
<b>France</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2,124,808.00	80,221,552.34	1.09
			<b>80,221,552.34</b>	<b>1.09</b>
<b>Japon</b>				
FANUC	JPY	6,778,700.00	176,188,737.31	2.40
KEYENCE	JPY	507,600.00	189,802,498.24	2.58
TOKYO ELECTRON	JPY	1,331,300.00	183,267,835.74	2.50
YASKAWA ELECTRIC	JPY	2,770,900.00	100,938,797.03	1.37
			<b>650,197,868.32</b>	<b>8.85</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	470,390.00	281,334,332.09	3.83
ELASTIC	USD	2,012,712.00	164,317,807.68	2.24
NXP SEMICONDUCTORS	USD	1,336,105.00	270,895,288.75	3.69
			<b>716,547,428.52</b>	<b>9.76</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Robotics (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni</b>				
ARM HOLDING -ADR SPONS-	USD	236,450.00	13,151,349.00	0.18
			<b>13,151,349.00</b>	<b>0.18</b>
<b>Suède</b>				
ELEKTA 'B'	SEK	446,255.00	3,074,064.56	0.04
			<b>3,074,064.56</b>	<b>0.04</b>
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	19,861,000.00	327,258,458.57	4.46
			<b>327,258,458.57</b>	<b>4.46</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,252,569,894.86</b>	<b>98.75</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	682,414.35	107,640,901.09	1.47
			<b>107,640,901.09</b>	<b>1.47</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>107,640,901.09</b>	<b>1.47</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7,360,210,795.95</b>	<b>100.22</b>
Découvert bancaire			-6,080,599.48	-0.08
Autres passifs nets			-9,920,475.34	-0.14
<b>Total des actifs nets</b>			<b>7,344,209,721.13</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Robotics

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	64.36
Allemagne	10.01
Pays-Bas	9.76
Japon	8.85
Taiïwan	4.46
Luxembourg	1.47
France	1.09
Royaume-Uni	0.18
Suède	0.04
	<b>100.22</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	43.39
Internet, logiciel et services techniques informatiques	31.63
Services aux collectivités	6.06
Articles de bureau et ordinateurs	5.35
Holdings et sociétés financières	5.06
Communications	4.82
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.26
Parts d'organismes de placement collectif	1.47
Transport et fret	0.18
	<b>100.22</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Global Equities Diversified Alpha**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	EUR	104,456.49	11,669,879.51	91.28
			<b>11,669,879.51</b>	<b>91.28</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>11,669,879.51</b>	<b>91.28</b>
Avoirs en banque			1,472,285.09	11.52
Autres passifs nets			-357,096.44	-2.80
<b>Total des actifs nets</b>			<b>12,785,068.16</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Equities Diversified Alpha

---

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

---

Luxembourg	91.28
	<b>91.28</b>

---

---

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

---

Parts d'organismes de placement collectif	91.28
	<b>91.28</b>

---

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Thematic Opportunities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
SIEMENS	EUR	148,099.00	21,525,899.38	2.33
			<b>21,525,899.38</b>	<b>2.33</b>
<b>Canada</b>				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	139,132.00	4,843,184.92	0.52
			<b>4,843,184.92</b>	<b>0.52</b>
<b>Danemark</b>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	295,490.00	27,189,129.06	2.94
			<b>27,189,129.06</b>	<b>2.94</b>
<b>Etats-Unis</b>				
89BIO	USD	283,288.00	4,277,648.80	0.46
ADOBE	USD	38,700.00	19,909,989.00	2.15
ALPHABET 'A'	USD	191,477.00	25,615,793.06	2.77
APPLIED MATERIALS	USD	71,443.00	10,099,896.91	1.09
BOSTON SCIENTIFIC	USD	456,304.00	24,238,868.48	2.62
CYTOKINETICS	USD	140,208.00	4,262,323.20	0.46
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	319,522.00	13,320,872.18	1.44
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	237,572.00	13,239,887.56	1.43
FORTINET	USD	211,789.00	12,531,555.13	1.35
IDEX CORP	USD	87,593.00	18,291,170.26	1.98
IDEX LABORATORIES	USD	47,135.00	20,774,279.90	2.25
INTUIT	USD	39,687.00	20,675,339.52	2.24
KLA CORPORATION	USD	55,758.00	26,134,610.97	2.83
LULULEMON ATHLETICA	USD	24,565.00	9,480,861.75	1.02
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	94,454.00	18,780,288.82	2.03
MERCADOLIBRE	USD	7,125.00	9,226,875.00	1.00
MICROSOFT	USD	94,568.00	30,137,875.92	3.26
NEXTERA ENERGY	USD	369,862.00	21,559,255.98	2.33
NVIDIA	USD	42,758.00	18,813,947.58	2.03
ON SEMICONDUCTOR	USD	119,019.00	11,334,179.37	1.23
POOL	USD	34,586.00	12,440,238.34	1.34
QUEST DIAGNOSTICS	USD	140,528.00	17,200,627.20	1.86
REPUBLIC SERVICES	USD	181,572.00	26,192,578.07	2.83
ROPER TECHNOLOGIES	USD	55,196.00	26,867,756.92	2.90
SYNOPSYS	USD	54,649.00	25,700,878.21	2.78
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	70,987.00	36,077,013.14	3.90
TOPBUILD	USD	71,841.00	18,041,430.33	1.95
TORO	USD	220,171.00	18,316,025.49	1.98
UNITEDHEALTH GROUP	USD	76,477.00	38,704,244.93	4.18
VISA 'A'	USD	172,852.00	40,101,664.00	4.35
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	23,685.00	5,709,032.40	0.62
			<b>598,057,008.42</b>	<b>64.66</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Thematic Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France</b>				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	52,623.00	9,256,547.78	1.00
HERMES INTERNATIONAL	EUR	9,419.00	17,447,250.74	1.89
L'OREAL	EUR	49,230.00	20,711,735.45	2.24
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	167,752.00	28,173,431.72	3.05
			<b>75,588,965.69</b>	<b>8.18</b>
<b>Indonésie</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	26,853,400.00	9,082,111.65	0.98
			<b>9,082,111.65</b>	<b>0.98</b>
<b>Irlande</b>				
ALLEGION	USD	223,519.00	23,449,378.29	2.53
			<b>23,449,378.29</b>	<b>2.53</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON NEWCO	USD	138,643.00	23,089,605.22	2.50
			<b>23,089,605.22</b>	<b>2.50</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	43,803.00	26,198,022.38	2.83
NXP SEMICONDUCTORS	USD	120,608.00	24,453,272.00	2.64
			<b>50,651,294.38</b>	<b>5.47</b>
<b>Singapour</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	322,400.00	7,963,550.51	0.86
			<b>7,963,550.51</b>	<b>0.86</b>
<b>Suède</b>				
HEXAGON 'B'	SEK	1,228,110.00	10,574,921.93	1.14
			<b>10,574,921.93</b>	<b>1.14</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	87,107.00	10,807,367.40	1.17
GIVAUDAN	CHF	4,631.00	15,266,086.43	1.65
SIKA	CHF	67,391.00	17,349,127.24	1.88
			<b>43,422,581.07</b>	<b>4.70</b>
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,204,000.00	19,838,839.14	2.14
			<b>19,838,839.14</b>	<b>2.14</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>915,276,469.66</b>	<b>98.95</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	61,144.54	9,644,658.52	1.04
			<b>9,644,658.52</b>	<b>1.04</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>9,644,658.52</b>	<b>1.04</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Global Thematic Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>924,921,128.18</b>	<b>99.99</b>
Avoirs en banque	1,276,468.45	0.14
Autres passifs nets	-1,159,589.62	-0.13
<b>Total des actifs nets</b>	<b>925,038,007.01</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Global Thematic Opportunities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	64.66
France	8.18
Pays-Bas	5.47
Suisse	4.70
Danemark	2.94
Irlande	2.53
Jersey	2.50
Allemagne	2.33
Taiwan	2.14
Suède	1.14
Luxembourg	1.04
Indonésie	0.98
Singapour	0.86
Canada	0.52
	<b>99.99</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	23.60
Industrie pharmaceutique et cosmétique	12.29
Internet, logiciel et services techniques informatiques	9.33
Articles de bureau et ordinateurs	7.65
Construction de machines et appareils	7.11
Construction et matériaux de construction	4.45
Holdings et sociétés financières	4.35
Soins de santé et services sociaux	4.18
Gastronomie	3.37
Banques et organismes de crédit	3.28
Industrie textile et du vêtement	2.91
Protection de l'environnement et traitement des déchets	2.83
Biotechnologie	2.71
Divers	2.53
Services publics	2.33
Biens de consommation divers	1.98
Produits chimiques	1.88
Horlogerie	1.17
Parts d'organismes de placement collectif	1.04
Photo et optique	1.00
	<b>99.99</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Corto Europe Long Short**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET TR - CORTO EUROPE M EUR	EUR	934,772.58	147,909,064.71	100.47
			<b>147,909,064.71</b>	<b>100.47</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>147,909,064.71</b>	<b>100.47</b>
Découvert bancaire			-441,290.97	-0.30
Autres passifs nets			-250,941.95	-0.17
<b>Total des actifs nets</b>			<b>147,216,831.79</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Corto Europe Long Short

---

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

---

Luxembourg	100.47
	<b>100.47</b>

---

---

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

---

Parts d'organismes de placement collectif	100.47
	<b>100.47</b>

---



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Human

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
ASGN	USD	58,073.00	4,794,506.88	1.70
BOOKING HOLDINGS	USD	4,312.00	13,441,883.84	4.76
BUMBLE 'A'	USD	261,945.00	3,984,183.45	1.41
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	101,027.00	7,044,612.71	2.49
CHEMED	USD	17,174.00	8,966,030.18	3.17
ELEVANCE HEALTH	USD	13,561.00	5,994,775.66	2.12
IDEXX LABORATORIES	USD	25,871.00	11,402,384.54	4.04
INTUIT	USD	15,439.00	8,043,101.44	2.85
KORN FERRY	USD	75,560.00	3,606,478.80	1.28
LIVE NATION	USD	103,659.00	8,693,880.33	3.08
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	19,258.00	3,829,068.14	1.36
MATCH GROUP	USD	175,738.00	7,120,903.76	2.52
NETFLIX	USD	32,514.00	12,387,834.00	4.39
POWERSCHOOL HOLDING 'A'	USD	189,829.00	4,331,897.78	1.53
PROGYNY	USD	133,159.00	4,572,680.06	1.62
STRIDE	USD	134,531.00	6,106,362.09	2.16
UNITEDHEALTH GROUP	USD	27,194.00	13,762,611.46	4.88
VENTAS	USD	223,057.00	9,518,957.48	3.37
WALT DISNEY	USD	104,292.00	8,403,849.36	2.98
WELLTOWER	USD	152,917.00	12,621,769.18	4.47
WORKDAY 'A'	USD	12,219.00	2,636,127.06	0.93
ZOETIS 'A'	USD	71,636.00	12,524,838.24	4.43
			<b>173,788,736.44</b>	<b>61.54</b>
<b>France</b>				
EDENRED	EUR	184,302.00	11,617,594.52	4.11
			<b>11,617,594.52</b>	<b>4.11</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	541,100.00	7,907,958.60	2.80
			<b>7,907,958.60</b>	<b>2.80</b>
<b>Japon</b>				
RECRUIT HOLDINGS	JPY	323,130.00	10,058,280.39	3.56
SHIMANO	JPY	37,700.00	5,116,604.73	1.81
TECHNOPRO HOLDINGS	JPY	254,500.00	5,581,263.60	1.98
			<b>20,756,148.72</b>	<b>7.35</b>
<b>Pays-Bas</b>				
RANDSTAD	EUR	25,609.00	1,432,205.86	0.51
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	462,233.00	12,113,583.07	4.29
WOLTERS KLUWER	EUR	106,455.00	13,025,588.95	4.61
			<b>26,571,377.88</b>	<b>9.41</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Human (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni</b>				
COMPASS GROUP	GBP	453,428.00	11,155,699.97	3.95
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	65,206.00	4,868,553.30	1.72
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	2,595,341.00	2,056,048.87	0.73
PEARSON	GBP	793,680.00	8,477,828.16	3.00
RELX PLC	GBP	396,484.00	13,537,438.68	4.79
			<b>40,095,568.98</b>	<b>14.19</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>280,737,385.14</b>	<b>99.40</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	5,920.55	933,881.03	0.33
			<b>933,881.03</b>	<b>0.33</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>933,881.03</b>	<b>0.33</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>281,671,266.17</b>	<b>99.73</b>
Avoirs en banque			1,127,235.24	0.40
Autres passifs nets			-363,098.41	-0.13
<b>Total des actifs nets</b>			<b>282,435,403.00</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Human

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	61.54
Royaume-Uni	14.19
Pays-Bas	9.41
Japon	7.35
France	4.11
Iles Caïmans	2.80
Luxembourg	0.33
	<b>99.73</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	12.75
Edition et arts graphiques	12.40
Soins de santé et services sociaux	10.78
Gastronomie	10.11
Services aux collectivités	10.05
Holdings et sociétés financières	9.56
Immobilier	7.84
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.43
Divers	4.11
Biotechnologie	4.04
Produits chimiques	3.17
Loisirs	2.98
Articles de bureau et ordinateurs	2.85
Communications	2.52
Industrie automobile	1.81
Parts d'organismes de placement collectif	0.33
	<b>99.73</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Positive Change

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	36,605.00	1,234,651.51	2.44
			<b>1,234,651.51</b>	<b>2.44</b>
<b>Chine</b>				
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	259,200.00	815,076.42	1.61
			<b>815,076.42</b>	<b>1.61</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	2,660.00	467,654.60	0.92
ALPHABET 'A'	USD	13,114.00	1,754,390.92	3.47
BAKER HUGHES 'A'	USD	47,306.00	1,709,638.84	3.38
CARLISLE COS	USD	2,764.00	718,225.40	1.42
CMS ENERGY	USD	28,748.00	1,533,705.80	3.03
COOPER COMPANIES	USD	3,989.00	1,276,440.11	2.52
COSTCO WHOLESALE	USD	1,572.00	893,430.48	1.77
CUMMINS	USD	3,305.00	765,834.60	1.51
DARLING INTERNATIONAL	USD	13,065.00	689,636.03	1.36
DEERE & CO	USD	2,063.00	788,086.63	1.56
ENPHASE ENERGY	USD	2,961.00	362,840.94	0.72
HCA HEALTHCARE	USD	8,716.00	2,158,691.72	4.28
IDEXX LABORATORIES	USD	2,517.00	1,109,342.58	2.19
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	10,650.00	1,176,505.50	2.33
INTUIT	USD	3,457.00	1,800,958.72	3.56
MICROSOFT	USD	8,018.00	2,555,256.42	5.06
NEW YORK TIMES 'A'	USD	20,948.00	863,057.60	1.71
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	5,730.00	880,070.70	1.74
PG & E	USD	88,635.00	1,451,841.30	2.87
REPUBLIC SERVICES	USD	16,730.00	2,413,377.79	4.78
SYNOPSYS	USD	2,513.00	1,181,838.77	2.34
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	3,720.00	1,309,030.80	2.59
WILLIAMS COMPANIES	USD	27,628.00	944,325.04	1.87
ZSCALER	USD	4,287.00	680,818.47	1.35
			<b>29,484,999.76</b>	<b>58.33</b>
<b>France</b>				
LEGRAND	EUR	18,031.00	1,677,232.08	3.32
			<b>1,677,232.08</b>	<b>3.32</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	141,600.00	1,154,490.19	2.28
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	75,000.00	729,731.06	1.44
			<b>1,884,221.25</b>	<b>3.72</b>
<b>Inde</b>				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	34,456.00	513,435.04	1.02
HDFC BANK	INR	23,804.00	438,026.00	0.87
			<b>951,461.04</b>	<b>1.89</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Positive Change (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	5,254,200.00	1,777,027.53	3.51
			<b>1,777,027.53</b>	<b>3.51</b>
<b>Irlande</b>				
KERRY GROUP 'A'	EUR	12,129.00	1,015,819.28	2.01
KINGSPAN GROUP	EUR	16,423.00	1,240,613.13	2.45
LINDE	USD	4,811.00	1,805,808.85	3.57
			<b>4,062,241.26</b>	<b>8.03</b>
<b>Japon</b>				
FANUC	JPY	30,400.00	790,142.30	1.56
TOYOTA MOTOR	JPY	64,500.00	1,163,170.67	2.30
			<b>1,953,312.97</b>	<b>3.86</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON NEWCO	USD	7,329.00	1,220,571.66	2.41
			<b>1,220,571.66</b>	<b>2.41</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	2,683.00	1,604,668.49	3.17
			<b>1,604,668.49</b>	<b>3.17</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	41,604.00	823,593.95	1.63
			<b>823,593.95</b>	<b>1.63</b>
<b>Singapour</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	71,000.00	1,753,759.57	3.47
			<b>1,753,759.57</b>	<b>3.47</b>
<b>Total actions</b>			<b>49,242,817.49</b>	<b>97.39</b>
<b>Produits structurés</b>				
<b>Singapour</b>				
HDFC (CLSA GL MKT) CERT. 14/24	USD	25,143.00	461,641.07	0.91
			<b>461,641.07</b>	<b>0.91</b>
<b>Total produits structurés</b>			<b>461,641.07</b>	<b>0.91</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>49,704,458.56</b>	<b>98.30</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Produits structurés</b>				
<b>Singapour</b>				
HCLT (CLSA GL MKT) CERT. 14/24	USD	32,912.00	488,853.13	0.97
			<b>488,853.13</b>	<b>0.97</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>488,853.13</b>	<b>0.97</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Positive Change (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>50,193,311.69</b>	<b>99.27</b>
Avoirs en banque	388,697.59	0.77
Autres passifs nets	-17,982.10	-0.04
<b>Total des actifs nets</b>	<b>50,564,027.18</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Positive Change

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	58.33
Irlande	8.03
Singapour	5.35
Japon	3.86
Hong Kong	3.72
Indonésie	3.51
France	3.32
Pays-Bas	3.17
Allemagne	2.44
Jersey	2.41
Inde	1.89
Royaume-Uni	1.63
Chine	1.61
	<b>99.27</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Holdings et sociétés financières	17.50
Equipements électriques et électroniques	11.10
Articles de bureau et ordinateurs	8.62
Internet, logiciel et services techniques informatiques	8.18
Banques et organismes de crédit	7.85
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.03
Construction et matériaux de construction	4.86
Protection de l'environnement et traitement des déchets	4.78
Services publics	3.71
Équipements et services pour l'énergie	3.38
Construction de machines et appareils	3.07
Communications	2.44
Industrie automobile	2.30
Assurances	2.28
Biotechnologie	2.19
Alimentation et boissons non alcoolisées	2.01
Produits structurés	1.88
Pétrole et gaz	1.87
Commerce de détail et grands magasins	1.77
Emballage	1.74
Edition et arts graphiques	1.71
	<b>99.27</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - ReGeneration (note 1)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	4,488.00	151,375.93	0.82
SYMRISE	EUR	2,330.00	225,215.19	1.22
			<b>376,591.12</b>	<b>2.04</b>
<b>Canada</b>				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	11,824.00	381,796.96	2.06
WASTE CONNECTIONS	USD	3,549.00	483,835.17	2.62
			<b>865,632.13</b>	<b>4.68</b>
<b>Danemark</b>				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	4,059.00	250,313.49	1.35
ORSTED	DKK	2,585.00	142,801.27	0.77
			<b>393,114.76</b>	<b>2.12</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ACADIA HEALTHCARE	USD	4,769.00	337,072.92	1.82
AMERICAN WATER WORKS	USD	4,332.00	538,900.80	2.91
ANSYS	USD	1,361.00	409,865.15	2.22
APPLIED MATERIALS	USD	2,821.00	398,804.77	2.16
AUTODESK	USD	2,432.00	512,203.52	2.77
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	2,385.00	567,057.60	3.07
COPART	USD	14,020.00	612,954.40	3.31
DANAHER	USD	1,485.00	369,096.75	2.00
DARLING INTERNATIONAL	USD	4,901.00	258,699.29	1.40
EBAY	USD	3,807.00	169,106.94	0.91
ECOLAB	USD	2,269.00	388,543.56	2.10
ENPHASE ENERGY	USD	366.00	44,849.64	0.24
EQUINIX	USD	847.00	621,952.10	3.36
INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	11,851.00	303,385.60	1.64
INTUIT	USD	1,409.00	734,032.64	3.96
KLA CORPORATION	USD	489.00	229,201.64	1.24
ON SEMICONDUCTOR	USD	2,601.00	247,693.23	1.34
OPTION CARE HEALTH	USD	6,494.00	214,172.12	1.16
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2,747.00	421,911.73	2.28
PRIVIA HEALTH GROUP	USD	11,681.00	268,078.95	1.45
REMITLY GLOBAL	USD	15,193.00	389,472.56	2.11
REPUBLIC SERVICES	USD	4,254.00	613,658.64	3.32
SAVERS VALUE	USD	10,563.00	197,211.21	1.07
SPS COMMERCE	USD	851.00	148,576.09	0.80
STRIDE	USD	6,177.00	280,374.03	1.52
SYNOPSIS	USD	1,273.00	598,679.17	3.24
TETRA TECH	USD	3,095.00	479,477.40	2.59
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	664.00	337,458.08	1.82
WASTE MANAGEMENT	USD	1,174.00	180,655.12	0.98



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - ReGeneration (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
WEYERHAEUSER	USD	19,704.00	607,474.32	3.28
XYLEM	USD	2,736.00	249,249.60	1.35
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	397.00	95,692.88	0.52
			<b>11,825,562.45</b>	<b>63.94</b>
<b>France</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	12,020.00	453,811.85	2.45
ROBERTET	EUR	235.00	202,136.19	1.09
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	3,172.00	532,727.63	2.88
			<b>1,188,675.67</b>	<b>6.42</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
NU HOLDINGS	USD	60,518.00	444,504.71	2.40
			<b>444,504.71</b>	<b>2.40</b>
<b>Indonésie</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	1,867,000.00	631,439.69	3.40
			<b>631,439.69</b>	<b>3.40</b>
<b>Japon</b>				
KEYENCE	JPY	700.00	261,744.97	1.41
OISIX RA DAICHI	JPY	23,000.00	249,087.73	1.35
			<b>510,832.70</b>	<b>2.76</b>
<b>Norvège</b>				
TOMRA SYSTEMS	NOK	1,894.00	21,818.82	0.12
			<b>21,818.82</b>	<b>0.12</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	566.00	338,517.47	1.83
			<b>338,517.47</b>	<b>1.83</b>
<b>Suède</b>				
HEXAGON 'B'	SEK	23,556.00	202,834.32	1.10
OX2 AB	SEK	17,013.00	80,657.69	0.44
SWECO 'B'	SEK	29,290.00	275,844.37	1.49
			<b>559,336.38</b>	<b>3.03</b>
<b>Suisse</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	1,502.00	128,511.81	0.69
GEBERIT	CHF	336.00	170,499.78	0.92
GIVAUDAN	CHF	28.00	92,301.97	0.50
SIG GROUP LTD	CHF	19,154.00	475,706.56	2.57
			<b>867,020.12</b>	<b>4.68</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>18,023,046.02</b>	<b>97.42</b>
Avoirs en banque			483,528.15	2.61
Autres passifs nets			-6,219.61	-0.03
<b>Total des actifs nets</b>			<b>18,500,354.56</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - ReGeneration (note 1)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	63.94	Internet, logiciel et services techniques informatiques	14.83
France	6.42	Equipements électriques et électroniques	11.04
Suisse	4.68	Services environnementaux et recyclage	7.27
Canada	4.68	Holdings et sociétés financières	7.01
Indonésie	3.40	Articles de bureau et ordinateurs	6.73
Suède	3.03	Services publics	6.34
Japon	2.76	Emballage	5.56
Iles Caïmans	2.40	Construction de machines et appareils	5.38
Danemark	2.12	Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.85
Allemagne	2.04	Protection de l'environnement et traitement des déchets	4.30
Pays-Bas	1.83	Banques et organismes de crédit	3.40
Norvège	0.12	Immobilier	3.36
	<b>97.42</b>	Soins de santé et services sociaux	3.34
		Industrie automobile	3.31
		Construction et matériaux de construction	2.41
		Commerce de détail et grands magasins	1.98
		Alimentation et boissons non alcoolisées	1.35
		Biens de consommation divers	1.35
		Produits chimiques	1.22
		Communications	0.82
		Services aux collectivités	0.80
		Équipements et services pour l'énergie	0.77
			<b>97.42</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNH) Pictet - China Environmental Opportunities (note 1)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Chine</b>				
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNH	2,508,100.00	12,904,525.63	5.42
BJ HUAFENG 'A'	CNH	43,999.00	5,775,739.05	2.43
B-SOFT 'A'	CNH	840,400.00	5,665,396.92	2.38
BYD 'H'	HKD	25,000.00	5,641,751.13	2.37
CHINA SOUTHERN 'A'	CNH	141,101.00	4,006,516.33	1.68
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	150,300.00	719,723.57	0.30
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	48,680.00	9,999,419.16	4.20
ESTUN AUTOMATION 'A'	CNH	246,253.00	5,463,024.30	2.30
FLAT GLASS GRP 'H'	HKD	588,000.00	9,678,928.02	4.07
GLODON 'A'	CNY	348,400.00	8,152,218.68	3.43
GONGNIU GROUP 'A'	CNH	115,482.00	12,029,011.62	5.05
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	263,216.00	7,132,321.84	3.00
GZ SIE CONSULT 'A'	CNH	154,500.00	3,570,167.46	1.50
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	352,000.00	8,387,674.24	3.53
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	304,432.00	8,726,360.62	3.67
HENAN LILIANG DIAMOND 'A'	CNH	25,020.00	839,816.32	0.35
HOYMILES POW 'A'	CNY	21,524.00	5,911,935.95	2.49
HUAMING POWER 'A'	CNH	705,700.00	9,889,369.29	4.16
INFORE ENVIRONMENT TECHNOLOGY 'A'	CNH	2,108,800.00	10,521,224.96	4.42
KINGSEMI 'A'	CNH	40,130.00	5,329,328.21	2.24
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNH	187,760.00	5,157,671.44	2.17
LONGSHINE TECHNOLOGY 'A'	CNH	364,200.00	7,023,017.92	2.95
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	412,822.00	9,194,136.28	3.87
SHANDONG SINOCERA FUNCTIONAL MATERIAL 'A'	CNH	389,400.00	10,670,813.87	4.49
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNH	145,400.00	9,700,391.53	4.08
SUNGROW POWER 'A'	CNY	94,900.00	8,507,089.38	3.58
WUXI LEAD INTELLIGENT 'A'	CNH	21,210.00	579,933.15	0.24
XINYI ENERGY HOLDINGS 144A/S	HKD	5,053,800.00	7,854,539.85	3.30
YIJIAHE TECHNOLOGY 'A'	CNH	107,875.00	3,651,240.81	1.54
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	303,695.00	5,064,600.04	2.13
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNH	132,506.00	3,945,888.22	1.66
ZHUZHOU HUA 'A'	CNH	32,480.00	2,978,812.91	1.25
ZJ SHUANGHUAN 'A'	CNH	27,461.00	786,289.99	0.33
ZJ SUPCON 'A'	CNH	155,857.00	7,462,046.63	3.14
			<b>222,920,925.32</b>	<b>93.72</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	68,657.00	3,723,827.29	1.57
			<b>3,723,827.29</b>	<b>1.57</b>
<b>Total actions</b>			<b>226,644,752.61</b>	<b>95.29</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CNH)  
Pictet - China Environmental Opportunities (note 1) (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<i><b>Warrants</b></i>				
<b>Chine</b>				
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	427,000.00	7,961,680.88	3.35
			<b>7,961,680.88</b>	<b>3.35</b>
<i><b>Total warrants</b></i>			<i><b>7,961,680.88</b></i>	<i><b>3.35</b></i>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>234,606,433.49</b>	<b>98.64</b>
Avoirs en banque			3,577,206.70	1.50
Autres passifs nets			-332,863.26	-0.14
<b>Total des actifs nets</b>			<b>237,850,776.93</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - China Environmental Opportunities (note 1)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Chine	97.07	Equipements électriques et électroniques	35.15
Iles Caïmans	1.57	Construction de machines et appareils	12.15
	<b>98.64</b>	Internet, logiciel et services techniques informatiques	10.26
		Services publics	8.86
		Biens de consommation divers	6.67
		Transport et fret	5.42
		Construction et matériaux de construction	5.32
		Produits chimiques	4.49
		Services aux collectivités	4.16
		Warrants	3.35
		Articles de bureau et ordinateurs	2.13
		Pierres et métaux précieux	0.35
		Industrie automobile	0.33
			<b>98.64</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
ADIDAS	EUR	1,622.00	254,426.92	0.00
ALLIANZ	EUR	11,152.00	2,548,789.60	0.04
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	863.00	77,713.15	0.00
BASF REG.	EUR	9,164.00	390,798.78	0.01
BECHTLE	EUR	645.00	28,321.95	0.00
BEIERSDORF	EUR	1,140.00	138,225.00	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	3,017.00	293,101.55	0.00
BRENNTAG	EUR	1,515.00	110,898.00	0.00
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	215.00	17,479.50	0.00
COMMERZBANK	EUR	10,952.00	106,387.73	0.00
CONTINENTAL	EUR	1,199.00	80,788.62	0.00
COVESTRO	EUR	21,402.00	1,092,358.08	0.02
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	6,036.00	200,576.28	0.00
DELIVERY HERO	EUR	2,557.00	68,156.84	0.00
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	19,671.00	204,224.32	0.00
DEUTSCHE BOERSE	EUR	4,595.00	753,120.50	0.01
DEUTSCHE POST	EUR	10,857.00	414,737.40	0.01
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	120,043.00	2,382,853.55	0.04
E.ON	EUR	21,912.00	242,784.96	0.00
EVONIK INDUSTRIES	EUR	1,392.00	23,942.40	0.00
FRESENIUS	EUR	4,408.00	129,154.40	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	2,058.00	84,378.00	0.00
GEA GROUP	EUR	1,928.00	67,441.44	0.00
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	625.00	130,625.00	0.00
HEIDELBERGMAT	EUR	1,253.00	93,348.50	0.00
HELLOFRESH	EUR	2,555.00	71,029.00	0.00
HENKEL	EUR	1,225.00	73,059.00	0.00
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	1,542.00	103,314.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	12,945.00	405,955.20	0.01
KNORR-BREMSE	EUR	453.00	26,881.02	0.00
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	9,250.00	574,240.00	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	30,143.00	1,986,122.27	0.03
MERCK	EUR	1,416.00	220,683.60	0.00
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	2,883.00	1,079,106.90	0.02
NEMETSCHKE	EUR	877.00	50,024.08	0.00
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	1,481.00	68,437.01	0.00
PORSCHE PFD	EUR	947.00	83,203.42	0.00
PUMA	EUR	1,466.00	81,509.60	0.00
R.W.E.	EUR	5,594.00	193,999.92	0.00
SAP	EUR	14,711.00	1,787,092.28	0.03
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	203.00	64,229.20	0.00
SCOUT24	EUR	523.00	33,984.54	0.00
SIEMENS	EUR	7,467.00	1,012,375.86	0.02
SIEMENS ENERGY	EUR	4,057.00	49,130.27	0.00
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	3,103.00	149,812.84	0.00
SYMRISE	EUR	1,882.00	168,664.84	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Allemagne (suite)</b>				
TALANX	EUR	1,298.00	77,944.90	0.00
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	347,512.00	581,040.06	0.01
VOLKSWAGEN	EUR	168.00	20,823.60	0.00
VOLKSWAGEN PFD	EUR	1,914.00	208,166.64	0.00
VONOVIA	EUR	9,494.00	207,159.08	0.00
ZALANDO	EUR	2,187.00	45,292.77	0.00
			<b>19,357,914.37</b>	<b>0.26</b>
<b>Australie</b>				
AMPOL	AUD	1,440.00	29,542.78	0.00
ANZ BANKING GROUP	AUD	31,011.00	482,997.25	0.01
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	13,151.00	66,253.54	0.00
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	4,994.00	123,826.28	0.00
ASX LIMITED	AUD	1,942.00	67,330.16	0.00
AURIZON HOLDINGS	AUD	12,900.00	27,326.71	0.00
BHP GROUP	GBP	51,950.00	1,395,311.15	0.02
BLUESCOPE STEEL	AUD	6,484.00	76,508.82	0.00
BRAMBLES	AUD	118,884.00	1,033,329.11	0.02
COCHLEAR	AUD	572.00	88,644.77	0.00
COLES GROUP	AUD	68,205.00	644,166.36	0.01
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	17,654.00	1,071,235.74	0.02
COMPUTERSHARE	AUD	5,788.00	91,202.23	0.00
CSL	AUD	7,623.00	1,160,448.01	0.02
DEXUS PROP TRUST	AUD	254,213.00	1,126,400.55	0.02
ENDEAVOUR	AUD	7,273.00	23,264.65	0.00
FORTESCUE METALS	AUD	21,585.00	274,085.44	0.00
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	15,994.00	208,236.39	0.00
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	318,060.00	752,914.91	0.01
IDP EDUCATION	AUD	1,501.00	19,478.73	0.00
IGO LTD	AUD	102,153.00	784,977.25	0.01
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	27,866.00	96,071.64	0.00
LENDLEASE GROUP -STAPLED-	AUD	11,333.00	49,390.29	0.00
MACQUARIE GROUP	AUD	3,546.00	361,012.06	0.01
MEDIBANK PRIVATE	AUD	38,247.00	79,859.77	0.00
MINERAL RESOURCES	AUD	1,600.00	65,679.77	0.00
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	26,243.00	33,928.55	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	32,171.00	567,651.55	0.01
NEWCREST MINING	AUD	9,874.00	146,955.49	0.00
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	10,993.00	69,794.33	0.00
ORICA	AUD	2,876.00	27,214.93	0.00
ORIGIN ENERGY	AUD	120,119.00	640,145.15	0.01
PILBARA MINERALS	AUD	197,389.00	515,185.51	0.01
QANTAS AIRWAYS	AUD	13,544.00	42,584.24	0.00
QBE INSURANCE GROUP	AUD	68,992.00	657,880.72	0.01
RAMSAY HEALTH CARE	AUD	1,983.00	62,432.57	0.00
REA GROUP	AUD	628.00	58,823.94	0.00
REECE	AUD	385.00	4,353.57	0.00
RIO TINTO	AUD	3,845.00	265,006.01	0.00
SANTOS	AUD	36,093.00	173,070.21	0.00
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	46,598.00	69,578.43	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Australie (suite)</b>				
SEEK	AUD	1,912.00	25,613.12	0.00
SONIC HEALTHCARE	AUD	4,947.00	89,480.91	0.00
SOUTH32	AUD	475,133.00	977,658.39	0.02
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	32,332.00	76,929.14	0.00
SUNCORP METWAY	AUD	11,136.00	94,427.36	0.00
TELSTRA	AUD	48,922.00	114,323.94	0.00
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	30,960.00	238,470.58	0.00
TREASURY WINE ESTATES	AUD	9,845.00	73,680.24	0.00
VICINITY CENTRES	AUD	22,417.00	23,063.20	0.00
WESFARMERS	AUD	11,289.00	362,205.36	0.01
WESTPAC BANKING	AUD	39,911.00	512,360.00	0.01
WISETECH GLOBAL	AUD	2,729.00	107,751.44	0.00
WOODSIDE ENERGY GROUP	GBP	50,126.00	1,110,220.27	0.02
WOOLWORTHS GROUP	AUD	23,893.00	541,233.36	0.01
			<b>17,881,516.87</b>	<b>0.26</b>
<b>Autriche</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	3,324.00	108,196.20	0.00
OMV	EUR	1,870.00	85,290.70	0.00
VERBUND 'A'	EUR	364.00	28,028.00	0.00
VOEST-ALPINE	EUR	795.00	20,638.20	0.00
			<b>242,153.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Belgique</b>				
AGEAS REG.	EUR	2,018.00	78,358.94	0.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8,697.00	441,807.60	0.01
D'IETEREN	EUR	161.00	25,599.00	0.00
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	236.00	21,605.80	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	1,028.00	72,371.20	0.00
KBC GROUP	EUR	2,571.00	153,694.38	0.00
LOTUS BAKERIES	EUR	11.00	84,480.00	0.00
SOFINA	EUR	267.00	50,916.90	0.00
SOLVAY	EUR	759.00	79,391.40	0.00
U.C.B.	EUR	9,250.00	720,575.00	0.01
UMICORE	EUR	2,702.00	58,930.62	0.00
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	1,037.00	23,726.56	0.00
			<b>1,811,457.40</b>	<b>0.02</b>
<b>Bermudes</b>				
ARCH CAPITAL GROUP	USD	9,319.00	720,252.75	0.01
BUNGE	USD	14,174.00	1,484,223.95	0.02
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	5,000.00	22,403.89	0.00
EVEREST GROUP LTD	USD	3,354.00	1,211,319.84	0.02
HONGKONG LAND HOLDINGS	USD	6,800.00	22,982.10	0.00
INVESCO	USD	43,814.00	600,197.32	0.01
JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	2,025.00	88,990.32	0.00
NORWEGIAN CRUISE LINE	USD	19,344.00	310,221.79	0.01
			<b>4,460,591.96</b>	<b>0.07</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada</b>				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	5,080.00	219,199.48	0.00
AIR CANADA 'B' -VOTING AND VARIABLE VOTING-	CAD	66,949.00	911,911.74	0.02
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	3,994.00	22,887.04	0.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD	CAD	7,931.00	396,733.41	0.01
ALTAGAS	CAD	1,727.00	31,978.33	0.00
BANK OF MONTREAL	CAD	7,831.00	629,889.54	0.01
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	12,091.00	525,791.30	0.01
BARRICK GOLD	CAD	41,023.00	565,679.47	0.01
BCE	CAD	16,006.00	578,835.56	0.01
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT 'A'	CAD	3,683.00	117,691.45	0.00
BROOKFIELD CORP	CAD	16,129.00	489,614.40	0.01
BROOKFIELD RENEWABLE CORPORATION	CAD	1,674.00	39,121.90	0.00
BRP SUBORD	CAD	812.00	57,419.87	0.00
CAE	CAD	3,936.00	86,850.69	0.00
CAMECO	CAD	22,557.00	878,395.87	0.01
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE -TRUST UNITS-	CAD	1,563.00	49,441.88	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	CAD	9,045.00	334,586.32	0.01
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	17,195.00	1,784,456.59	0.03
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	19,751.00	1,395,566.45	0.02
CANADIAN TIRE 'A' -NVTG-	CAD	696.00	70,999.06	0.00
CANADIAN UTILITIES 'A' -NVTG-	CAD	2,243.00	45,701.97	0.00
CCL INDUSTRIES 'B'	CAD	1,832.00	73,563.17	0.00
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	2,148.00	200,857.97	0.00
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	184.00	360,602.37	0.01
DOLLARAMA	CAD	2,954.00	195,650.05	0.00
ELEMENT FLEET MANAGEMENT	CAD	2,302.00	31,081.04	0.00
EMERA	CAD	2,252.00	76,006.98	0.00
EMPIRE 'A' -NVTG-	CAD	2,293.00	59,731.78	0.00
ENBRIDGE	CAD	21,204.00	673,267.69	0.01
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	CAD	199.00	158,211.45	0.00
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	6,723.00	145,612.91	0.00
FIRSTSERVICE	CAD	227.00	31,437.10	0.00
FORTIS INC	CAD	4,936.00	179,023.14	0.00
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2,228.00	282,082.37	0.00
GEORGE WESTON	CAD	685.00	73,009.49	0.00
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	2,592.00	78,301.37	0.00
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	1,016.00	26,680.20	0.00
GREAT-WEST LIFECO	CAD	3,355.00	92,479.31	0.00
HYDRO ONE	CAD	3,107.00	75,727.84	0.00
IA FINANCIAL	CAD	1,422.00	85,205.86	0.00
IGM FINANCIAL	CAD	57,694.00	1,417,928.18	0.02
IMPERIAL OIL	CAD	10,871.00	640,331.48	0.01
INTACT FINANCIAL	CAD	2,108.00	293,059.40	0.00
IVANHOE MINES 'A'	CAD	3,688.00	29,488.67	0.00
KEYERA	CAD	154,047.00	3,463,986.96	0.06
KINROSS GOLD CORP	CAD	7,854.00	34,209.13	0.00
LOBLAW COMPANIES	CAD	1,334.00	107,862.20	0.00
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	8,744.00	60,102.94	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada (suite)</b>				
MAGNA INTERNATIONAL	CAD	2,285.00	116,033.73	0.00
MANULIFE FINANCIAL	CAD	123,567.00	2,161,515.92	0.04
METRO	CAD	14,412.00	717,395.33	0.01
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3,500.00	223,098.09	0.00
NORTHLAND POWER	CAD	4,795.00	74,124.14	0.00
NUTRIEN	CAD	5,223.00	311,055.83	0.01
NUVEI	CAD	111.00	1,562.54	0.00
ONEX CORPORATION	CAD	1,171.00	65,221.62	0.00
OPEN TEXT	CAD	2,352.00	77,682.91	0.00
PAN AMERICAN SILVER	CAD	3,017.00	41,009.89	0.00
PARKLAND	CAD	505.00	14,168.08	0.00
PEMBINA PIPELINE	CAD	5,467.00	156,294.15	0.00
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	CAD	4,495.00	109,242.70	0.00
QUEBECOR 'B'	CAD	3,668.00	75,225.69	0.00
RESTAURANT BRANDS INTL	CAD	2,780.00	175,487.74	0.00
RIOCAN REIT -TRUST UNITS-	CAD	252.00	3,183.27	0.00
RITCHIE BRO AUCTION	CAD	1,462.00	86,741.29	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	CAD	3,780.00	138,448.47	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	14,604.00	1,216,470.27	0.02
SAPUTO	CAD	3,450.00	68,722.18	0.00
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	31,668.00	1,594,349.67	0.03
STANTEC	CAD	13,428.00	839,543.97	0.01
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	34,554.00	1,601,018.62	0.03
TC ENERGY	CAD	9,675.00	316,971.58	0.01
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	28,854.00	1,160,238.99	0.02
TELUS -NON CANADIAN-	CAD	4,649.00	72,160.65	0.00
TFI INTERNATIONAL	CAD	732.00	89,652.94	0.00
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	CAD	1,105.00	75,922.51	0.00
THOMSON REUTERS	CAD	1,626.00	190,183.10	0.00
TMX GROUP	CAD	1,590.00	32,385.70	0.00
TOROMONT INDUSTRIES	CAD	1,108.00	86,122.65	0.00
TORONTO - DOMINION BANK	CAD	27,880.00	1,602,707.26	0.03
WASTE CONNECTIONS	USD	6,900.00	891,257.95	0.01
WEST FRASER TIMBER	CAD	397.00	27,472.05	0.00
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	4,401.00	168,540.20	0.00
WSP GLOBAL	CAD	10,037.00	1,350,384.04	0.02
			<b>34,109,849.09</b>	<b>0.50</b>
<b>Curacao</b>				
SCHLUMBERGER	USD	71,208.00	4,108,126.92	0.07
			<b>4,108,126.92</b>	<b>0.07</b>
<b>Danemark</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	15.00	24,980.39	0.00
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	48.00	81,127.94	0.00
CARLSBERG 'B'	DKK	1,124.00	134,798.32	0.00
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	1,218.00	69,769.39	0.00
COLOPLAST 'B'	DKK	985.00	98,000.10	0.00
DANSKE BANK	DKK	36,291.00	802,914.43	0.01
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	6,641.00	1,171,414.82	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Danemark (suite)</b>				
GENMAB	DKK	694.00	231,803.28	0.00
NOVO NORDISK 'B'	DKK	55,920.00	4,885,038.21	0.08
NOVOZYMES 'B'	DKK	1,761.00	66,280.86	0.00
ORSTED	DKK	2,070.00	106,249.93	0.00
PANDORA	DKK	970.00	94,504.72	0.00
TRYG	DKK	4,129.00	71,088.00	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	39,176.00	780,068.83	0.01
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1,279.00	50,008.57	0.00
			<b>8,668,047.79</b>	<b>0.12</b>
<b>Espagne</b>				
ACCIONA	EUR	157.00	19,075.50	0.00
ACS	EUR	2,920.00	99,104.80	0.00
AENA	EUR	7,101.00	997,335.45	0.02
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	14,903.00	854,836.08	0.01
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	107,480.00	826,306.24	0.01
BANCO SANTANDER	EUR	159,742.00	583,058.30	0.01
CAIXABANK SA	EUR	335,762.00	1,264,479.69	0.02
CELLNEX TELECOM	EUR	5,250.00	170,205.00	0.00
CORP.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	22,979.00	549,198.10	0.01
EDP RENOVAVEIS	EUR	3,933.00	59,781.60	0.00
ENAGAS	EUR	1,578.00	24,585.24	0.00
ENDESA	EUR	4,115.00	79,090.30	0.00
GRIFOLS 'A'	EUR	6,037.00	73,440.11	0.00
IBERDROLA	EUR	108,409.00	1,145,883.13	0.02
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	10,935.00	388,957.95	0.01
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	1,877.00	47,825.96	0.00
REDEIA CORPORACION	EUR	96,729.00	1,422,399.95	0.02
REPSOL	EUR	31,950.00	502,573.50	0.01
TELEFONICA	EUR	167,497.00	647,878.40	0.01
			<b>9,756,015.30</b>	<b>0.15</b>
<b>Etats-Unis</b>				
A.O. SMITH	USD	11,078.00	697,212.21	0.01
ABBOTT LABORATORIES	USD	48,041.00	4,462,540.73	0.07
ABBVIE	USD	25,389.00	3,659,447.42	0.06
ACTIVISION BLIZZARD	USD	7,764.00	687,536.10	0.01
ADOBE	USD	30,722.00	14,678,091.43	0.25
ADVANCE AUTO PARTS	USD	5,720.00	298,211.04	0.00
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	114,917.00	11,179,464.22	0.20
AECOM TECHNOLOGY	USD	1,098.00	86,910.69	0.00
AES	USD	25,679.00	361,737.60	0.01
AFLAC	USD	29,889.00	2,197,745.02	0.04
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	15,069.00	1,597,772.97	0.03
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	3,736.00	1,014,622.80	0.02
AIRBNB 'A'	USD	4,092.00	528,670.93	0.01
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	5,930.00	600,915.50	0.01
ALASKA AIR GROUP	USD	7,400.00	258,015.65	0.00
ALBEMARLE	USD	2,642.00	431,203.91	0.01
ALBERTSONS COMPANIES	USD	4,267.00	92,384.99	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	4,919.00	462,468.78	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	USD	5,459.00	1,589,223.40	0.03
ALLIANT ENERGY	USD	9,487.00	431,643.58	0.01
ALLSTATE	USD	17,292.00	1,841,500.15	0.03
ALLY FINANCIAL	USD	15,784.00	397,924.66	0.01
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	1,411.00	232,468.30	0.00
ALPHABET 'A'	USD	415,884.00	52,092,775.43	0.87
ALPHABET 'C'	USD	92,601.00	11,670,896.66	0.20
AMAZON.COM	USD	428,061.00	51,052,836.97	0.86
AMEREN CORPORATION	USD	7,022.00	494,857.10	0.01
AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	22,936.00	280,538.72	0.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	9,729.00	687,744.25	0.01
AMERICAN EXPRESS	USD	18,905.00	2,688,722.39	0.04
AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	754.00	80,353.84	0.00
AMERICAN HOMES 4 RENT 'A'	USD	2,849.00	91,325.49	0.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	24,156.00	1,401,381.54	0.02
AMERICAN TOWER	USD	7,002.00	1,075,986.33	0.02
AMERICAN WATER WORKS	USD	16,005.00	1,872,476.97	0.03
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	USD	6,931.00	2,167,618.38	0.04
AMETEK	USD	11,569.00	1,629,932.94	0.03
AMGEN	USD	107,064.00	27,449,650.14	0.46
AMPHENOL 'A'	USD	10,667.00	849,078.05	0.01
ANALOG DEVICES	USD	22,286.00	3,721,927.77	0.06
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	4,482.00	79,515.91	0.00
ANSYS	USD	2,097.00	591,320.90	0.01
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	USD	4,549.00	392,325.85	0.01
APPLE	USD	511,664.00	82,680,968.44	1.38
APPLIED MATERIALS	USD	43,965.00	5,752,949.75	0.11
ARAMARK	USD	2,619.00	86,704.92	0.00
ARCHER-DANIELS MIDLAND	USD	9,476.00	682,149.83	0.01
ARES MANAGEMENT	USD	1,534.00	152,325.31	0.00
ARISTA NETWORKS	USD	8,367.00	1,460,878.00	0.02
ARROW ELECTRONICS	USD	752.00	91,816.17	0.00
ARTHUR J. GALLAGHER	USD	3,646.00	796,541.91	0.01
ASPEN TECH	USD	390.00	75,718.24	0.00
ASSURANT	USD	3,481.00	475,502.57	0.01
AT&T	USD	99,549.00	1,414,588.78	0.02
ATLASSIAN 'A'	USD	5,666.00	1,056,387.17	0.02
ATMOS ENERGY CORP	USD	9,286.00	931,061.27	0.02
AUTODESK	USD	6,126.00	1,205,655.43	0.02
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	7,329.00	1,688,174.34	0.03
AUTOZONE	USD	931.00	2,255,869.83	0.04
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	13,013.00	2,110,192.40	0.03
AVANTOR	USD	5,466.00	107,581.29	0.00
AVERY DENNISON	USD	2,936.00	510,151.76	0.01
AXON ENTERPRISE	USD	3,097.00	574,893.13	0.01
BAKER HUGHES 'A'	USD	126,314.00	4,375,488.16	0.07
BALL	USD	10,252.00	467,517.49	0.01
BANK OF AMERICA	USD	102,852.00	2,683,518.35	0.04

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	67,546.00	2,729,208.16	0.05
BATH & BODY WORKS	USD	13,587.00	427,174.25	0.01
BAXTER INTERNATIONAL	USD	34,890.00	1,239,960.51	0.02
BECTON DICKINSON & CO	USD	6,024.00	1,498,386.23	0.02
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	2,169.00	102,690.21	0.00
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	14,403.00	4,868,630.06	0.08
BEST BUY	USD	7,064.00	460,768.23	0.01
BILL.COM HOLDINGS	USD	1,137.00	112,225.31	0.00
BIOGEN	USD	2,786.00	680,028.60	0.01
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	1,876.00	158,508.91	0.00
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	1,108.00	373,550.00	0.01
BIO-TECHNE	USD	6,216.00	400,276.64	0.01
BLACKROCK 'A'	USD	2,781.00	1,698,771.19	0.03
BLACKSTONE 'A'	USD	6,997.00	716,922.40	0.01
BLOCK 'A'	USD	5,520.00	231,763.65	0.00
BOOKING HOLDINGS	USD	517.00	1,519,640.94	0.03
BOOZ ALLEN HAMILTON 'A'	USD	1,283.00	132,077.43	0.00
BORGWARNER	USD	11,503.00	443,109.87	0.01
BOSTON PROPERTIES	USD	7,868.00	440,959.47	0.01
BOSTON SCIENTIFIC	USD	22,943.00	1,159,204.40	0.02
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	27,799.00	1,530,089.43	0.03
BROADCOM	USD	25,725.00	20,262,420.53	0.35
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	3,610.00	618,583.59	0.01
BROWN & BROWN	USD	19,906.00	1,335,546.60	0.02
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	9,010.00	486,964.66	0.01
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	1,484.00	177,326.93	0.00
BURLINGTON STORES	USD	590.00	74,991.37	0.00
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	5,278.00	435,411.16	0.01
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	38,043.00	8,427,946.86	0.15
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	USD	4,413.00	395,302.43	0.01
CAMPBELL SOUP	USD	82,651.00	3,228,419.42	0.05
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	15,290.00	1,404,224.69	0.02
CARDINAL HEALTH	USD	6,980.00	580,179.73	0.01
CARLISLE COS	USD	529.00	129,903.70	0.00
CARMAX	USD	6,152.00	401,921.25	0.01
CARNIVAL CORPORATION & PLC	USD	31,592.00	431,873.87	0.01
CARRIER GLOBAL	USD	15,873.00	840,609.11	0.01
CATALENT	USD	10,234.00	442,862.85	0.01
CATERPILLAR	USD	6,956.00	1,819,109.13	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3,716.00	550,205.68	0.01
CBRE GROUP 'A'	USD	29,097.00	2,019,132.43	0.03
CDW	USD	3,242.00	622,679.92	0.01
CELANESE	USD	4,397.00	526,116.34	0.01
CENCORA	USD	10,681.00	1,849,026.97	0.03
CENTENE	USD	19,948.00	1,307,960.00	0.02
CENTERPOINT ENERGY	USD	51,038.00	1,290,082.62	0.02
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	7,020.00	449,790.29	0.01
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	7,783.00	633,441.59	0.01
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	2,408.00	445,239.39	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
CHARLES SCHWAB	USD	21,015.00	1,085,267.42	0.02
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	1,881.00	791,504.95	0.01
CHENIERE ENERGY	USD	5,968.00	954,495.57	0.02
CHEVRON	USD	56,265.00	9,086,664.79	0.16
CHEWY 'A'	USD	2,523.00	43,638.36	0.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	1,377.00	2,396,980.59	0.04
CHURCH & DWIGHT	USD	21,052.00	1,831,362.12	0.03
CIGNA	USD	12,748.00	3,503,738.01	0.06
CINCINNATI FINANCIAL	USD	5,489.00	538,870.74	0.01
CINTAS	USD	1,550.00	710,053.32	0.01
CISCO SYSTEMS	USD	475,614.00	24,260,225.41	0.41
CITIGROUP	USD	47,913.00	1,868,801.59	0.03
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	16,524.00	412,200.41	0.01
CLEVELAND-CLIFFS	USD	21,920.00	319,783.32	0.01
CLOROX	USD	15,108.00	1,839,619.89	0.03
CLOUDFLARE 'A'	USD	31,952.00	1,908,407.83	0.03
CME GROUP 'A'	USD	5,738.00	1,095,450.91	0.02
CMS ENERGY	USD	21,932.00	1,094,211.98	0.02
COCA-COLA	USD	67,331.00	3,557,457.35	0.06
COGNEX	USD	1,766.00	70,787.11	0.00
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	10,900.00	700,043.38	0.01
COINBASE GLOBAL 'A'	USD	1,450.00	103,173.32	0.00
COLGATE PALMOLIVE	USD	26,697.00	1,802,293.48	0.03
COMCAST 'A'	USD	176,786.00	7,507,922.03	0.13
COMERICA	USD	7,560.00	292,079.45	0.00
CONAGRA BRANDS	USD	16,885.00	438,629.45	0.01
CONFLUENT 'A'	USD	2,659.00	72,749.30	0.00
CONSOLIDATED EDISON	USD	8,179.00	661,954.50	0.01
CONSTELLATION BRANDS 'A'	USD	8,681.00	2,067,808.27	0.03
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	7,250.00	750,326.43	0.01
COOPER COMPANIES	USD	3,183.00	962,372.87	0.02
COPART	USD	16,858.00	693,120.10	0.01
CORNING	USD	21,519.00	617,680.51	0.01
CORTEVA	USD	13,929.00	671,329.37	0.01
COSTAR GROUP	USD	8,252.00	600,052.98	0.01
COSTCO WHOLESALE	USD	18,392.00	9,900,824.03	0.17
CROWDSTRIKE 'A'	USD	4,897.00	766,097.75	0.01
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	8,369.00	729,544.01	0.01
CROWN HOLDINGS	USD	16,312.00	1,361,263.33	0.02
CSX	USD	34,141.00	988,062.21	0.02
CUMMINS	USD	8,780.00	1,922,655.79	0.03
CVS HEALTH	USD	47,775.00	3,167,360.07	0.05
DANAHER	USD	19,090.00	4,467,344.46	0.07
DARDEN RESTAURANTS	USD	3,653.00	494,882.30	0.01
DARLING INTERNATIONAL	USD	1,515.00	74,910.94	0.00
DATADOG 'A'	USD	2,611.00	219,894.45	0.00
DAVITA	USD	4,171.00	380,258.64	0.01
DECKERS OUTDOOR	USD	185.00	88,913.12	0.00
DEERE & CO	USD	7,003.00	2,550,661.30	0.04

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	17,084.00	1,107,880.07	0.02
DELTA AIR LINES	USD	9,090.00	317,973.51	0.01
DENTSPLY SIRONA	USD	24,649.00	796,431.10	0.01
DEXCOM	USD	6,709.00	606,305.96	0.01
DICKS SPORTING GOODS	USD	684.00	69,021.62	0.00
DIGITAL REALTY TRUST	USD	5,940.00	666,597.96	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	6,970.00	569,648.73	0.01
DOCUSIGN	USD	1,585.00	63,036.86	0.00
DOLLAR GENERAL	USD	4,549.00	453,780.19	0.01
DOLLAR TREE	USD	9,386.00	949,351.51	0.02
DOMINION ENERGY	USD	16,532.00	690,828.65	0.01
DOMINO'S PIZZA	USD	3,237.00	1,171,577.36	0.02
DOORDASH 'A'	USD	3,279.00	241,509.17	0.00
DOVER	USD	4,080.00	543,420.49	0.01
DOW	USD	14,643.00	706,018.94	0.01
DR HORTON	USD	6,234.00	642,816.54	0.01
DROPBOX 'A'	USD	1,599.00	41,220.07	0.00
DTE ENERGY	USD	5,425.00	506,548.92	0.01
DUKE ENERGY	USD	12,477.00	1,047,486.60	0.02
DUPONT DE NEMOURS	USD	9,839.00	694,309.27	0.01
DXC TECHNOLOGY	USD	14,304.00	277,196.64	0.00
DYNATRACE HOLDINGS	USD	2,107.00	93,112.50	0.00
EASTMAN CHEMICAL	USD	5,637.00	410,327.39	0.01
EBAY	USD	13,049.00	539,230.06	0.01
ECOLAB	USD	16,717.00	2,678,865.76	0.04
EDISON INTERNATIONAL	USD	8,492.00	511,224.23	0.01
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	44,815.00	2,968,149.81	0.05
ELECTRONIC ARTS	USD	6,123.00	690,844.42	0.01
ELEVANCE HEALTH	USD	5,477.00	2,319,182.02	0.04
ELI LILLY	USD	18,924.00	9,754,018.08	0.17
EMERSON ELECTRIC	USD	10,297.00	945,670.48	0.02
ENPHASE ENERGY	USD	3,710.00	421,541.32	0.01
ENTEGRIS	USD	1,456.00	126,454.04	0.00
ENERGY	USD	5,330.00	465,687.38	0.01
EPAM SYSTEMS	USD	2,296.00	564,816.30	0.01
EQUIFAX	USD	3,122.00	540,874.62	0.01
EQUINIX	USD	1,405.00	958,972.45	0.02
EQUITABLE HOLDINGS	USD	24,543.00	652,899.87	0.01
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	1,780.00	107,056.11	0.00
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	9,306.00	517,763.41	0.01
ERIE INDEMNITY 'A'	USD	139.00	39,383.98	0.00
ESSENTIAL UTILITIES	USD	2,077.00	66,932.75	0.00
ESSEX PROPERTY TRUST REIT	USD	2,110.00	420,981.15	0.01
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	4,648.00	624,617.48	0.01
ETSY	USD	16,523.00	997,198.71	0.02
EVERGY	USD	11,474.00	547,684.31	0.01
EVERSOURCE ENERGY	USD	14,828.00	805,201.05	0.01
EXACT SCIENCES	USD	12,059.00	789,548.65	0.01
EXELON	USD	34,635.00	1,242,046.28	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
EXPEDIA	USD	4,591.00	445,843.67	0.01
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	4,873.00	527,758.27	0.01
EXTRA SPACE STORAGE	USD	4,687.00	536,100.73	0.01
EXXON MOBIL	USD	78,780.00	8,910,200.05	0.16
F5	USD	3,290.00	502,298.75	0.01
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	2,768.00	1,157,879.56	0.02
FAIR ISAAC	USD	1,363.00	1,144,336.48	0.02
FASTENAL	USD	28,973.00	1,526,410.17	0.03
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST -SBI-	USD	3,888.00	335,612.76	0.01
FEDEX	USD	7,179.00	1,810,822.96	0.03
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	2,512.00	98,287.36	0.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	12,210.00	645,235.29	0.01
FIFTH THIRD BANCORP	USD	60,496.00	1,433,508.01	0.02
FIRST CITIZENS BANCSHARES 'A'	USD	120.00	155,705.73	0.00
FIRST HORIZON CORPORATION	USD	5,027.00	52,302.11	0.00
FIRST SOLAR	USD	10,181.00	1,556,594.81	0.03
FIRSTENERGY	USD	15,280.00	500,075.24	0.01
FISERV	USD	9,522.00	1,023,594.47	0.02
FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	2,166.00	530,129.55	0.01
FMC CORP	USD	5,890.00	367,518.51	0.01
FORD MOTOR	USD	143,613.00	1,707,638.78	0.03
FORTINET	USD	12,571.00	697,396.97	0.01
FORTIVE	USD	14,443.00	1,016,875.56	0.02
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	1,573.00	93,474.57	0.00
FOX 'A'	USD	14,503.00	427,552.13	0.01
FOX 'B'	USD	13,577.00	370,947.77	0.01
FRANKLIN RESOURCES	USD	16,651.00	385,575.46	0.01
FREEMPORT MCMORAN	USD	23,762.00	839,756.93	0.01
GARTNER	USD	3,325.00	1,090,453.68	0.02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	USD	8,595.00	567,792.25	0.01
GEN DIGITAL	USD	26,214.00	441,739.17	0.01
GENERAC HOLDINGS	USD	3,565.00	367,806.12	0.01
GENERAL ELECTRIC	USD	15,013.00	1,596,667.62	0.03
GENERAL MILLS	USD	43,996.00	2,670,247.92	0.04
GENERAL MOTORS	USD	23,937.00	751,444.41	0.01
GENUINE PARTS	USD	6,478.00	878,574.32	0.01
GILEAD SCIENCES	USD	112,810.00	8,054,651.27	0.14
GLOBAL PAYMENTS	USD	12,722.00	1,398,299.58	0.02
GLOBE LIFE	USD	3,865.00	403,733.78	0.01
GODADDY 'A'	USD	1,574.00	110,089.08	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	4,575.00	1,408,491.56	0.02
GRACO	USD	2,369.00	163,921.39	0.00
GRAINGER (W.W.)	USD	2,728.00	1,804,849.32	0.03
HALLIBURTON	USD	54,846.00	2,169,851.16	0.04
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	19,393.00	1,324,077.27	0.02
HASBRO	USD	30,294.00	1,880,791.48	0.03
HCA HEALTHCARE	USD	5,461.00	1,295,843.34	0.02
HEALTHCARE REALTY TRUST OF AMERICA 'A'	USD	4,637.00	66,111.15	0.00
HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	23,926.00	409,072.66	0.01



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
HEICO	USD	529.00	80,624.53	0.00
HEICO 'A'	USD	651.00	79,595.41	0.00
HENRY SCHEIN	USD	6,128.00	430,752.52	0.01
HF SINCLAIR CORP	USD	20,474.00	1,136,410.42	0.02
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	18,870.00	2,745,197.57	0.05
HOLOGIC	USD	7,578.00	502,545.46	0.01
HOME DEPOT	USD	18,722.00	5,379,095.33	0.09
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	8,818.00	1,561,995.25	0.03
HORMEL FOODS	USD	12,917.00	465,051.02	0.01
HOST HOTELS & RESORTS	USD	125,475.00	1,950,486.60	0.03
HOWMET AEROSPACE	USD	12,114.00	533,047.98	0.01
HP	USD	99,916.00	2,418,679.83	0.04
HP ENTERPRISE	USD	35,073.00	585,379.95	0.01
HUBBELL	USD	477.00	143,560.57	0.00
HUBSPOT	USD	1,115.00	518,285.40	0.01
HUMANA	USD	2,975.00	1,394,726.30	0.02
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	132,479.00	1,280,517.15	0.02
HYATT HOTELS 'A'	USD	778.00	79,633.95	0.00
IBM CORP	USD	27,522.00	3,688,879.88	0.06
IDEX CORP	USD	2,452.00	485,293.00	0.01
IDEX LABORATORIES	USD	2,976.00	1,231,139.04	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	4,914.00	1,079,516.64	0.02
ILLUMINA	USD	14,757.00	1,848,990.32	0.03
INCYTE	USD	7,851.00	435,621.51	0.01
INGERSOLL RAND	USD	31,192.00	1,897,859.84	0.03
INSULET	USD	9,959.00	1,544,903.29	0.03
INTEL	USD	247,115.00	8,230,146.35	0.15
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	24,513.00	2,571,740.98	0.04
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	7,159.00	462,085.11	0.01
INTERNATIONAL PAPER	USD	16,024.00	536,256.99	0.01
INTERPUBLIC GROUP	USD	56,107.00	1,537,723.43	0.03
INTUIT	USD	14,372.00	6,969,527.12	0.13
INTUITIVE SURGICAL	USD	4,536.00	1,271,737.27	0.02
INVITATION HOMES	USD	17,684.00	531,708.51	0.01
IQVIA HOLDINGS	USD	3,855.00	721,512.18	0.01
IRON MOUNTAIN REIT	USD	9,953.00	564,125.69	0.01
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	2,501.00	441,291.55	0.01
JABIL	USD	1,502.00	177,671.93	0.00
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	2,933.00	421,137.94	0.01
JM SMUCKER CO	USD	3,750.00	442,381.32	0.01
JOHNSON & JOHNSON	USD	29,693.00	4,409,956.18	0.07
JP MORGAN CHASE & CO	USD	34,789.00	4,860,841.87	0.08
JUNIPER NETWORKS	USD	45,428.00	1,197,306.84	0.02
KELLOGG	USD	8,565.00	480,022.60	0.01
KENVUE	USD	65,961.00	1,255,775.24	0.02
KEURIG DR PEPPER	USD	21,562.00	642,185.32	0.01
KEYCORP	USD	74,135.00	738,331.92	0.01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	4,267.00	535,808.71	0.01
KIMBERLY CLARK	USD	6,138.00	706,599.09	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
KIMCO REALTY	USD	25,319.00	422,582.47	0.01
KINDER MORGAN 'P'	USD	97,759.00	1,542,783.43	0.03
KKR & CO 'A'	USD	5,798.00	343,335.05	0.01
KLA CORPORATION	USD	10,420.00	4,518,883.50	0.07
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION 'A'	USD	1,546.00	72,857.96	0.00
KRAFT HEINZ	USD	119,280.00	3,811,132.28	0.06
KROGER	USD	15,582.00	665,144.57	0.01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	2,733.00	525,901.21	0.01
LAM RESEARCH	USD	8,542.00	5,074,575.91	0.08
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	5,485.00	478,710.62	0.01
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	1,031.00	82,612.72	0.00
LEAR	USD	668.00	85,171.09	0.00
LENNAR CORP 'A'	USD	5,737.00	620,245.42	0.01
LENNOX INTERNATIONAL	USD	373.00	133,860.46	0.00
LIBERTY BROADBAND -C-	USD	1,100.00	95,587.40	0.00
LIBERTY MEDIA	USD	1,073.00	25,374.93	0.00
LIBERTY MEDIA 'C' FORMULA 1	USD	1,611.00	94,070.30	0.00
LINCOLN NATIONAL	USD	14,608.00	331,905.63	0.01
LIVE NATION	USD	5,862.00	464,442.55	0.01
LKQ	USD	10,647.00	499,339.44	0.01
LOEWS	USD	8,569.00	518,293.36	0.01
LOWE'S COMPANIES	USD	19,405.00	3,817,068.94	0.06
LPL FINANCIAL HOLDINGS	USD	876.00	198,088.90	0.00
LUCID GROUP	USD	14,396.00	75,366.71	0.00
LULULEMON ATHLETICA	USD	1,302.00	467,156.94	0.01
M & T BANK	USD	4,561.00	546,041.77	0.01
MANHATTAN ASSOCIATES	USD	433.00	80,824.19	0.00
MARATHON PETROLEUM	USD	19,043.00	2,784,066.81	0.05
MARKEL	USD	153.00	218,306.31	0.00
MARKETAXESS HOLDING	USD	1,644.00	325,951.75	0.01
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	10,291.00	1,944,114.88	0.03
MARSH & MC LENNAN	USD	7,101.00	1,300,135.44	0.02
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	1,368.00	536,839.18	0.01
MARVELL TECHNOLOGY	USD	8,711.00	445,322.24	0.01
MASCO	USD	9,073.00	466,576.96	0.01
MASTERCARD 'A'	USD	16,247.00	6,143,803.94	0.11
MATCH GROUP	USD	11,078.00	414,048.41	0.01
MCCORMICK	USD	6,271.00	443,179.06	0.01
MCDONALD'S	USD	9,979.00	2,509,061.79	0.04
MCKESSON	USD	2,142.00	896,383.08	0.01
MERCADOLIBRE	USD	1,077.00	1,299,108.63	0.02
MERCK & CO	USD	66,317.00	6,548,197.88	0.12
META PLATFORMS 'A'	USD	109,610.00	31,541,273.80	0.53
METLIFE	USD	55,231.00	3,288,865.91	0.05
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1,791.00	1,896,021.35	0.03
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	10,670.00	794,062.76	0.01
MICRON TECHNOLOGY	USD	97,740.00	6,032,989.16	0.11
MICROSOFT	USD	273,451.00	81,193,932.43	1.36
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	USD	10,177.00	1,242,281.61	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
MODERNA	USD	38,693.00	3,672,958.60	0.06
MOHAWK INDUSTRIES	USD	3,932.00	317,969.67	0.01
MOLINA HEALTHCARE	USD	1,904.00	600,815.23	0.01
MOLSON COORS 'B'	USD	7,387.00	437,849.06	0.01
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	90,442.00	5,941,275.07	0.11
MONGO DB 'A'	USD	2,098.00	681,477.43	0.01
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	1,089.00	465,910.03	0.01
MONSTER BEVERAGE	USD	51,461.00	2,589,857.14	0.04
MOODY'S	USD	11,931.00	3,597,032.41	0.06
MORGAN STANLEY	USD	29,148.00	2,267,985.93	0.04
MOSAIC	USD	14,104.00	478,545.15	0.01
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	10,717.00	2,781,874.01	0.05
MSCI	USD	4,345.00	2,145,145.27	0.04
NASDAQ	USD	70,262.00	3,254,015.15	0.05
NETAPP INC	USD	6,859.00	495,123.19	0.01
NETFLIX	USD	20,459.00	7,289,545.93	0.13
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	892.00	97,247.65	0.00
NEWELL BRANDS	USD	40,208.00	331,164.93	0.01
NEWMONT CORP	USD	53,299.00	1,868,466.81	0.03
NEWS 'A'	USD	25,308.00	478,702.75	0.01
NEWS CORPORATION 'B'	USD	19,896.00	391,402.80	0.01
NEXTERA ENERGY	USD	25,763.00	1,392,172.38	0.02
NIKE 'B'	USD	43,152.00	3,661,566.62	0.06
NISOURCE	USD	18,517.00	431,239.32	0.01
NORDSON	USD	2,054.00	433,764.72	0.01
NORFOLK SOUTHERN	USD	3,690.00	689,512.47	0.01
NORTHERN TRUST	USD	7,076.00	463,627.61	0.01
NRG ENERGY	USD	26,624.00	964,845.66	0.02
NUCOR	USD	4,668.00	697,172.68	0.01
NVIDIA	USD	84,594.00	34,507,904.77	0.58
NVR	USD	85.00	487,799.94	0.01
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	1,027.00	891,962.36	0.01
OKTA 'A'	USD	1,424.00	109,816.35	0.00
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	1,973.00	758,436.48	0.01
OMNICOM GROUP	USD	13,078.00	916,809.30	0.02
ON SEMICONDUCTOR	USD	9,041.00	804,985.18	0.01
ONEOK	USD	29,843.00	1,833,297.17	0.03
ORACLE	USD	44,666.00	4,488,587.29	0.07
ORGANON & COMPANY	USD	19,144.00	309,551.68	0.01
OTIS WORLDWIDE	USD	47,709.00	3,634,518.88	0.06
OWENS CORNING	USD	10,001.00	1,318,412.30	0.02
PACCAR	USD	9,814.00	796,324.66	0.01
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3,825.00	556,857.29	0.01
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	USD	50,617.00	755,684.84	0.01
PALO ALTO NETWORKS	USD	4,694.00	1,045,095.76	0.02
PARAMOUNT GLB 'B'	USD	30,945.00	375,570.20	0.01
PARKER HANNIFIN	USD	2,122.00	788,352.04	0.01
PAYCHEX	USD	17,870.00	1,981,382.08	0.03
PAYCOM SOFTWARE	USD	1,557.00	379,499.31	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
PAYLOCITY HOLDING	USD	473.00	80,888.67	0.00
PAYPAL HOLDINGS	USD	107,554.00	5,923,970.65	0.11
PEPSICO	USD	111,420.00	17,879,092.51	0.31
PFIZER	USD	68,747.00	2,088,507.71	0.03
PG & E	USD	20,776.00	320,205.62	0.01
PHILLIPS 66	USD	10,553.00	1,232,631.66	0.02
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	4,736.00	329,408.16	0.01
PINTEREST 'A'	USD	23,980.00	601,372.76	0.01
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	6,510.00	757,003.79	0.01
POOL	USD	1,309.00	437,448.54	0.01
PPG INDUSTRIES	USD	4,918.00	607,870.80	0.01
PPL	USD	21,960.00	486,059.52	0.01
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	17,614.00	1,211,618.79	0.02
PROCTER & GAMBLE	USD	40,943.00	5,672,249.52	0.10
PROGRESSIVE	USD	9,368.00	1,245,252.83	0.02
PROLOGIS	USD	12,497.00	1,326,600.65	0.02
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	32,056.00	2,878,757.38	0.05
PTC	USD	3,738.00	499,673.84	0.01
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	11,016.00	590,898.81	0.01
PUBLIC STORAGE	USD	2,962.00	741,074.67	0.01
PULTEGROUP	USD	7,198.00	509,508.97	0.01
QORVO	USD	4,713.00	425,968.00	0.01
QUALCOMM	USD	129,396.00	13,609,667.81	0.24
QUANTA SERVICES	USD	3,499.00	625,798.47	0.01
QUEST DIAGNOSTICS	USD	4,047.00	472,590.48	0.01
RALPH LAUREN 'A'	USD	2,758.00	301,283.29	0.00
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	5,552.00	530,023.24	0.01
REALTY INCOME	USD	13,926.00	654,177.75	0.01
REGENCY CENTERS	USD	7,570.00	430,779.69	0.01
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	5,262.00	4,157,442.27	0.07
REGIONS FINANCIAL	USD	49,619.00	800,442.63	0.01
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	808.00	200,688.09	0.00
REPLIGEN	USD	504.00	76,442.13	0.00
REPUBLIC SERVICES	USD	4,777.00	655,655.87	0.01
RESMED	USD	2,979.00	423,174.14	0.01
REVVITY	USD	4,519.00	471,664.90	0.01
RIVIAN AUTO 'A'	USD	7,762.00	169,598.52	0.00
ROBERT HALF	USD	23,248.00	1,611,051.01	0.03
ROBINHOOD MARKETS 'A'	USD	7,862.00	72,047.85	0.00
ROBLOX 'A'	USD	3,976.00	104,754.38	0.00
ROCKWELL AUTOMATION	USD	2,454.00	665,388.59	0.01
ROKU 'A'	USD	8,891.00	573,037.14	0.01
ROLLINS	USD	11,467.00	408,721.43	0.01
ROPER TECHNOLOGIES	USD	1,950.00	899,938.72	0.01
ROSS STORES	USD	12,538.00	1,327,154.63	0.02
RPM INTERNATIONAL	USD	5,335.00	482,488.33	0.01
S&P GLOBAL	USD	12,760.00	4,451,805.04	0.07
SALESFORCE	USD	34,810.00	6,696,383.87	0.12
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	9,297.00	1,746,740.67	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
SEAGEN	USD	1,448.00	290,943.34	0.00
SEALED AIR	USD	10,590.00	326,031.16	0.01
SEI INVESTMENTS	USD	1,551.00	88,467.03	0.00
SEMPRA ENERGY	USD	11,038.00	708,174.84	0.01
SERVICENOW	USD	3,473.00	1,819,913.37	0.03
SHERWIN-WILLIAMS	USD	11,258.00	2,730,674.51	0.05
SIMON PROPERTY GROUP	USD	6,556.00	675,460.86	0.01
SIRIUS XM HOLDINGS	USD	1,322.00	5,857.20	0.00
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	5,150.00	477,263.45	0.01
SNAP 'A'	USD	11,078.00	89,773.41	0.00
SNAP-ON	USD	1,762.00	429,765.76	0.01
SNOWFLAKE 'A'	USD	2,637.00	377,263.41	0.01
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	1,930.00	238,879.24	0.00
SOUTHERN COMPANY	USD	17,134.00	1,055,485.29	0.02
SOUTHWEST AIRLINES	USD	11,736.00	302,427.19	0.01
SPLUNK	USD	1,291.00	179,063.11	0.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	2,143.00	107,078.97	0.00
STANLEY BLACK & DECKER	USD	5,603.00	444,293.45	0.01
STARBUCKS	USD	107,641.00	9,281,397.24	0.16
STATE STREET	USD	17,683.00	1,130,988.54	0.02
STEEL DYNAMICS	USD	5,753.00	577,042.70	0.01
STRYKER	USD	4,844.00	1,253,808.31	0.02
SUN COMMUNITIES	USD	1,267.00	142,005.20	0.00
SUPER MICRO COMPUTER	USD	332.00	84,667.37	0.00
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	15,459.00	451,783.79	0.01
SYNOPSIS	USD	14,211.00	6,198,190.12	0.11
SYSCO	USD	10,297.00	648,448.62	0.01
T. ROWE PRICE GROUP	USD	6,039.00	595,381.34	0.01
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4,371.00	580,151.52	0.01
TAPESTRY	USD	9,568.00	255,074.14	0.00
TARGA RESOURCES	USD	9,919.00	821,089.79	0.01
TARGET	USD	12,925.00	1,340,587.58	0.02
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	1,339.00	520,134.76	0.01
TELEFLEX	USD	1,780.00	334,194.37	0.01
TERADYNE	USD	5,245.00	494,955.48	0.01
TESLA	USD	91,009.00	21,227,673.93	0.36
TEXAS INSTRUMENTS	USD	44,626.00	6,721,147.99	0.12
TEXAS PACIFIC LAND	USD	52.00	93,113.60	0.00
THE CARLYLE GROUP	USD	1,051.00	30,078.31	0.00
THE HERSHEY	USD	2,937.00	561,207.93	0.01
THE TRADE DESK 'A'	USD	4,533.00	333,398.36	0.01
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	8,015.00	3,816,817.50	0.06
TJX COS	USD	16,204.00	1,374,187.23	0.02
T-MOBILE US	USD	105,063.00	13,895,008.56	0.24
TOAST 'A'	USD	1,654.00	29,124.67	0.00
TORO	USD	843.00	66,391.32	0.00
TRACTOR SUPPLY	USD	7,096.00	1,366,532.21	0.02
TRADEWEB MARKETS 'A'	USD	4,997.00	381,196.78	0.01
TRANSDIGM GROUP	USD	1,007.00	808,774.38	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
TRANSUNION	USD	1,952.00	133,422.67	0.00
TRAVELERS COMPANIES	USD	8,630.00	1,369,459.67	0.02
TRIMBLE	USD	9,910.00	491,700.25	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	63,363.00	1,693,398.71	0.03
TWILIO 'A'	USD	1,829.00	100,306.68	0.00
TYLER TECHNOLOGIES	USD	1,271.00	468,764.61	0.01
TYSON FOODS 'A'	USD	10,614.00	501,710.59	0.01
UBER TECHNOLOGIES	USD	58,241.00	2,544,011.25	0.04
UDR	USD	12,145.00	410,122.17	0.01
U-HAUL HOLDING 'N'	USD	565.00	28,530.81	0.00
UIPATH 'A'	USD	5,485.00	87,080.78	0.00
ULTA BEAUTY	USD	1,387.00	523,798.20	0.01
UNION PACIFIC	USD	10,686.00	2,064,866.92	0.03
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	7,072.00	283,268.25	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	16,767.00	2,468,302.44	0.04
UNITED RENTALS	USD	1,660.00	704,387.98	0.01
UNITED THERAPEUTICS	USD	417.00	89,230.79	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	USD	18,017.00	8,700,624.32	0.15
UNITY SOFTWARE	USD	2,883.00	83,817.96	0.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	USD	3,373.00	404,900.40	0.01
US BANCORP	USD	26,267.00	807,430.92	0.01
VAIL RESORTS	USD	408.00	93,569.99	0.00
VALERO ENERGY	USD	8,312.00	1,158,155.70	0.02
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	1,498.00	287,659.04	0.00
VENTAS	USD	12,099.00	483,364.27	0.01
VERISIGN	USD	2,765.00	530,305.04	0.01
VERISK ANALYTICS	USD	5,183.00	1,180,269.35	0.02
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	126,969.00	3,912,562.67	0.06
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10,112.00	3,374,495.06	0.06
VF CORPORATION	USD	24,057.00	377,833.51	0.01
VIATRIS	USD	50,389.00	467,969.30	0.01
VISA 'A'	USD	27,302.00	5,987,673.75	0.11
VISTRA	USD	3,592.00	113,680.33	0.00
VULCAN MATERIALS	USD	3,035.00	589,099.59	0.01
W.P. CAREY REIT	USD	2,226.00	115,230.19	0.00
W.R. BERKLEY	USD	8,357.00	514,727.15	0.01
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	36,262.00	717,481.41	0.01
WALMART	USD	17,491.00	2,691,457.40	0.04
WALT DISNEY	USD	46,236.00	3,507,421.93	0.06
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	54,513.00	551,684.02	0.01
WASTE MANAGEMENT	USD	17,676.00	2,584,380.17	0.04
WATERS	USD	2,020.00	526,561.46	0.01
WATSCO	USD	264.00	95,065.47	0.00
WEBSTER FINANCIAL	USD	2,331.00	87,409.72	0.00
WEC ENERGY GROUP	USD	14,272.00	1,079,283.43	0.02
WELLTOWER	USD	9,686.00	737,797.38	0.01
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	4,836.00	1,735,520.62	0.03
WESTERN DIGITAL	USD	13,733.00	595,447.55	0.01
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	5,337.00	542,491.29	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
WESTLAKE	USD	263.00	31,122.78	0.00
WESTROCK	USD	16,200.00	555,029.69	0.01
WEYERHAEUSER	USD	54,964.00	1,587,570.99	0.03
WHIRLPOOL	USD	4,785.00	603,164.44	0.01
WILLIAMS COMPANIES	USD	74,394.00	2,423,456.33	0.04
WOLFSPEED	USD	1,471.00	52,598.37	0.00
WORKDAY 'A'	USD	6,380.00	1,275,758.09	0.02
XCEL ENERGY	USD	11,809.00	635,783.08	0.01
XYLEM	USD	18,730.00	1,614,471.35	0.03
YUM BRANDS	USD	5,878.00	690,468.68	0.01
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	1,797.00	402,968.18	0.01
ZILLOW GROUP 'C'	USD	2,053.00	90,512.34	0.00
ZIMMER HOLDINGS	USD	5,147.00	547,980.19	0.01
ZIONS BANCORPORATION	USD	10,560.00	339,403.50	0.01
ZOETIS 'A'	USD	6,960.00	1,146,558.09	0.02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	2,493.00	161,267.30	0.00
ZOOMINFO TECHNOLOGIES	USD	1,448.00	22,399.24	0.00
ZSCALER	USD	781.00	111,586.19	0.00
			<b>1,196,782,610.30</b>	<b>20.24</b>
<b>Finlande</b>				
ELISA 'A'	EUR	1,424.00	61,929.76	0.00
FORTUM	EUR	5,611.00	63,348.19	0.00
KESKO 'B'	EUR	1,054.00	17,659.77	0.00
KONE OYJ 'B'	EUR	3,474.00	136,667.16	0.00
METSO OUTOTEC	EUR	6,759.00	65,819.14	0.00
NESTE	EUR	3,766.00	122,093.72	0.00
NOKIA	EUR	70,682.00	247,245.64	0.00
NORDEA BANK	SEK	110,824.00	1,149,703.42	0.02
ORION 'B'	EUR	653.00	23,703.90	0.00
SAMPO 'A'	EUR	4,430.00	182,781.80	0.00
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	6,756.00	79,484.34	0.00
UPM-KYMMENE	EUR	5,833.00	188,172.58	0.00
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	3,253.00	34,611.92	0.00
			<b>2,373,221.34</b>	<b>0.02</b>
<b>France</b>				
ACCOR	EUR	983.00	31,682.09	0.00
AIR LIQUIDE	EUR	5,167.00	826,409.98	0.01
ALSTOM	EUR	3,180.00	72,186.00	0.00
AMUNDI	EUR	456.00	24,031.20	0.00
ARKEMA	EUR	872.00	82,369.12	0.00
AXA	EUR	57,867.00	1,640,529.45	0.03
BIOMERIEUX	EUR	529.00	46,837.66	0.00
BNP PARIBAS 'A'	EUR	10,374.00	627,315.78	0.01
BOLLORE	EUR	5,442.00	27,726.99	0.00
BOUYGUES	EUR	2,645.00	87,417.25	0.00
BUREAU VERITAS	EUR	3,151.00	73,355.28	0.00
CAPGEMINI	EUR	1,610.00	264,281.50	0.00
CARREFOUR	EUR	5,873.00	95,494.98	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3,840.00	218,380.80	0.00
COVIVIO	EUR	1,022.00	41,942.88	0.00
CREDIT AGRICOLE	EUR	10,168.00	118,477.54	0.00
DANONE	EUR	6,194.00	318,681.30	0.01
DASSAULT SYSTEMES	EUR	8,063.00	279,262.01	0.00
EDENRED	EUR	3,393.00	201,883.50	0.00
EIFFAGE	EUR	791.00	71,981.00	0.00
ENGIE	EUR	43,816.00	630,424.61	0.01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2,914.00	478,362.24	0.01
EURAZEO	EUR	782.00	43,909.30	0.00
GECINA	EUR	277.00	26,342.70	0.00
GETLINK	EUR	36,226.00	542,484.35	0.01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	349.00	600,210.20	0.01
IPSEN	EUR	250.00	30,650.00	0.00
KERING	EUR	759.00	325,952.55	0.01
KLEPIERRE	EUR	1,230.00	27,933.30	0.00
LEGRAND	EUR	14,673.00	1,254,541.50	0.02
L'OREAL	EUR	2,523.00	984,726.90	0.02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2,884.00	2,036,104.00	0.03
MICHELIN	EUR	6,709.00	194,695.18	0.00
ORANGE	EUR	17,763.00	191,840.40	0.00
PERNOD-RICARD	EUR	7,988.00	1,264,899.80	0.02
PUBLICIS	EUR	2,276.00	162,506.40	0.00
REMY COINTREAU	EUR	162.00	18,322.20	0.00
RENAULT	EUR	2,144.00	83,230.08	0.00
SANOFI	EUR	20,359.00	2,051,372.84	0.03
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	262.00	57,849.60	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	12,208.00	1,910,552.00	0.03
SEB	EUR	41.00	3,597.75	0.00
SOCIETE GENERALE	EUR	8,472.00	194,220.60	0.00
SODEXO	EUR	908.00	88,184.96	0.00
TELEPERFORMANCE	EUR	487.00	56,199.80	0.00
TOTALENERGIES	EUR	31,002.00	1,972,347.24	0.03
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	1,600.00	72,064.00	0.00
VALEO	EUR	1,381.00	22,620.78	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	21,638.00	589,202.74	0.01
VINCI	EUR	5,163.00	543,250.86	0.01
VIVENDI	EUR	8,214.00	66,861.96	0.00
WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	45.00	3,368.25	0.00
WORLDLINE	EUR	25,119.00	662,639.22	0.01
			<b>22,341,714.62</b>	<b>0.32</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	292,600.00	2,259,437.62	0.04
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	37,000.00	95,982.96	0.00
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	15,000.00	19,446.94	0.00
HANG SENG BANK	HKD	6,200.00	73,069.93	0.00
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	9,000.00	22,476.45	0.00
HKT TRUST & HKT LIMITED -STAPLED SECURITY-	HKD	23,000.00	22,753.40	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Hong Kong (suite)</b>				
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	99,000.00	65,372.18	0.00
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	11,900.00	421,101.14	0.01
LINK REIT -UNITS-	HKD	28,272.00	131,296.42	0.00
MTR	HKD	17,930.00	67,221.33	0.00
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	24,000.00	44,234.52	0.00
POWER ASSETS HOLDING	HKD	17,000.00	77,920.77	0.00
SINO LAND	HKD	24,090.00	25,725.43	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	14,000.00	141,885.23	0.00
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	8,500.00	54,328.67	0.00
SWIRE PROPERTIES	HKD	300,400.00	593,631.74	0.01
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	11,000.00	101,104.72	0.00
			<b>4,216,989.45</b>	<b>0.06</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
BUDWEISER BREWING 144A/S	HKD	10,000.00	18,697.12	0.00
CK ASSET HOLDINGS	HKD	19,000.00	94,785.67	0.00
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	118,000.00	597,944.89	0.01
ESR GROUP	HKD	34,348.00	45,694.01	0.00
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	501.00	27,490.25	0.00
GRAB HOLDINGS	USD	18,342.00	60,254.40	0.00
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,813.00	155,653.24	0.00
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	2,000.00	3,183.11	0.00
WH GROUP LTD	HKD	99,500.00	49,457.26	0.00
WHARF REIC	HKD	16,000.00	58,534.31	0.00
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	15,284.00	18,743.04	0.00
			<b>1,130,437.30</b>	<b>0.01</b>
<b>Irlande</b>				
ACCENTURE 'A'	USD	23,819.00	6,782,200.98	0.12
AIB GROUP	EUR	7,489.00	31,498.73	0.00
ALLEGION	USD	4,031.00	397,871.78	0.01
AON	USD	8,835.00	2,754,966.95	0.05
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	93,927.00	875,023.93	0.01
CRH	GBP	21,816.00	1,164,867.18	0.02
DCC	GBP	572.00	30,363.65	0.00
EATON CORPORATION -NPV-	USD	5,884.00	1,200,585.26	0.02
HORIZON THERAPEUTICS	USD	2,656.00	290,895.17	0.00
JAMES HARDIES INDUSTRIES	AUD	4,032.00	99,826.64	0.00
JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	639.00	79,265.50	0.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	25,286.00	1,273,276.54	0.02
KERRY GROUP 'A'	EUR	1,757.00	135,324.14	0.00
KINGSPAN GROUP	EUR	1,325.00	93,227.00	0.00
LINDE	USD	14,494.00	5,124,834.56	0.08
MEDTRONIC	USD	23,866.00	1,777,918.28	0.03
PENTAIR	USD	7,634.00	471,352.23	0.01
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	42,931.00	2,669,825.53	0.04
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	2,509.00	78,933.14	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Irlande (suite)</b>				
STERIS	USD	2,703.00	568,568.99	0.01
TRANE TECHNOLOGIES	USD	7,315.00	1,414,039.09	0.02
WILLIS TOWERS WATSON	USD	2,663.00	534,162.93	0.01
			<b>27,848,828.20</b>	<b>0.45</b>
<b>Israël</b>				
BANK HAPOALIM	ILS	10,774.00	89,963.06	0.00
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	14,519.00	112,719.95	0.00
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	USD	1,270.00	161,097.47	0.00
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	619.00	95,835.69	0.00
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	ILS	15,805.00	80,180.09	0.00
MIZRAHI TEFAHOT BANK	ILS	2,763.00	94,013.51	0.00
NICE	ILS	546.00	86,783.14	0.00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR - SPONS.-	USD	8,300.00	80,304.82	0.00
WIX.COM	USD	397.00	34,235.28	0.00
			<b>835,133.01</b>	<b>0.00</b>
<b>Italie</b>				
AMPLIFON	EUR	897.00	24,802.05	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	43,423.00	844,143.12	0.01
DIASORIN	EUR	558.00	47,162.16	0.00
ENEL	EUR	184,736.00	1,069,251.97	0.02
ENI	EUR	102,739.00	1,584,235.38	0.03
FINECOBANK	EUR	5,655.00	65,541.45	0.00
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	2,369.00	26,236.68	0.00
INTESA SANPAOLO	EUR	298,416.00	730,969.99	0.01
MEDIOBANCA	EUR	150,548.00	1,876,580.82	0.03
MONCLER	EUR	18,763.00	1,023,334.02	0.02
NEXI	EUR	7,804.00	45,216.38	0.00
POSTE ITALIANE	EUR	33,012.00	326,158.56	0.01
PRYSMIAN	EUR	2,153.00	80,672.91	0.00
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	696.00	30,728.40	0.00
SNAM	EUR	16,857.00	74,221.37	0.00
TELECOM ITALIA	EUR	179,500.00	52,862.75	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	247,560.00	1,741,337.04	0.03
UNICREDIT	EUR	73,918.00	1,663,155.00	0.03
			<b>11,306,610.05</b>	<b>0.19</b>
<b>Japon</b>				
ADVANTEST	JPY	8,800.00	233,152.20	0.00
AEON	JPY	6,100.00	114,515.66	0.00
AGC	JPY	2,400.00	79,753.66	0.00
AISIN CORP	JPY	1,100.00	39,383.82	0.00
AJINOMOTO	JPY	6,200.00	226,460.44	0.00
ALL NIPPON AIRWAYS HOLDINGS	JPY	600.00	11,912.10	0.00
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	4,900.00	173,573.96	0.00
ASAHI INTECC	JPY	4,000.00	68,134.32	0.00
ASAHI KASEI	JPY	12,300.00	73,259.41	0.00
ASTELLAS PHARMA	JPY	110,300.00	1,449,642.62	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
AZBIL	JPY	200.00	5,802.06	0.00
BAYCURRENT CONSULTING	JPY	2,000.00	63,343.63	0.00
BRIDGESTONE	JPY	77,000.00	2,844,208.72	0.05
BROTHER INDUSTRIES	JPY	3,700.00	56,470.95	0.00
CANON	JPY	9,500.00	217,022.90	0.00
CAPCOM	JPY	2,600.00	88,722.90	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	8,000.00	184,276.98	0.00
CHIBA BANK	JPY	9,300.00	64,089.80	0.00
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	JPY	3,400.00	121,322.44	0.00
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	9,800.00	118,427.74	0.00
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	30,000.00	879,054.42	0.01
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	7,300.00	31,525.75	0.00
CYBERAGENT	JPY	6,600.00	33,722.31	0.00
DAI NIPPON PRINTING	JPY	1,200.00	29,580.64	0.00
DAIFUKU	JPY	67,600.00	1,212,085.00	0.02
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	9,500.00	186,441.03	0.00
DAIICHI SANKYO	JPY	36,900.00	960,112.21	0.02
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	400.00	39,922.45	0.00
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	5,300.00	134,846.01	0.00
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	28.00	46,806.86	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	341,200.00	1,866,151.17	0.03
DENSO	JPY	20,000.00	304,297.82	0.01
DENTSU GROUP	JPY	2,700.00	75,282.34	0.00
DISCO	JPY	6,200.00	1,083,584.13	0.02
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	3,200.00	173,478.91	0.00
EISAI	JPY	2,300.00	121,029.67	0.00
ENEOS HOLDINGS	JPY	25,100.00	93,827.21	0.00
FANUC	JPY	10,100.00	249,162.37	0.00
FAST RETAILING	JPY	1,700.00	351,083.13	0.01
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	800.00	34,198.97	0.00
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	3,700.00	202,999.98	0.00
FUJITSU	JPY	2,100.00	234,211.73	0.00
GLP J-REIT	JPY	27.00	22,875.57	0.00
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	400.00	20,726.72	0.00
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	400.00	3,116.49	0.00
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	1,800.00	71,849.01	0.00
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JPY	3,000.00	96,973.54	0.00
HIKARI TSUSHIN	JPY	200.00	28,864.57	0.00
HIROSE ELECTRIC	JPY	100.00	10,975.51	0.00
HITACHI	JPY	38,200.00	2,245,194.47	0.04
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	200.00	5,761.51	0.00
HONDA MOTOR	JPY	45,900.00	489,232.57	0.01
HOSHIZAKI CORP	JPY	1,700.00	55,964.31	0.00
HOYA	JPY	4,100.00	398,163.11	0.01
HULIC	JPY	7,300.00	62,033.79	0.00
IBIDEN	JPY	800.00	40,373.64	0.00
IDEMITSU KOSAN	JPY	1,400.00	30,500.76	0.00
IIDA GROUP HOLDINGS	JPY	200.00	3,151.34	0.00
INPEX	JPY	13,400.00	191,566.95	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
ISUZU MOTORS	JPY	7,500.00	89,374.02	0.00
ITOCHU	JPY	12,200.00	417,938.67	0.01
JAPAN AIRLINES	JPY	200.00	3,685.54	0.00
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	6,000.00	105,471.32	0.00
JAPAN METROPOLITAN FUND INVESTMENT	JPY	41.00	25,201.84	0.00
JAPAN POST BANK	JPY	12,600.00	103,878.23	0.00
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	24,200.00	183,640.12	0.00
JAPAN POST INSURANCE	JPY	300.00	4,791.65	0.00
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	8.00	29,555.29	0.00
JFE HOLDINGS	JPY	4,200.00	58,313.40	0.00
JSR	JPY	2,000.00	50,910.63	0.00
KAJIMA	JPY	2,500.00	38,552.10	0.00
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	9,000.00	118,484.14	0.00
KAO	JPY	55,900.00	1,966,345.00	0.03
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	1,100.00	35,577.88	0.00
KDDI	JPY	15,900.00	461,163.28	0.01
KEIO	JPY	1,800.00	58,651.79	0.00
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	1,000.00	32,825.13	0.00
KEYENCE	JPY	4,700.00	1,652,979.72	0.03
KIKKOMAN	JPY	1,800.00	89,471.92	0.00
KINTETSU	JPY	1,000.00	26,855.77	0.00
KIRIN HOLDINGS	JPY	7,300.00	96,820.82	0.00
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL	JPY	500.00	21,149.40	0.00
KOBE BUSSAN	JPY	1,200.00	26,660.60	0.00
KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	200.00	2,693.82	0.00
KOITO MANUFACTURING	JPY	3,400.00	48,617.31	0.00
KOMATSU	JPY	8,500.00	217,770.65	0.00
KONAMI HOLDINGS	JPY	700.00	34,985.38	0.00
KOSE	JPY	100.00	6,878.70	0.00
KUBOTA	JPY	14,100.00	196,927.96	0.00
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	1,300.00	42,952.76	0.00
KYOCERA	JPY	4,200.00	201,927.77	0.00
KYOWA KIRIN	JPY	1,600.00	26,402.05	0.00
LASERTEC	JPY	600.00	88,475.76	0.00
LIXIL GROUP	JPY	1,800.00	19,864.27	0.00
M3	JPY	7,700.00	132,524.81	0.00
MAKITA	JPY	1,200.00	28,074.99	0.00
MARUBENI	JPY	15,200.00	224,620.20	0.00
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	4,800.00	81,533.06	0.00
MAZDA MOTOR	JPY	34,800.00	374,119.02	0.01
MCDONALD'S HOLDINGS (JAPAN)	JPY	700.00	25,328.58	0.00
MEIJI HOLDING	JPY	2,500.00	58,869.78	0.00
MINEBEA MITSUMI	JPY	4,700.00	72,716.22	0.00
MISUMI GROUP	JPY	3,600.00	53,302.18	0.00
MINITUBISHI	JPY	12,200.00	551,066.75	0.01
MINITUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	15,200.00	90,801.66	0.00
MINITUBISHI ELECTRIC	JPY	17,800.00	208,561.24	0.00
MINITUBISHI ESTATE	JPY	9,800.00	121,408.62	0.00
MINITUBISHI HC CAPITAL	JPY	10,600.00	66,902.43	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	3,100.00	163,952.01	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	112,800.00	906,726.39	0.02
MITSUI & CO	JPY	13,700.00	470,800.43	0.01
MITSUI CHEMICALS	JPY	1,200.00	29,481.78	0.00
MITSUI FUDOSAN	JPY	9,500.00	198,300.53	0.00
MITSUI O.S.K LINES	JPY	3,300.00	85,947.34	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	27,800.00	447,637.17	0.01
MONOTARO	JPY	6,900.00	69,981.21	0.00
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	28,900.00	1,006,334.18	0.02
MURATA MANUFACTURING	JPY	16,200.00	280,666.26	0.00
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	5,700.00	109,878.00	0.00
NEC	JPY	2,300.00	120,402.95	0.00
NEXON	JPY	3,900.00	66,072.61	0.00
NGK INSULATORS	JPY	400.00	5,023.89	0.00
NIDEC	JPY	19,800.00	869,636.53	0.01
NINTENDO	JPY	44,300.00	1,748,914.01	0.03
NIPPON BUILDING FUND	JPY	22.00	84,483.52	0.00
NIPPON PAINT	JPY	9,800.00	62,474.21	0.00
NIPPON SANZO HOLDINGS	JPY	4,100.00	92,103.64	0.00
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	JPY	8,700.00	193,234.18	0.00
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	287,500.00	321,740.13	0.01
NIPPON YUSEN	JPY	4,600.00	113,275.85	0.00
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	700.00	28,207.43	0.00
NISSAN MOTOR	JPY	161,200.00	674,501.65	0.01
NISSIN FOOD HOLDINGS	JPY	400.00	31,494.38	0.00
NITORI HOLDINGS	JPY	800.00	84,711.65	0.00
NITTO DENKO	JPY	1,400.00	87,013.21	0.00
NOMURA HOLDINGS	JPY	393,900.00	1,495,415.86	0.02
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	200.00	4,756.48	0.00
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	51.00	54,100.63	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	3,900.00	96,211.21	0.00
NPN EXPRESS HOLDINGS	JPY	500.00	24,723.41	0.00
NTT DATA	JPY	6,900.00	87,645.95	0.00
OBAYASHI	JPY	3,900.00	32,535.85	0.00
OBIC	JPY	700.00	100,626.76	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	4,300.00	60,887.13	0.00
OJI PAPER	JPY	1,400.00	5,580.27	0.00
OLYMPUS	JPY	11,900.00	146,406.73	0.00
OMRON	JPY	1,600.00	67,596.95	0.00
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	4,400.00	79,966.58	0.00
OPEN HOUSE GROUP	JPY	1,600.00	51,445.47	0.00
ORACLE CORP JAPAN	JPY	100.00	7,033.96	0.00
ORIENTAL LAND	JPY	21,100.00	656,375.21	0.01
ORIX	JPY	12,200.00	215,927.25	0.00
OSAKA GAS	JPY	1,900.00	29,642.74	0.00
OTSUKA	JPY	900.00	36,112.71	0.00
OTSUKA HOLDINGS	JPY	4,000.00	134,671.75	0.00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	26,700.00	530,934.42	0.01
PANASONIC	JPY	102,700.00	1,094,644.55	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
PERSOL HOLDINGS	JPY	28,000.00	43,187.22	0.00
RAKUTEN	JPY	26,100.00	101,402.46	0.00
RECRUIT HOLDINGS	JPY	14,600.00	426,418.71	0.01
RENASAS ELECTRONICS	JPY	12,900.00	186,830.43	0.00
RESONA HOLDINGS	JPY	22,800.00	119,673.83	0.00
RICOH	JPY	3,800.00	31,075.51	0.00
ROHM	JPY	24,800.00	442,705.80	0.01
SBI HOLDINGS	JPY	1,500.00	29,922.83	0.00
SCSK	JPY	300.00	4,959.89	0.00
SECOM	JPY	1,800.00	115,661.05	0.00
SEIKO EPSON	JPY	2,100.00	31,265.94	0.00
SEKISUI CHEMICAL	JPY	2,200.00	30,015.35	0.00
SEKISUI HOUSE	JPY	37,400.00	705,548.90	0.01
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	8,900.00	330,212.56	0.01
SG HOLDINGS	JPY	2,000.00	24,270.32	0.00
SHARP	JPY	172,800.00	1,020,554.81	0.02
SHIMADZU	JPY	3,000.00	75,510.47	0.00
SHIMANO	JPY	600.00	76,670.12	0.00
SHIMIZU CORP	JPY	2,300.00	15,150.57	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	20,200.00	555,927.15	0.01
SHIONOGI & CO	JPY	2,700.00	114,394.94	0.00
SHISEIDO	JPY	4,000.00	133,074.85	0.00
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	8,300.00	64,114.83	0.00
SMC	JPY	3,600.00	1,528,003.42	0.03
SOFTBANK	JPY	30,500.00	326,732.02	0.01
SOFTBANK GROUP	JPY	11,200.00	449,615.55	0.01
SOMPO HOLDINGS	JPY	18,600.00	758,233.87	0.01
SONY	JPY	54,800.00	4,250,486.68	0.07
SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	600.00	19,485.96	0.00
SUBARU	JPY	5,500.00	101,282.63	0.00
SUMCO	JPY	2,100.00	25,936.29	0.00
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	8,700.00	22,438.32	0.00
SUMITOMO CORP	JPY	10,400.00	196,656.74	0.00
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	6,900.00	78,769.85	0.00
SUMITOMO METAL MINING	JPY	2,300.00	64,114.83	0.00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	12,700.00	591,276.26	0.01
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	3,900.00	96,038.22	0.00
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JPY	800.00	23,066.31	0.00
SUZUKI MOTOR	JPY	3,400.00	129,617.44	0.00
SYSMEX	JPY	1,500.00	67,801.63	0.00
T&D HOLDINGS	JPY	6,900.00	107,912.30	0.00
TAISEI	JPY	1,000.00	33,338.42	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	17,600.00	517,607.93	0.01
TDK	JPY	21,900.00	769,107.98	0.01
TERUMO	JPY	6,800.00	170,769.25	0.00
TIS	JPY	1,500.00	31,301.11	0.00
TOBU RAILWAY	JPY	1,300.00	31,650.27	0.00
TOHO	JPY	800.00	25,864.68	0.00
TOKIO MARINE	JPY	17,300.00	379,862.15	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
TOKYO ELECTRON	JPY	5,300.00	686,488.78	0.01
TOKYO GAS CO	JPY	4,500.00	96,697.89	0.00
TOKYU CORP	JPY	6,700.00	73,196.24	0.00
TOPPAN PRINTING	JPY	1,500.00	33,981.61	0.00
TORAY INDUSTRIES	JPY	14,900.00	73,458.58	0.00
TOSHIBA	JPY	50,000.00	1,458,436.96	0.02
TOSOH	JPY	400.00	4,861.67	0.00
TOTO	JPY	900.00	22,031.49	0.00
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	1,600.00	119,387.15	0.00
TOYOTA MOTOR	JPY	110,200.00	1,869,768.15	0.03
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	2,200.00	122,612.63	0.00
TREND MICRO	JPY	1,800.00	64,651.56	0.00
UNI-CHARM	JPY	4,500.00	150,878.36	0.00
USS	JPY	3,600.00	56,404.72	0.00
WELCIA HOLDINGS	JPY	200.00	3,274.27	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	2,200.00	86,226.16	0.00
YAKULT HONSHA	JPY	2,800.00	64,461.46	0.00
YAMAHA	JPY	20,200.00	523,029.78	0.01
YAMAHA MOTOR	JPY	3,600.00	89,677.24	0.00
YAMATO HOLDINGS	JPY	1,800.00	27,774.62	0.00
YASKAWA ELECTRIC	JPY	2,200.00	75,212.64	0.00
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	3,500.00	64,064.45	0.00
Z HOLDINGS CORP	JPY	281,700.00	741,710.72	0.01
ZENSHO HOLDINGS	JPY	1,800.00	74,118.89	0.00
ZOZO	JPY	200.00	3,475.79	0.00
			<b>62,457,465.98</b>	<b>0.85</b>
<b>Jersey</b>				
AMCOR	USD	55,939.00	485,620.09	0.01
APTIV	USD	6,330.00	594,107.78	0.01
CLARIVATE	USD	514.00	3,274.85	0.00
EXPERIAN	GBP	9,009.00	277,761.02	0.00
FERGUSON NEWCO	USD	1,942.00	308,866.72	0.01
WPP	GBP	9,732.00	81,452.38	0.00
			<b>1,751,082.84</b>	<b>0.03</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	6,660.00	593,492.05	0.01
			<b>593,492.05</b>	<b>0.01</b>
<b>Luxembourg</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	6,438.00	153,610.68	0.00
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1,277.00	67,732.08	0.00
TENARIS	EUR	6,032.00	92,018.16	0.00
			<b>313,360.92</b>	<b>0.00</b>
<b>Norvège</b>				
ADEVINTA ASA 'B'	NOK	11,200.00	104,438.22	0.00
AKER BP	NOK	3,387.00	88,540.53	0.00
DNB BANK	NOK	9,697.00	185,973.92	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Norvège (suite)</b>				
EQUINOR	NOK	38,166.00	1,188,604.85	0.02
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	1,588.00	21,721.91	0.00
MOWI	NOK	4,770.00	79,100.34	0.00
NORSK HYDRO	NOK	11,976.00	69,136.73	0.00
ORKLA 'A'	NOK	137,936.00	967,226.44	0.02
SALMAR	NOK	1,920.00	90,635.34	0.00
TELENOR	NOK	7,232.00	76,615.85	0.00
YARA INTERNATIONAL	NOK	2,041.00	72,260.44	0.00
			<b>2,944,254.57</b>	<b>0.04</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	NZD	16,082.00	71,739.26	0.00
EBOS GROUP	NZD	759.00	14,638.89	0.00
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	5,426.00	66,034.60	0.00
MERCURY NZ	NZD	14,992.00	51,573.87	0.00
MERIDIAN ENERGY	NZD	215,791.00	625,513.65	0.01
SPARK NEW ZEALAND	NZD	10,135.00	27,492.18	0.00
XERO	AUD	1,482.00	101,135.27	0.00
			<b>958,127.72</b>	<b>0.01</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	27,249.00	364,727.87	0.01
ADYEN	EUR	202.00	135,764.20	0.00
AEGON	EUR	250,125.00	1,130,815.13	0.02
AERCAP HOLDINGS	USD	1,629.00	97,357.52	0.00
AKZO NOBEL	EUR	1,541.00	104,264.06	0.00
ARGENX	EUR	563.00	254,419.70	0.00
ASM INTERNATIONAL	EUR	477.00	187,079.40	0.00
ASML HOLDING	EUR	8,948.00	4,928,558.40	0.08
ASML HOLDING -ADR SPONS-	USD	11,219.00	6,167,102.88	0.11
ASR NEDERLAND	EUR	55,800.00	1,949,652.00	0.03
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	756.00	68,720.40	0.00
CNH INDUSTRIAL	EUR	11,749.00	136,699.62	0.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	7,190.00	78,874.30	0.00
EURONEXT	EUR	1,156.00	75,313.40	0.00
EXOR HOLDING	EUR	1,104.00	92,603.52	0.00
FERRARI	EUR	1,492.00	415,223.60	0.01
FERROVIAL	EUR	4,052.00	118,804.64	0.00
HEINEKEN	EUR	2,731.00	225,853.70	0.00
HEINEKEN HOLDING	EUR	957.00	67,947.00	0.00
IMCD	EUR	582.00	69,112.50	0.00
ING GROUP	EUR	134,371.00	1,685,818.57	0.03
JDE PEET'S	EUR	171.00	4,476.78	0.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	9,599.00	274,243.43	0.00
KONINKLIJKE KPN	EUR	191,089.00	595,051.15	0.01
LYONDELLBASELL 'A'	USD	7,432.00	665,171.93	0.01
NN GROUP	EUR	36,612.00	1,110,441.96	0.02
NXP SEMICONDUCTORS	USD	30,946.00	5,874,846.04	0.11
OCI	EUR	2,850.00	70,594.50	0.00
PROSUS	EUR	33,899.00	941,883.72	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
QIAGEN	EUR	2,511.00	93,911.40	0.00
RANDSTAD	EUR	21,333.00	1,114,009.26	0.02
ROYAL PHILIPS	EUR	12,172.00	229,588.26	0.00
STELLANTIS	EUR	43,526.00	790,606.26	0.01
STMICROELECTRONICS	EUR	7,657.00	310,146.79	0.01
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	10,518.00	255,587.40	0.00
WOLTERS KLUWER	EUR	3,128.00	356,122.80	0.01
			<b>31,041,394.09</b>	<b>0.51</b>
<b>Portugal</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	40,850.00	159,641.80	0.00
GALP ENERGIA 'B'	EUR	2,780.00	39,281.40	0.00
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	48,684.00	1,028,206.08	0.02
			<b>1,227,129.28</b>	<b>0.02</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3I GROUP	GBP	9,274.00	221,248.77	0.00
ABERDEEN	GBP	12,353.00	21,945.90	0.00
ADMIRAL GROUP	GBP	1,260.00	34,511.89	0.00
ANGLO AMERICAN	GBP	12,551.00	328,558.95	0.01
ANTOFAGASTA	GBP	4,724.00	77,324.37	0.00
ASHTREAD GROUP	GBP	4,206.00	245,852.63	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	3,564.00	84,696.71	0.00
ASTRAZENECA	GBP	25,917.00	3,293,803.56	0.05
AUTO TRADER GROUP	GBP	11,754.00	83,011.18	0.00
AVIVA	GBP	39,977.00	180,127.87	0.00
BARCLAYS PLC	GBP	166,164.00	305,236.16	0.01
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	15,553.00	77,711.36	0.00
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	625.00	29,258.17	0.00
BP PLC	GBP	234,259.00	1,463,717.54	0.02
BT GROUP	GBP	408,730.00	547,256.25	0.01
BUNZL	GBP	3,143.00	105,541.25	0.00
BURBERRY GROUP	GBP	3,141.00	69,294.45	0.00
CENTRICA	GBP	58,576.00	104,605.15	0.00
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	2,049.00	121,818.77	0.00
COMPASS GROUP	GBP	18,531.00	429,252.90	0.01
CRODA INTERNATIONAL	GBP	1,138.00	61,920.01	0.00
DIAGEO	GBP	53,938.00	1,892,195.77	0.03
GSK	GBP	43,706.00	754,006.55	0.01
HALEON RG	GBP	213,136.00	819,813.19	0.01
HALMA	GBP	25,931.00	573,118.80	0.01
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	6,205.00	56,561.69	0.00
HSBC HOLDINGS	GBP	202,789.00	1,510,150.49	0.03
INFORMA	GBP	11,209.00	96,558.20	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	1,818.00	128,352.04	0.00
INTERTEK GROUP	GBP	1,800.00	83,951.76	0.00
J SAINSBURY	GBP	10,227.00	29,559.19	0.00
JD SPORTS FSN	GBP	14,948.00	24,657.37	0.00
JOHNSON MATTHEY	GBP	1,217.00	22,400.74	0.00
KINGFISHER	GBP	27,627.00	70,056.67	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	11,184.00	74,233.06	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	63,468.00	162,554.80	0.00
LIBERTY GLOBAL 'C'	USD	1,604.00	27,894.99	0.00
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	688,080.00	351,668.77	0.01
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	3,894.00	370,515.70	0.01
M&G	GBP	15,518.00	35,211.28	0.00
MONDI GBP	GBP	96,970.00	1,527,898.11	0.03
NATIONAL GRID	GBP	114,020.00	1,272,393.42	0.02
NATWEST GROUP	GBP	53,601.00	145,082.14	0.00
NEXT	GBP	1,093.00	91,908.21	0.00
OCADO GROUP	GBP	9,215.00	61,823.69	0.00
PEARSON	GBP	241,935.00	2,425,503.69	0.04
PERSIMMON	GBP	3,736.00	45,384.34	0.00
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	4,251.00	23,189.13	0.00
PRUDENTIAL	GBP	27,473.00	279,806.71	0.00
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	8,024.00	532,958.33	0.01
RELX PLC	GBP	113,629.00	3,626,692.06	0.06
RENTOKIL INITIAL	GBP	25,807.00	178,801.94	0.00
RIO TINTO PLC	GBP	25,032.00	1,499,034.13	0.02
ROYALTY PHARMA 'A'	USD	3,444.00	87,314.49	0.00
SAGE GROUP	GBP	9,388.00	106,216.98	0.00
SCHRODERS	GBP	5,440.00	25,378.37	0.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	9,997.00	184,933.53	0.00
SEGRO REIT	GBP	9,898.00	80,441.50	0.00
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1,873.00	67,770.56	0.00
SEVERN TRENT	GBP	42,574.00	1,113,515.12	0.02
SHELL	GBP	69,965.00	2,149,451.06	0.04
SMITH & NEPHEW	GBP	8,437.00	98,935.34	0.00
SMITHS GROUP	GBP	4,285.00	80,257.41	0.00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	628.00	68,297.03	0.00
ST JAMES'S PLACE	GBP	5,957.00	56,103.28	0.00
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	25,662.00	224,261.69	0.00
TAYLOR WIMPEY	GBP	22,092.00	29,362.55	0.00
TESCO	GBP	521,847.00	1,594,470.50	0.03
UNILEVER	GBP	26,658.00	1,241,940.36	0.02
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	90,758.00	954,743.59	0.02
VODAFONE GROUP	GBP	1,181,948.00	1,061,163.31	0.02
WHITBREAD	GBP	2,492.00	100,255.83	0.00
WISE 'A'	GBP	10,594.00	80,397.21	0.00
			<b>36,085,840.51</b>	<b>0.55</b>
<b>Singapour</b>				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	41,500.00	79,059.12	0.00
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL -UNITS-	SGD	58,300.00	74,715.63	0.00
CAPITALAND INVESTMENT	SGD	32,100.00	68,934.70	0.00
CITY DEVELOPMENTS	SGD	201,000.00	920,383.19	0.02
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	49,300.00	1,148,878.41	0.02
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	2,400.00	53,086.16	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Singapour (suite)</b>				
KEPPEL CORP	SGD	8,000.00	37,685.13	0.00
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -UNITS-	SGD	24,184.00	28,145.47	0.00
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	SGD	40,400.00	40,021.06	0.00
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	31,600.00	280,418.96	0.00
SEATRIUM	SGD	334,112.00	31,014.73	0.00
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	21,500.00	75,810.16	0.00
SINGAPORE AIRLINES	SGD	24,700.00	110,535.21	0.00
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	4,900.00	33,095.72	0.00
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	94,500.00	158,423.04	0.00
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	40,200.00	793,673.86	0.01
UOL GROUP	SGD	800.00	3,557.92	0.00
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	27,700.00	71,574.74	0.00
			<b>4,009,013.21</b>	<b>0.05</b>
<b>Suède</b>				
ALFA LAVAL	SEK	2,572.00	81,692.25	0.00
ASSA ABLOY 'B'	SEK	12,615.00	258,685.86	0.00
ATLAS COPCO 'A'	SEK	25,891.00	323,771.05	0.01
ATLAS COPCO 'B'	SEK	16,072.00	174,722.43	0.00
BEIJER REF 'B'	SEK	5,940.00	59,619.65	0.00
BOLIDEN	SEK	2,285.00	60,566.03	0.00
EPIROC 'A'	SEK	6,087.00	108,139.88	0.00
EPIROC 'B'	SEK	5,329.00	80,161.48	0.00
EQT	SEK	4,331.00	79,040.04	0.00
ESSITY 'B'	SEK	6,253.00	125,198.10	0.00
FASTIGHETS BALDER 'B'	SEK	13,947.00	57,802.89	0.00
GETINGE 'B'	SEK	1,403.00	23,166.57	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	7,071.00	93,185.97	0.00
HEXAGON 'B'	SEK	18,421.00	148,326.99	0.00
HOLMEN 'B'	SEK	704.00	25,580.13	0.00
HUSQVARNA 'B'	SEK	6,972.00	50,195.97	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'A'	SEK	2,086.00	51,991.18	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	1,104.00	27,535.04	0.00
INDUTRADE	SEK	1,560.00	27,282.94	0.00
INVESTOR AB 'B'	SEK	16,715.00	303,311.99	0.01
LATOUR INVESTMENT 'B'	SEK	247.00	4,073.17	0.00
LIFCO 'B'	SEK	1,513.00	25,022.15	0.00
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	SEK	2,266.00	88,937.83	0.00
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	16,041.00	97,489.43	0.00
SAGAX 'B'	SEK	1,248.00	21,837.14	0.00
SANDVIK	SEK	10,088.00	175,034.32	0.00
SECURITAS 'B'	SEK	5,373.00	38,888.11	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	SEK	20,597.00	231,304.39	0.00
SKANSKA 'B'	SEK	1,842.00	28,273.60	0.00
SKF 'B'	SEK	4,629.00	71,572.61	0.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	6,831.00	86,928.63	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	13,179.00	112,042.66	0.00
SWEDBANK 'A'	SEK	10,150.00	176,461.05	0.00
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	1,238.00	23,866.91	0.00
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM -ISS.23-	SEK	176.00	3,393.03	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède (suite)</b>				
TELE2 'B'	SEK	3,291.00	23,324.19	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	30,774.00	139,646.89	0.00
TELIA COMPANY	SEK	32,278.00	61,725.20	0.00
VOLVO 'A'	SEK	1,414.00	28,091.19	0.00
VOLVO 'B'	SEK	14,984.00	295,218.01	0.00
VOLVO CAR	SEK	1,056.00	4,012.30	0.00
			<b>3,897,119.25</b>	<b>0.02</b>
<b>Suisse</b>				
ABB	CHF	59,381.00	2,019,127.70	0.03
ADECCO GROUP REG.	CHF	31,261.00	1,203,424.12	0.02
ALCON	CHF	5,168.00	381,133.54	0.01
BACHEM HOLDING	CHF	614.00	42,998.62	0.00
BALOISE HOLDING	CHF	561.00	76,487.99	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	51.00	5,017.55	0.00
BARRY CALLEBAUT	CHF	30.00	44,311.22	0.00
BKW	CHF	36.00	5,968.07	0.00
CHUBB	USD	6,081.00	1,222,014.16	0.02
CLARIANT	CHF	3,805.00	55,847.69	0.00
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	EUR	1,177.00	30,376.48	0.00
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	13,879.00	1,575,477.92	0.03
DSM FIRMENICH	EUR	18,032.00	1,398,381.60	0.02
DUFRY	CHF	1,859.00	66,514.10	0.00
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	41.00	26,023.29	0.00
GARMIN	USD	5,514.00	548,894.22	0.01
GEBERIT	CHF	370.00	173,008.99	0.00
GIVAUDAN	CHF	249.00	766,172.05	0.01
HELVETIA HOLDING	CHF	610.00	80,774.51	0.00
HOLCIM	CHF	5,084.00	308,562.95	0.01
JULIUS BAER GROUPE	CHF	1,788.00	108,112.69	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	724.00	194,282.72	0.00
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1.00	103,289.57	0.00
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	9.00	93,890.22	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	1,647.00	107,072.22	0.00
LONZA GROUP	CHF	700.00	305,189.68	0.01
NESTLE	CHF	32,217.00	3,424,182.67	0.06
NOVARTIS NOMINAL	CHF	48,211.00	4,666,470.56	0.08
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	226.00	238,920.13	0.00
ROCHE HOLDING	CHF	281.00	77,378.97	0.00
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	7,224.00	1,863,171.07	0.03
SCHINDLER HOLDING NOMINAL	CHF	138.00	24,616.59	0.00
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	388.00	71,656.52	0.00
SGS	CHF	1,325.00	103,684.13	0.00
SIG GROUP LTD	CHF	3,548.00	80,550.41	0.00
SIKA	CHF	1,479.00	352,735.00	0.01
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	5,323.00	1,183,191.90	0.02
STRAUMANN HOLDING	CHF	5,641.00	676,755.46	0.01
SWATCH GROUP NOM.	CHF	420.00	19,673.56	0.00
SWATCH GROUP PORT.	CHF	255.00	62,712.78	0.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	238.00	138,942.65	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse (suite)</b>				
SWISS PRIME SITE REG.	CHF	1,034.00	88,912.17	0.00
SWISS RE REG.	CHF	14,671.00	1,439,593.16	0.02
SWISSCOM	CHF	1,505.00	843,165.12	0.01
TE CONNECTIVITY	USD	11,714.00	1,373,009.55	0.02
TEMENOS	CHF	401.00	26,508.23	0.00
UBS GROUP REG.	CHF	33,487.00	783,431.27	0.01
VAT GROUP	CHF	271.00	89,236.81	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	2,438.00	1,060,162.04	0.02
			<b>29,631,014.62</b>	<b>0.46</b>
<b>Total actions</b>			<b>1,542,140,512.11</b>	<b>25.29</b>
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
4.875% AFRIQUE DU SUD 16/26 -SR-	USD	284,000.00	256,185.04	0.00
5.875% AFRIQUE DU SUD 13/25 -SR-	USD	200,000.00	186,734.10	0.00
6.25% AFRIQUE DU SUD 06/36 R209 -SR-	ZAR	6,000,000.00	179,647.27	0.00
6.30% AFRIQUE DU SUD 18/48 -SR-	USD	528,000.00	354,496.81	0.01
6.50% AFRIQUE DU SUD 10/41 R214 -SR-	ZAR	20,445,687.00	564,059.84	0.01
7.00% AFRIQUE DU SUD 10/31 -SR-	ZAR	50,000,000.00	1,930,570.43	0.03
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	120,844,483.00	5,193,808.02	0.09
8.25% AFRIQUE DU SUD 14/32 S2032	ZAR	28,795,519.00	1,155,218.96	0.02
8.50% AFRIQUE DU SUD 13/37 R	ZAR	3,345,376.00	119,873.77	0.00
8.75% AFRIQUE DU SUD 14/44 -SR-	ZAR	34,170,994.00	1,166,853.44	0.02
8.875% AFRIQUE DU SUD 15/35 R -SR-	ZAR	36,361,786.00	1,405,497.81	0.02
9.00% AFRIQUE DU SUD 15/40 -SR-	ZAR	42,959,951.00	1,549,649.87	0.03
10.50% AFRIQUE DU SUD 98/26 -SR-	ZAR	44,601,303.00	2,269,158.40	0.04
			<b>16,331,753.76</b>	<b>0.27</b>
<b>Allemagne</b>				
FRN PRESTIGEBIDCO 22/27 -SR-S	EUR	700,000.00	708,668.52	0.01
0.00% COMMERZBANK 96/26 -SR-	ITL	7,310,000,000.00	3,198,901.36	0.05
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	675,000.00	608,619.83	0.01
0.00% VONOVIA 21/25 -SR-	EUR	400,000.00	362,293.00	0.01
0.10% COMMERZBANK 21/25 -SR-S	EUR	1,723,000.00	1,592,083.70	0.03
0.25% ALLEMAGNE 19/29 -SR-	EUR	380,000.00	331,108.90	0.01
0.25% VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	3,700,000.00	2,931,634.69	0.05
0.375% LEG IMMOBILIEN 22/26 -SR-	EUR	500,000.00	452,791.65	0.01
0.625% AMPRION 21/33 -SR-	EUR	1,100,000.00	768,747.10	0.01
0.625% EVONIK INDUSTRIES 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	932,457.70	0.02
0.75% COMMERZBANK 20/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,882,108.20	0.03
1.00% DEUTSCHE BANK 20/25 -SR-	EUR	600,000.00	573,799.08	0.01
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,301,924.68	0.02
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	800,000.00	667,653.12	0.01
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,678,816.70	0.04
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	200,000.00	179,946.04	0.00
1.625% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	1,000,000.00	959,994.70	0.02
1.625% VONOVIA 21/51 -SR-	EUR	1,000,000.00	468,813.60	0.01
1.875% EUROGRID 15/25 S1 -SR-S	EUR	200,000.00	192,566.88	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Allemagne (suite)</b>				
2.00% SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	2,700,000.00	2,369,638.26	0.04
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	1,790,000.00	1,728,575.43	0.03
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	300,000.00	211,100.04	0.00
2.125% SUB. WUSTENROT & WURTTEMBERGISCHE 21/41	EUR	4,600,000.00	3,258,519.48	0.05
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	3,100,000.00	2,937,497.69	0.05
2.25% SUB. TALANX 17/47	EUR	900,000.00	787,578.48	0.01
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	200,000.00	130,839.20	0.00
2.75% SCHAEFFLER 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,342,342.68	0.02
2.875% DEUTSCH LUFTHANSA 21/25 -SR-	EUR	700,000.00	675,917.06	0.01
2.875% THYSSENKRUPP 19/24 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,083,355.40	0.03
2.875% VIER GAS TRANSPORT 13/25 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,645,182.44	0.04
3.00% DEUTSCHE LUFTHANSA 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	656,698.77	0.01
3.00% PROGROUPE 18/26 -S-	EUR	700,000.00	644,559.02	0.01
3.00% ZF EUROPE FINANCE 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,339,324.28	0.02
3.375% SUB. HANNOVER 14/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	962,412.90	0.02
3.45% AMPRION 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	680,339.03	0.01
3.50% BERTELSMANN 22/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,147,021.20	0.02
3.50% CHEPLAPHARM ARZN. 20/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,276,387.14	0.02
3.625% GRUENENTHAL 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,329,527.92	0.02
3.625% ROBERT BOSCH 23/27 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,577,874.88	0.03
3.625% RWE 23/29 -SR-	EUR	1,935,000.00	1,873,382.63	0.03
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK-	EUR	1,000,000.00	905,286.00	0.01
3.875% SUB. ALLIANZ 16/PERP 'S73S' -JR-S	USD	1,800,000.00	1,091,752.99	0.02
3.971% AMPRION 22/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,920,758.40	0.03
4.00% CONTINENTAL 23/27 -SR-	EUR	1,677,000.00	1,662,833.54	0.03
4.00% SUB. COMMERZBANK 20/30	EUR	2,000,000.00	1,911,668.40	0.03
4.00% SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	3,200,000.00	2,845,859.52	0.05
4.125% RWE 23/35 -SR-	EUR	840,000.00	788,889.19	0.01
4.375% ROBERT BOSCH 23/43 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,482,641.92	0.02
4.50% AAREAL BANK 22/25 -SR-	EUR	500,000.00	494,512.30	0.01
4.50% BASF 23/35 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,962,474.60	0.03
4.625% SUB. DEUTSCHE BANK 21/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	692,237.00	0.01
4.625% VOLKSWAGEN BANK 23/31 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,881,582.80	0.05
5.125% COMMERZBANK 23/30 -SR-	EUR	3,900,000.00	3,811,053.48	0.06
5.125% FRESENIUS SE 23/30 -SR-	EUR	2,257,000.00	2,259,730.97	0.04
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	500,000.00	495,478.15	0.01
5.50% CT INVESTMENT 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	658,613.76	0.01
5.625% SUB. DEUTSCHE BANK 20/31	EUR	3,300,000.00	3,193,546.29	0.05
5.75% RENK 20/25 -SR-	EUR	700,000.00	697,260.06	0.01
6.00% DOUGLAS 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	679,587.86	0.01
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,495,401.15	0.02
6.50% SUB. COMMERZBANK 20/PERP -JR-	EUR	600,000.00	504,160.68	0.01
6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	900,000.00	885,374.55	0.01
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	663,163.41	0.01
7.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 23/34	EUR	500,000.00	495,023.90	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Allemagne (suite)</b>				
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,410,513.16	0.02
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	389,000.00	401,342.43	0.01
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,352,000.00	1,368,023.09	0.02
10.00% SUB. DEUTSCHE BANK 22/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,952,421.50	0.05
			<b>91,062,194.48</b>	<b>1.47</b>
<b>Angola</b>				
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	704,000.00	543,048.20	0.01
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	USD	200,000.00	150,610.62	0.00
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	308,000.00	205,940.45	0.00
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	500,000.00	344,106.70	0.01
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	USD	459,000.00	425,050.63	0.01
			<b>1,668,756.60</b>	<b>0.03</b>
<b>Arabie saoudite</b>				
2.25% ARABIE SAOUDITE 21/33 -SR-	USD	200,000.00	144,379.74	0.00
2.75% ARABIE SAOUDITE 20/32 -SR-S	USD	632,000.00	495,356.61	0.01
3.25% ARABIE SAOUDITE 20/30 -SR-S	USD	912,000.00	753,597.60	0.01
3.25% SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	1,200,000.00	706,739.85	0.01
3.45% ARABIE SAOUDITE 21/61 -SR-	USD	406,000.00	234,229.89	0.00
3.75% ARABIE SAOUDITE 20/55 -SR-S	USD	444,000.00	277,667.43	0.00
4.50% ARABIE SAOUDITE 16/46 S3 -SR-S	USD	1,012,000.00	751,556.35	0.01
4.625% ARABIE SAOUDITE 17/47 -SR-S	USD	561,000.00	420,113.00	0.01
			<b>3,783,640.47</b>	<b>0.05</b>
<b>Argentine</b>				
0.75% ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	2,073,482.00	575,661.91	0.01
1.00% ARGENTINE 20/29 -SR-	USD	1,996,137.00	534,947.57	0.01
3.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	1,387,860.00	346,086.97	0.01
3.625% ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	1,400,000.00	338,287.79	0.01
3.625% ARGENTINE 20/46 -SR-	USD	229,740.00	56,365.15	0.00
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	1,107,586.00	359,270.49	0.01
6.875% MSU ENERGY S.A. 18/25 -S-	USD	580,000.00	406,022.57	0.01
			<b>2,616,642.45</b>	<b>0.06</b>
<b>Arménie</b>				
3.95% ARMENIE 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	152,448.57	0.00
			<b>152,448.57</b>	<b>0.00</b>
<b>Australie</b>				
1.00% OPTUS FINANCE PTY 19/29 -SR-	EUR	2,806,000.00	2,291,821.26	0.04
1.25% AUSGRID FINANCE 18/25 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,697,065.02	0.03
1.50% AUSNET SERVICES 15/27	EUR	761,000.00	692,610.45	0.01
1.936% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29 -S-	EUR	200,000.00	192,303.90	0.00
3.00% AUSNET SERVICES (FR/RAT) 14/24 -SR-S	EUR	508,000.00	505,288.91	0.01
3.125% AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,933,567.60	0.03

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Australie (suite)</b>				
3.703% WESTPAC BANK 23/26 -SR-	EUR	3,593,000.00	3,561,306.15	0.06
5.101% SUB. ANZ 23/33	EUR	800,000.00	783,503.28	0.01
5.625% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/79 -JR-S	EUR	2,484,000.00	2,504,490.76	0.04
			<b>14,161,957.33</b>	<b>0.23</b>
<b>Autriche</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	200,000.00	195,867.36	0.00
0.05% ERSTE GROUP BANK 20/25 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,384,305.90	0.02
0.875% SUB. ERSTE GROUP BANK 21/32	EUR	1,800,000.00	1,473,787.26	0.02
1.50% ERSTE GROUP BANK 22/26 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,344,044.50	0.04
1.875% SUB. BAWAG 20/30 S	EUR	3,000,000.00	2,574,894.90	0.04
3.125% SAPPI PAPIER 19/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,326,447.22	0.02
3.75% SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	USD	1,500,000.00	1,171,769.81	0.02
4.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 22/33	EUR	2,100,000.00	1,930,338.06	0.03
6.00% AMS 20/25 -SR-	EUR	700,000.00	688,682.47	0.01
6.00% RAIFFEISEN BANK 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	992,579.80	0.02
			<b>14,082,717.28</b>	<b>0.22</b>
<b>Azerbaïdjan</b>				
3.50% AZERBAÏDJAN 17/32 -SR-S	USD	705,000.00	543,630.89	0.01
			<b>543,630.89</b>	<b>0.01</b>
<b>Bahrain</b>				
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	USD	887,000.00	768,091.01	0.01
5.625% BAHRAIN 21/34 -SR-	USD	200,000.00	160,880.45	0.00
6.00% BAHRAIN 14/44 -SR-S	USD	135,000.00	97,975.24	0.00
6.75% BAHRAIN 17/29 -SR-S	USD	1,377,000.00	1,277,775.78	0.02
7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S	USD	690,000.00	661,569.20	0.01
7.50% BAHRAIN 17/47 -SR-	USD	200,000.00	166,677.49	0.00
			<b>3,132,969.17</b>	<b>0.04</b>
<b>Belgique</b>				
0.50% SUB. KBC GROUP 19/29 -S-	EUR	1,300,000.00	1,219,747.23	0.02
0.625% SUB. KBC GROUP 21/31 -S-	EUR	1,300,000.00	1,121,107.26	0.02
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	1,100,000.00	890,647.78	0.01
3.625% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,135,772.40	0.02
3.875% LONZA FINANCE INTERNATIONAL 23/33 -SR-	EUR	1,516,000.00	1,433,137.26	0.02
4.50% KBC GROUP 23/26 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,293,007.63	0.05
4.75% SUB. KBC GROEP 19/PERP. -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,570,654.24	0.03
			<b>10,664,073.80</b>	<b>0.17</b>
<b>Bermudes</b>				
2.00% CBQ FINANCE 21/26 -SR-	USD	500,000.00	428,419.57	0.01
2.00% THE COMMERCIAL BANK 20/25 -SR-	USD	500,000.00	437,272.12	0.01
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	USD	296,000.00	253,153.33	0.00
3.375% BERMUDES 20/50 -SR-S	USD	375,000.00	222,851.45	0.00
4.00% TENGIZCHEVROIL FINANCE 16/26 -SR-	USD	1,292,000.00	1,101,720.05	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Bermudes (suite)</b>				
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	USD	1,534,000.00	1,238,827.19	0.02
5.875% INKIA ENERGY 17/27 -SR-S	USD	823,000.00	747,069.95	0.01
6.625% ATHORA NL 23/28 -SR-	EUR	5,703,000.00	5,551,645.80	0.09
			<b>9,980,959.46</b>	<b>0.16</b>
<b>Bolivie</b>				
4.50% BOLIVIE 17/28 -SR-S	USD	362,000.00	191,118.68	0.00
			<b>191,118.68</b>	<b>0.00</b>
<b>Brésil</b>				
3.25% BANCO DO BRASIL 21/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	866,539.98	0.01
4.125% NATURA COSMETICOS 21/28 -SR-	USD	366,000.00	305,397.11	0.01
4.625% BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 17/25 -SR-S	USD	500,000.00	462,327.40	0.01
4.75% BRESIL 19/50 -SR-	USD	1,333,000.00	874,490.07	0.01
5.00% BRESIL 14/45 -SR-	USD	532,000.00	373,010.58	0.01
5.625% BRESIL 09/47 -SR-	USD	200,000.00	150,181.12	0.00
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	300,000.00	280,926.09	0.00
6.00% BRESIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	815.00	646,280.87	0.01
6.00% BRESIL 23/33 -SR-	USD	1,260,000.00	1,125,213.12	0.02
8.875% BRESIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	134,000.00	128,578.92	0.00
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	259,000.00	49,211,269.16	0.83
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,185.00	1,719,950.93	0.03
10.00% BRESIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	10,290.00	1,876,042.71	0.03
10.00% BRESIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	5,153.00	918,269.90	0.02
10.00% BRESIL 22/33 -SR-	BRL	5,412.00	944,823.15	0.02
			<b>59,883,301.11</b>	<b>1.01</b>
<b>Canada</b>				
3.00% MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 22/27 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,322,623.04	0.04
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	300,000.00	275,760.09	0.00
7.875% FRONTERA ENERGY CORP 21/28 -SR-S	USD	1,000,000.00	754,979.65	0.01
			<b>3,353,362.78</b>	<b>0.05</b>
<b>Chili</b>				
2.30% CHILI 20/28 -SR-	CLP	1,275,000,000.00	1,123,603.46	0.02
2.55% CHILI 21/33 -SR-	USD	2,071,000.00	1,507,519.61	0.02
2.75% CHILI 22/27 -SR-	USD	830,000.00	721,293.47	0.01
2.80% BTP CHILE 20/33	CLP	460,000,000.00	365,880.92	0.01
3.10% CHILI 21/61 -SR-	USD	200,000.00	107,533.70	0.00
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	200,000.00	186,214.67	0.00
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	600,000.00	557,348.00	0.01
4.50% INTERCHILE 21/56 -SR-S	USD	2,200,000.00	1,563,704.97	0.03
4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	2,090,000.00	1,355,831.81	0.02
4.70% CHILI 18/30	CLP	595,000,000.00	567,817.06	0.01
4.75% ENTEL CHILE 14/26 -SR-	USD	500,000.00	454,054.51	0.01
4.75% INVERSIONES LA CONSTRUCCION 22/32 - SR-	USD	2,000,000.00	1,504,262.06	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chili (suite)</b>				
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	186,666.07	0.00
5.00% CHILI 15/35 -SR-	CLP	445,000,000.00	420,948.03	0.01
5.00% CHILI 21/28 -SR-	CLP	1,785,000,000.00	1,807,900.87	0.03
			<b>12,430,579.21</b>	<b>0.20</b>
<b>Chine</b>				
2.62% CHINE 22/29	CNH	28,360,000.00	3,674,015.61	0.06
2.80% CHINE 22/29 -SR-	CNH	4,190,000.00	548,818.58	0.01
3.02% CHINE 21/31	CNH	43,320,000.00	5,754,203.68	0.11
3.81% CHINE 20/50	CNH	2,090,000.00	308,504.27	0.01
			<b>10,285,542.14</b>	<b>0.19</b>
<b>Colombie</b>				
4.00% OLEODUCTO 20/27 -SR-S	USD	227,000.00	192,350.03	0.00
4.125% COLOMBIE 21/42 -SR-	USD	412,000.00	237,380.39	0.00
4.625% ECOPETROL 21/31 -SR-	USD	650,000.00	471,532.52	0.01
4.625% SUB. BANCOLOMBIA 19/29	USD	500,000.00	410,849.75	0.01
5.00% COLOMBIE 15/45 -SR-	USD	300,000.00	187,334.69	0.00
5.20% COLOMBIE 19/49 -SR-	USD	400,000.00	249,964.99	0.00
5.75% COLOMBIE 20/27 -SR-	COP	6,000,000,000.00	1,148,690.73	0.02
5.875% ECOPETROL 21/51 -SR-	USD	1,300,000.00	785,378.26	0.01
6.65% SUB. DAVIVIENDA 21/PERP -JR-S	USD	1,500,000.00	997,330.91	0.02
7.00% COLOMBIE 21/31 -SR-	COP	5,050,500,000.00	907,151.48	0.02
7.25% COLOMBIE 18/34 'B'	COP	2,667,700,000.00	440,109.71	0.01
7.25% COLOMBIE 20/50	COP	2,860,500,000.00	403,306.47	0.01
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	2,047,000.00	1,943,576.51	0.03
9.25% COLOMBIE 22/42 -SR-	COP	4,363,300,000.00	786,871.12	0.01
13.25% COLOMBIE 23/33	COP	2,595,900,000.00	638,706.69	0.01
			<b>9,800,534.25</b>	<b>0.16</b>
<b>Corée du Sud</b>				
1.00% KIA 21/24 -SR-	USD	1,000,000.00	921,365.77	0.02
2.125% HYUNDAI CAPITAL 22/25 -SR-S	USD	500,000.00	446,010.31	0.01
2.50% SUB. KOOKMIN KOREA 20/30 -SR-S	USD	1,283,000.00	957,659.00	0.02
3.875% SUB. SHINHAN BANK 16/26 -SR-	USD	500,000.00	447,613.78	0.01
4.00% SUB. SHINHAN BANK 19/29 -SR-S	USD	760,000.00	643,260.81	0.01
4.25% SUB. KOREA EXCHANGE BANK 14/24	USD	2,500,000.00	2,312,195.78	0.04
4.50% SUB. KOOKMIN BANK 19/29 -S-	USD	1,800,000.00	1,564,539.24	0.03
4.50% SUB. SHINHAN BANK 18/28 -S-	USD	1,500,000.00	1,319,625.92	0.02
4.75% SUB WOORI BANK 14/24 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,405,947.97	0.02
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	USD	819,000.00	758,267.35	0.01
6.25% SK HYNIX 23/26 -SR-	USD	500,000.00	472,791.99	0.01
6.875% MIRAE ASSET 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	947,892.70	0.02
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 19/24 -SR-S	IDR	20,000,000,000.00	1,229,710.05	0.02
			<b>13,426,880.67</b>	<b>0.24</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Costa Rica</b>				
4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-S	USD	200,000.00	184,242.22	0.00
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	USD	200,000.00	182,564.49	0.00
			<b>366,806.71</b>	<b>0.00</b>
<b>Côte d'Ivoire</b>				
5.875% COTE D'IVOIRE 19/31 -SR-S	EUR	885,000.00	728,366.86	0.01
6.875% COTE D'IVOIRE 19/40 -SR-S	EUR	1,004,000.00	737,981.36	0.01
			<b>1,466,348.22</b>	<b>0.02</b>
<b>Danemark</b>				
4.75% DANSKE BANK 23/30 -SR-	EUR	2,670,000.00	2,634,872.15	0.04
7.00% SUB. DANSKE BANK (COCO) 18/PERP -JR-S	USD	1,800,000.00	1,618,871.86	0.03
			<b>4,253,744.01</b>	<b>0.07</b>
<b>Egypte</b>				
3.994% AFREXIMBANK 19/29 -SR-S	USD	700,000.00	542,307.36	0.01
5.25% EGYPTE 20/25 -SR-S	USD	1,321,000.00	963,026.65	0.02
5.875% EGYPTE 21/31 -SR-S	USD	272,000.00	141,311.32	0.00
7.053% EGYPTE 19/32 -SR-S	USD	670,000.00	362,382.70	0.01
7.30% EGYPTE 21/33 -SR-S	USD	603,000.00	315,010.99	0.01
7.50% EGYPTE 21/61 -SR-	USD	1,022,000.00	483,451.84	0.01
7.903% EGYPTE 18/48 -SR-	USD	200,000.00	96,365.16	0.00
8.15% EGYPTE 19/59 -SR-S	USD	431,000.00	208,785.08	0.00
8.50% EGYPTE 17/47 -SR-S	USD	817,000.00	408,649.33	0.01
8.70% EGYPTE 19/49 -SR-S	USD	200,000.00	100,811.92	0.00
8.75% EGYPTE 21/51 -SR-S	USD	400,000.00	200,872.13	0.00
8.875% EGYPTE 20/50 -SR-	USD	469,000.00	236,888.89	0.00
14.406% EGYPTE 20/27 -SR-	EGP	10,000,000.00	239,575.63	0.00
			<b>4,299,439.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
2.50% ABU DHABI PORTS 21/31 -SR-	USD	200,000.00	154,410.60	0.00
3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	USD	636,000.00	447,987.57	0.01
4.375% EMIRATS ARABES UNIS 21/51 -SR-S	USD	810,000.00	477,830.25	0.01
4.375% ABU DHABI ENERGY 23/29 -SR-	USD	789,000.00	714,560.29	0.01
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	615,000.00	530,985.91	0.01
4.50% SUB. NATIONAL BANK OF KUWAIT TIER 1 FIN. 19/PERP -JR-	USD	2,550,000.00	2,227,054.75	0.04
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	USD	921,000.00	831,516.05	0.01
5.084% MDGH GMTN RSC 23/53 -SR-	USD	200,000.00	167,765.92	0.00
5.50% ADCB 23/29 -SR-	USD	1,040,000.00	979,091.29	0.02
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	450,000.00	376,701.75	0.01
6.32% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 23/34 -SR-	USD	1,846,000.00	1,739,867.25	0.03
			<b>8,647,771.63</b>	<b>0.15</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Equateur</b>				
2.50% EQUATEUR 20/40 -SR-S	USD	538,777.00	166,783.90	0.00
3.50% EQUATEUR 20/35 -SR-S	USD	2,207,798.00	769,917.90	0.01
6.00% EQUATEUR 20/30 -SR-S	USD	517,348.00	249,108.71	0.00
			<b>1,185,810.51</b>	<b>0.01</b>
<b>Espagne</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	172,109.00	0.00
FRN TENDAM BRANDS 22/28 -SR-	EUR	700,000.00	712,885.46	0.01
0.10% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,058,692.50	0.05
0.75% CAIXABANK 20/26 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,559,156.76	0.06
1.00% SUB. BBVA 20/30 S	EUR	1,000,000.00	940,413.70	0.02
1.00% UNICAJA BANCO 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,820,125.00	0.03
1.125% BANCO DE SABADELL 20/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,749,188.90	0.05
1.50% CAIXABANK 21/26 -SR-S	GBP	2,000,000.00	2,065,415.89	0.03
1.60% ESPAGNE 15/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,874,005.20	0.06
1.75% BANCO BILBAO 22/25 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,035,823.04	0.05
2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	EUR	500,000.00	473,063.25	0.01
2.25% CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,385,830.24	0.06
2.75% INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 21/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,347,997.84	0.02
3.20% GRIFOLS 17/25 -SR-S	EUR	700,000.00	674,997.75	0.01
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	764,000.00	527,757.14	0.01
3.75% BANCO SANTANDER 23/26 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,170,932.72	0.04
4.00% LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,299,845.82	0.02
4.00% NH HOTEL 21/26 -SR-	EUR	1,389,000.00	1,321,146.52	0.02
4.375% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 20/PERP -JR-S	EUR	2,400,000.00	1,997,871.12	0.03
4.375% SUB. MAPFRE 17/47	EUR	1,600,000.00	1,525,740.80	0.03
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP - SR-	EUR	200,000.00	196,416.64	0.00
4.75% KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	6,400,000.00	6,324,970.88	0.11
5.25% BANCO SABADELL 23/29 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,341,071.84	0.04
5.25% VIA CELERE DESARROLLOS 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	659,592.08	0.01
5.50% ABANCA 23/26 -SR-	EUR	500,000.00	498,993.30	0.01
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	978,602.00	0.02
5.625% IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,804,112.64	0.03
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	1,220,000.00	815,136.28	0.01
5.75% SUB. BANCO SANTANDER 23/33	EUR	5,900,000.00	5,801,521.33	0.11
5.862% BBVA 22/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,871,458.03	0.03
6.00% SUB. BBVA (COCO) 19/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,579,869.76	0.03
6.125% SUB. CAIXABANK 23/34	EUR	3,500,000.00	3,444,550.55	0.06
6.50% UNICAJA BANCO 23/28 -SR-	EUR	400,000.00	395,514.56	0.01
6.75% SUB. CAIXABK (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,583,382.40	0.03
6.875% SUB. CAIXABANK 23/33	GBP	4,700,000.00	5,202,096.65	0.09
7.25% UNICAJA BANCO 22/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,119,825.19	0.02
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,026,085.20	0.07
8.25% SUB. CAIXABANK 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,564,025.92	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Espagne (suite)</b>				
8.375% SUB. ABANCA 23/33	EUR	3,100,000.00	3,143,002.89	0.05
8.375% SUB. BBVA 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,589,189.76	0.03
10.625% SUB. ABANCA 23/PERP -JR-	EUR	800,000.00	815,238.72	0.01
			<b>82,467,655.27</b>	<b>1.41</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.00% COMCAST 21/26 -SR-	EUR	3,380,000.00	3,002,164.67	0.05
0.125% GENERAL MILLS 21/25 -SR-	EUR	1,714,000.00	1,578,030.44	0.03
0.125% US TREASURY (INFLATION) 22/32 -SR-	USD	100,000,000.00	87,779,232.93	1.46
0.25% US TREASURY (INFLATION) 15/25	USD	170,000,000.00	199,918,904.16	3.32
0.366% ATHENE GLOBAL 21/26	EUR	3,622,000.00	3,162,216.80	0.05
0.40% PEPSICO 20/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,472,160.40	0.02
0.406% MORGAN STANLEY 21/27 -SR-	EUR	2,722,000.00	2,402,441.01	0.04
0.41% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/26 -SR-	EUR	1,649,000.00	1,509,092.57	0.03
0.45% GENERAL MILLS 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	644,460.53	0.01
0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,294,440.20	0.04
0.50% PEPSICO 20/28 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,329,903.17	0.04
0.50% PROLOGIS EURO FINANCE 21/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	701,387.50	0.01
0.625% US TREASURY 22/32 SD -SR-	USD	75,000,000.00	65,314,594.46	1.09
0.75% AMERICAN MEDICAL SYSTEM 22/25 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,329,864.65	0.06
0.875% AMERICAN TOWER 21/29 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,182,757.76	0.04
0.875% THERMO FISHER 19/31 -SR-	EUR	1,394,000.00	1,083,765.02	0.02
0.95% MOODY'S 19/30 -SR-	EUR	2,336,000.00	1,906,298.41	0.03
1.00% JEFFERIES GROUP 19/24 -SR-S	EUR	978,000.00	952,033.71	0.02
1.00% PROLOGIS EURO FINANCE 21/41 -SR-	EUR	2,800,000.00	1,460,616.92	0.02
1.054% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/31 -SR-	EUR	3,015,000.00	2,344,301.49	0.04
1.125% VERIZON COMMUNICATIONS 21/35 -SR-	EUR	2,742,000.00	1,842,768.50	0.03
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	957,470.10	0.02
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	3,157,000.00	3,007,855.11	0.05
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,126,497.48	0.02
1.375% AMERICAN TOWER 17/25 -SR-	EUR	3,518,000.00	3,368,680.60	0.06
1.375% ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	3,900,000.00	1,768,257.27	0.03
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	2,130,000.00	2,094,037.72	0.03
1.50% MCKESSON CORP 17/25 -SR-	EUR	717,000.00	680,352.98	0.01
1.55% CHUBB INA HOLDINGS 18/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	891,220.00	0.01
1.625% BERKSHIRE HATHAWAY 15/35 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,244,656.70	0.04
1.625% MCKESSON 18/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,863,470.20	0.03
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	714,000.00	706,710.77	0.01
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,482,339.50	0.04
1.75% DXC TECHNOLOGY 18/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	927,200.30	0.02
1.75% IBM 19/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,112,994.50	0.04
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,302,869.40	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	739,000.00	683,971.18	0.01
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -S-	EUR	2,600,000.00	2,251,507.18	0.04
1.875% SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	2,400,000.00	1,902,132.96	0.03
1.95% AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	1,539,000.00	1,443,425.95	0.02
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,603,072.44	0.03
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	EUR	743,000.00	704,322.32	0.01
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	6,560,000.00	9,959,870.09	0.18
2.45% AES 21/31	USD	169,000.00	123,112.89	0.00
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	1,383,000.00	1,326,599.60	0.02
3.00% NETFLIX 20/25 -SR-S	EUR	1,393,000.00	1,366,877.77	0.02
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	EUR	964,000.00	956,084.02	0.02
3.20% THERMO FISHER 22/26 -SR-	EUR	1,222,000.00	1,200,421.44	0.02
3.25% FORD MOTOR CREDIT 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,348,783.80	0.02
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	1,923,000.00	1,885,389.97	0.03
3.375% SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	700,000.00	652,093.82	0.01
3.625% BOOKING HOLDINGS 23/28 -SR-	EUR	991,000.00	964,682.21	0.02
3.625% NETFLIX 18/27 -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,752,489.72	0.03
3.625% US TREASURY 23/53 -SR-	USD	40,000,000.00	31,350,578.40	0.53
3.742% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 23/26 -SR-	EUR	1,040,000.00	1,033,742.94	0.02
3.75% IBM 23/35 -SR-	EUR	1,427,000.00	1,336,534.76	0.02
3.75% KRONOS INTERNATIONAL 17/25 -S-	EUR	700,000.00	630,394.73	0.01
3.85% TOYOTA MOTOR CREDIT 23/30 -SR-	EUR	3,450,000.00	3,368,036.63	0.06
3.875% COTY 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,364,249.32	0.02
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	770,000.00	661,830.69	0.01
4.00% STILLWATER MG 21/26 -SR-	USD	1,275,000.00	1,048,068.10	0.02
4.151% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	1,413,000.00	1,399,086.47	0.02
4.25% AUTOLIV 23/28 -SR-	EUR	1,718,000.00	1,687,362.39	0.03
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	180,000.00	141,512.41	0.00
4.50% FISERV 23/31 -SR-	EUR	3,385,000.00	3,307,129.43	0.05
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	USD	276,000.00	238,144.54	0.00
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	1,251,000.00	910,119.75	0.02
4.625% LIBERTY MUTUAL GROUP 22/30 -SR-	EUR	500,000.00	476,355.80	0.01
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	150,000.00	126,581.30	0.00
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	198,000.00	182,728.09	0.00
4.867% FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	2,211,000.00	2,181,045.37	0.04
4.875% ENCORE CAPITAL 20/25 -SR-S	EUR	900,000.00	878,461.83	0.01
5.00% COTY 21/26 -SR- 144A	USD	401,000.00	364,606.32	0.01
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	230,000.00	197,986.14	0.00
5.15% GENERAL MOTORS 23/26 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,488,340.51	0.07
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	476,000.00	430,195.20	0.01
5.50 % AT&T 07/27 -SR-S	GBP	4,500,000.00	5,087,993.82	0.08

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	105,000.00	93,989.44	0.00
5.853% CHARLES SCHWAB 23/34 -SR-	USD	803,000.00	724,798.43	0.01
5.95% PERIAMA HOLDINGS 20/26 -SR-	USD	900,000.00	810,232.75	0.01
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	111,000.00	105,105.61	0.00
6.50% MERCURY CHILE 22/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,745,528.88	0.03
6.50% SASOL FINANCING USA 18/28 -SR-	USD	530,000.00	447,705.14	0.01
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	984,346.00	0.02
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	500,000.00	480,551.10	0.01
7.875% MAUSER PACKAGING 23/26 -SR-	USD	1,400,000.00	1,275,772.65	0.02
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG.S	USD	600,000.00	605,278.35	0.01
8.75% SASOL FINANCING USA 23/29 -SR-	USD	1,374,000.00	1,251,454.07	0.02
			<b>514,286,732.65</b>	<b>8.57</b>
<b>Finlande</b>				
0.25% OP CORPORATE BANK 21/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	908,002.70	0.02
1.125% TVO POWER 19/26 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,556,564.37	0.03
1.625% SUB. OP CORPORATE BANK 20/30	EUR	1,000,000.00	932,631.40	0.02
2.50% SUB. SAMPO 20/52	EUR	2,700,000.00	2,043,554.67	0.03
3.375% SUB. SAMPO 19/49	EUR	1,700,000.00	1,498,785.11	0.02
3.625% AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	700,000.00	590,150.26	0.01
4.00% FORTUM 23/28 -SR-	EUR	900,000.00	880,950.42	0.01
4.375% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	1,829,000.00	1,823,174.64	0.03
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	EUR	690,000.00	630,117.45	0.01
4.75% TVO POWER 23/30 -SR-	EUR	2,088,000.00	2,028,664.47	0.03
			<b>12,892,595.49</b>	<b>0.21</b>
<b>France</b>				
FRN IQERA GRP 23/27 -SR-	EUR	400,000.00	357,852.16	0.01
0.00% FRANCE 22/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,809,698.80	0.06
0.01% BFCM 21/25 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,240,753.65	0.07
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	4,206,737.00	4,842,978.12	0.08
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,382,320.39	0.02
0.125% SOCIETE GENERALE 21/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	2,828,691.72	0.05
0.25% BNP PARIBAS 21/27 -SR-	EUR	6,500,000.00	5,809,518.65	0.11
0.625% BPCE 20/25 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,702,252.80	0.03
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,591,744.40	0.03
0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,162,534.24	0.02
0.875% COENTREPRISE TRANSPORT ELECTRICITE 17/24 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,545,254.72	0.03
1.00% BFCM 22/25 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,801,792.61	0.03
1.00% BPCE 19/25 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,090,823.92	0.07
1.00% CAPGEMINI 18/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,419,446.75	0.04
1.00% ELIS 19/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,322,318.20	0.02
1.125% SUB. SOCIETE GENERAL 21/31 -S-	EUR	2,000,000.00	1,757,662.80	0.03
1.35% SUB. CREDIT LOGEMENT 17/29 -JR-	EUR	2,400,000.00	2,273,660.40	0.04
1.50 % SUB. ARKEMA 20/PERP -JR-S	EUR	2,700,000.00	2,404,211.76	0.04
1.50% SUB. BPCE 21/42	EUR	5,200,000.00	4,485,246.48	0.07
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	200,000.00	164,349.40	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
1.625% BFCM 16/26 -SR-S	EUR	700,000.00	660,604.91	0.01
1.625% ELIS 19/28 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,281,657.56	0.04
1.625% SAINT-GOBAIN 22/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,914,959.60	0.03
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,799,656.40	0.05
1.625% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	4,500,000.00	3,761,335.35	0.06
1.75% SUB. TOTAL 19/PERP	EUR	1,194,000.00	1,169,562.64	0.02
1.875% ILIAD 18/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,335,204.78	0.02
1.875% SUB. AXA 22/42	EUR	2,000,000.00	1,476,489.80	0.02
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 20/30	EUR	3,300,000.00	2,624,926.59	0.04
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	5,200,000.00	4,547,265.84	0.08
2.125% SUB. BPCE 21/46	EUR	2,600,000.00	1,879,101.90	0.03
2.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 14/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,455,540.00	0.02
2.25% SUB. BPCE 15/25 -S-	EUR	2,300,000.00	2,226,726.60	0.04
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,453,753.44	0.02
2.375% ACCOR 21/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,339,523.85	0.02
2.375% SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,858,389.80	0.05
2.50% ALTICE FRANCE 19/25 -SR-S	EUR	759,000.00	720,475.59	0.01
2.50% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 20/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,338,836.75	0.04
2.50% SUB. CNP ASSURANCES 20/51	EUR	300,000.00	236,676.30	0.00
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP - JR-	EUR	3,200,000.00	2,627,705.28	0.04
2.625% SPIE 19/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,322,381.62	0.02
2.625% SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	1,000,000.00	949,799.20	0.02
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	5,968,000.00	5,697,649.00	0.10
3.125% L'OREAL 23/25 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,558,420.00	0.06
3.375% CROWN EURO HOLDINGS 15/25	EUR	2,100,000.00	2,051,030.10	0.03
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	EUR	700,000.00	629,090.98	0.01
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	EUR	1,800,000.00	1,692,101.52	0.03
3.50% BPCE 23/28 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,191,710.83	0.05
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,364,374.20	0.02
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	700,000.00	676,140.64	0.01
3.625% BPCE 23/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,082,833.07	0.02
3.75% AXA 22/30 -SR-	EUR	1,280,000.00	1,255,449.09	0.02
3.75% KERING 23/25 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,196,175.96	0.02
3.75% PERNOD RICARD 23/27 -SR-	EUR	900,000.00	892,397.07	0.01
3.75% PERNOD RICARD 23/33 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,239,296.89	0.02
3.875% CREDIT AGRICOLE 23/31 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,214,413.32	0.04
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	495,280.80	0.01
3.875% KERING 23/35 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,528,674.88	0.03
3.875% PICARD GROUP 21/26 -SR-	EUR	800,000.00	742,444.80	0.01
3.875% SUB. BFCM 22/32	EUR	2,000,000.00	1,878,378.80	0.03
3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	804,822.70	0.01
3.875% SUB. SCOR 14/PERP -S-	EUR	3,000,000.00	2,868,135.00	0.05
4.00% BPCE 22/32 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,110,929.48	0.03



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
4.00% PAPREC HOLDING 18/25 'S'	EUR	1,400,000.00	1,374,592.66	0.02
4.00% SUB. CNP ASSURANCES 14/PERP -JR-	EUR	1,500,000.00	1,472,730.90	0.02
4.00% SUB. ELECTRICITE DE FRANCE 18/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	975,369.70	0.02
4.125% CREDIT MUTUEL ARKEA 23/31 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,151,292.44	0.04
4.125% SOCIETE GENERALE 23/27 -SR-	EUR	5,900,000.00	5,848,060.53	0.11
4.25% AFFLELOU 21/26 -SR-	EUR	444,000.00	420,842.47	0.01
4.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 23/30 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,255,287.41	0.02
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	188,915.02	0.00
4.25% SOCIETE GENERALE 23/26 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,791,305.44	0.05
4.25% SUB. AXA S.A. 22/43 -JR-	EUR	2,220,000.00	1,977,864.16	0.03
4.25% SUB. CA ASSURANCES 15/PERP S	EUR	1,500,000.00	1,460,056.80	0.02
4.375% BFCM 23/30 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,728,216.96	0.05
4.50% ENGIE 23/42 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,562,835.14	0.04
4.625% RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	1,116,000.00	1,115,092.36	0.02
4.625% SUEZ 22/28 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,528,676.25	0.08
4.75% SOCIETE GENERALE 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,164,975.78	0.04
4.75% SUB. CA ASSURANCES 16/48 -JR-	EUR	800,000.00	760,107.52	0.01
4.75% TEREOS FINANCE 22/27	EUR	1,400,000.00	1,346,420.18	0.02
4.875% BFCM 22/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,393,077.40	0.06
4.875% RCI BANQUE 23/29 -SR-	EUR	3,123,000.00	3,074,377.70	0.05
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	200,000.00	191,251.26	0.00
5.125% ILIAD 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	664,667.57	0.01
5.125% SUB. BFCM 23/33	EUR	500,000.00	480,138.70	0.01
5.125% SUB. BPCE 23/35	EUR	2,300,000.00	2,186,808.49	0.04
5.25% SUB. SCOR 18/PERP -JR-	USD	2,200,000.00	1,581,060.24	0.03
5.375% GOLDSTORY 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	682,967.67	0.01
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	705,876.36	0.01
5.375% SUB. ORANGE 23/PERP -JR-	EUR	1,300,000.00	1,279,523.57	0.02
5.375% VALEO 22/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,393,784.28	0.02
5.50% PRAEMIA HEALTH 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	594,174.42	0.01
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	1,769,000.00	1,712,586.77	0.03
5.50% SUB. BANQUE POSTALE 22/34	EUR	1,000,000.00	959,114.80	0.02
6.00% ELO 23/29 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,452,590.40	0.06
6.00% SUB. LOXAM 17/25 -SR-S	EUR	700,000.00	347,602.59	0.01
6.221% SUB. SOCIETE GENERALE 22/33 -SR-144A	USD	1,800,000.00	1,545,984.23	0.03
6.375% LOXAM 23/28 -SR-	EUR	1,274,000.00	1,248,883.09	0.02
6.50% BANIJAI 20/26 -SR-	EUR	350,000.00	346,274.74	0.01
6.50% PARTS EUROPE 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,398,840.66	0.02
6.75% SUB. SOCIETE GENERALE 18/PERP -JR-144A	USD	1,200,000.00	919,906.62	0.02
7.00% BANIJAY ENTERTAINMENT 23/29 -SR-	EUR	507,000.00	502,613.39	0.01
7.25% FORVIA 22/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,443,189.58	0.02
7.25% SUB. CREDIT AGRICOLE 23/PERP -JR-	EUR	600,000.00	586,733.04	0.01
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	900,000.00	809,809.56	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
7.375% SUB. BNP PARIBAS 23/PERP -JR-	EUR	2,400,000.00	2,320,953.12	0.04
7.75% CGG 21/27 -SR-S	EUR	700,000.00	629,704.39	0.01
7.875% SUB. CREDIT AGRICOLE 14/PERP -JR- 144A	USD	1,300,000.00	1,222,947.23	0.02
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	954,840.20	0.02
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	81,000.00	90,682.61	0.00
9.375% SUB. SOCIETE GENERALE 22/PERP -JR-	USD	2,500,000.00	2,321,117.96	0.04
			<b>203,308,159.26</b>	<b>3.41</b>
<b>Gabon</b>				
6.375% GABON 13/24 -S-	USD	315,802.00	183,176.62	0.00
6.95% GABON 15/25 -SR-S	USD	200,000.00	168,712.45	0.00
7.00% GABON 21/31 -SR-S	USD	200,000.00	140,114.52	0.00
			<b>492,003.59</b>	<b>0.00</b>
<b>Géorgie</b>				
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	382,000.00	314,332.51	0.01
			<b>314,332.51</b>	<b>0.01</b>
<b>Grèce</b>				
4.375% EUROBANK 22/25 -SR-	EUR	700,000.00	696,868.13	0.01
7.00% ALPHA BANK 22/25 -SR-	EUR	700,000.00	714,967.82	0.01
8.25% PIRAEUS BANK 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	730,102.94	0.01
8.25% SUB. NATIONAL BANK GREEC 19/29 S	EUR	700,000.00	709,177.49	0.01
8.75% SUB. PIRAEUS FINANCE. 21/PERP -JR-	EUR	400,000.00	360,759.12	0.01
10.00% SUB. EUROBANK ERGA 22/32	EUR	1,100,000.00	1,178,597.42	0.02
11.875% SUB. ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 23/PERP -JR-	EUR	400,000.00	405,830.60	0.01
			<b>4,796,303.52</b>	<b>0.08</b>
<b>Guatemala</b>				
4.90% GUATEMALA 19/30 -SR-S	USD	300,000.00	257,632.31	0.00
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	542,000.00	469,348.39	0.01
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	USD	462,000.00	376,940.91	0.01
			<b>1,103,921.61</b>	<b>0.02</b>
<b>Honduras</b>				
5.625% HONDURAS 20/30 -SR-	USD	619,000.00	501,535.21	0.01
7.50% HONDURAS 13/24 -SR-	USD	300,000.00	94,694.27	0.00
			<b>596,229.48</b>	<b>0.01</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.343% SUB. KASIKORNBANK 19/31 -S-	USD	1,500,000.00	1,263,018.15	0.02
3.733% SUB. BANGKOK BANK 19/34	USD	700,000.00	552,517.29	0.01
4.625% HONG KONG SAR 23/33 -SR-	USD	1,253,000.00	1,169,139.46	0.02
			<b>2,984,674.90</b>	<b>0.05</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Hongrie</b>				
1.00% HONGRIE 19/25 -SR-	HUF	160,000,000.00	350,945.97	0.01
1.50% HONGRIE 20/26 SE -SR-	HUF	150,000,000.00	324,830.32	0.01
1.50% HONGRIE 20/50 -SR-	EUR	285,000.00	138,987.46	0.00
1.50% HONGRIE 21/26 -SR-	HUF	122,530,000.00	259,539.04	0.00
2.00% HONGRIE 20/29 SA -SR-	HUF	350,000,000.00	673,339.36	0.01
2.125% HONGRIE 21/31 -SR-	USD	400,000.00	279,307.21	0.00
2.25% HONGRIE 20/33 -SR-	HUF	170,000,000.00	285,660.43	0.00
3.00% HONGRIE 15/24 'B' -SR-	HUF	224,720,000.00	548,757.58	0.01
4.50% HONGRIE 22/32	HUF	172,580,000.00	355,581.07	0.01
4.75% HONGRIE 22/32 -SR-	HUF	140,000,000.00	291,885.26	0.00
5.25% HONGRIE 22/29 -SR-	USD	200,000.00	180,733.19	0.00
5.50% HONGRIE 14/25 'B' -SR-	HUF	268,640,000.00	649,870.49	0.01
6.125% HONGRIE 23/28 -SR-	USD	1,580,000.00	1,492,074.72	0.02
6.125% HUNGARI EI BANK 23/27 -SR-	USD	462,000.00	431,012.22	0.01
6.75% HONGRIE 23/52 -SR-	USD	947,000.00	851,630.53	0.01
7.50% OTP BANK 23/27 -SR-	USD	900,000.00	857,013.06	0.01
			<b>7,971,167.91</b>	<b>0.11</b>
<b>Ile de Man</b>				
3.375% ANGLOGOLD ASH 21/28 -SR-	USD	500,000.00	400,356.62	0.01
			<b>400,356.62</b>	<b>0.01</b>
<b>Ile Maurice</b>				
4.00% INDIA GREEN POWER HOLDINGS 21/27	USD	500,000.00	414,982.01	0.01
5.50% GREENKO SOLAR 22/25 -SR-	USD	1,269,000.00	1,155,977.87	0.02
5.65% SUB. NETWORK I2I 19/PERP -S-	USD	1,420,000.00	1,305,396.82	0.02
			<b>2,876,356.70</b>	<b>0.05</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
1.375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	855,639.48	0.01
1.875% ABQ FINANCE 20/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	872,387.94	0.01
2.125% MEITUAN 20/25 -SR-S	USD	300,000.00	261,154.86	0.00
2.75% QNB FINANCE 20/27 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,296,561.74	0.02
2.875% XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL 21/31 -SR-S	USD	894,000.00	629,249.41	0.01
3.05% MEITUAN 20/30 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,249,650.66	0.02
3.24% TENCENT HOLDINGS 20/50 -SR-S	USD	1,240,000.00	669,648.32	0.01
3.25% ALIBABA GROUP 21/61 -SR-	USD	1,250,000.00	628,369.63	0.01
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	882,000.00	798,372.38	0.01
4.875% CK HUTCHINSON 23/33 -SR-S	USD	1,000,000.00	882,927.46	0.01
4.875% GACI FIRST INVESTMENT 23/35 -SR-S	USD	200,000.00	170,975.87	0.00
4.90% SUB. TMB (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	1,800,000.00	1,640,576.31	0.03
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	935,000.00	718,029.29	0.01
5.25% HONG KONG LAND FINANCE 23/33 -SR-	USD	1,000,000.00	883,816.69	0.01
5.625% MUMTALAKAT (SUKUK) 19/24 -SR-S	USD	322,000.00	302,753.95	0.01
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	1,832,000.00	1,712,301.46	0.03

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	638,000.00	39,040.84	0.00
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	508,000.00	34,474.98	0.00
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S - DEF-	USD	458,000.00	65,413.73	0.00
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,768,000.00	25,055.78	0.00
7.50% SUB. BANORTE GC 19/PERP -JR-	USD	310,000.00	261,429.34	0.00
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	464,000.00	18,577.65	0.00
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	497,000.00	23,526.08	0.00
			<b>14,039,933.85</b>	<b>0.20</b>
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
3.00% CHINA CINDA (2020) I MANAGEMENT 21/31 -SR-	USD	2,000,000.00	1,477,329.57	0.02
3.00% HKT CAPITAL 22/32 -SR-	USD	2,200,000.00	1,669,385.96	0.03
3.125% SUNNY EXPRESS ENT. 20/30 -SR-	USD	1,534,000.00	1,255,523.44	0.02
4.00% SUB. CAS CAPITAL NO. 1 21/PERP	USD	1,051,000.00	808,128.86	0.01
4.625% HUARONG FINANCE II 16/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	830,176.74	0.01
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	281,468.24	0.00
5.75% CHINA CINDA 2020 23/27 -SR-	USD	592,000.00	547,814.97	0.01
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	297,000.00	15,031.55	0.00
6.125% GOLD FIELDS OROGEN 19/29 -SR-S	USD	500,000.00	461,160.97	0.01
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	261,454.00	14,727.98	0.00
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	351,237.00	17,803.32	0.00
			<b>7,378,551.60</b>	<b>0.11</b>
<b>Inde</b>				
2.25% REC 21/26 -SR-	USD	1,820,000.00	1,546,554.40	0.03
2.75% REC 21/27 -SR-	USD	1,000,000.00	847,566.49	0.01
3.10% ADANI PORTS & SPECIAL 21/31 -SR-S	USD	500,000.00	328,902.74	0.01
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 - SR-	USD	1,040,000.00	838,530.35	0.01
3.75% POWER FINANCE 17/27 -SR-S	USD	1,450,000.00	1,251,207.89	0.02
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 - SR-S	USD	397,000.00	347,428.70	0.01
3.95% POWER FINANCE 20/30 -SR-S	USD	500,000.00	410,741.55	0.01
4.00% ADANI PORTS & S.E.Z. 17/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	799,684.55	0.01
4.125% JSW HYDRO ENERGY 21/31 -SR-S	USD	400,000.00	265,288.84	0.00
4.20% ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	1,570,000.00	1,262,236.59	0.02
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	1,000,000.00	922,908.99	0.02
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	USD	950,000.00	886,968.73	0.01
4.50% POWER FINANCE 19/29 -SR-S	USD	500,000.00	431,843.22	0.01
4.50% RENEW WIND ENERGY 21/28 -SR-S	USD	500,000.00	396,890.94	0.01
5.875% RENEW POWER PVT 20/27 -SR-S	USD	1,104,000.00	966,698.77	0.02
			<b>11,503,452.75</b>	<b>0.20</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Indonésie</b>				
3.55% INDONESIE 22/32 -SR-	USD	483,000.00	394,448.81	0.01
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	USD	2,140,000.00	1,785,648.35	0.03
3.75% SUB. BANK NEGARA INDONESIA 21/26	USD	1,000,000.00	877,867.44	0.01
4.15% PERTAMINA 20/60 -SR-S	USD	200,000.00	125,496.65	0.00
4.20% SUB. BANK TABUNGAN 20/25	USD	843,000.00	757,109.82	0.01
5.315% FREEPORT INDONESIA 22/32 -SR-S	USD	500,000.00	428,169.36	0.01
5.50% PT BANK MANDIRI 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	937,763.29	0.02
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	200,000.00	159,685.88	0.00
6.375% INDONESIE 22/28 -SR-	IDR	77,000,000,000.00	4,671,974.59	0.08
6.625% INDONESIE 23/34 -SR-	IDR	15,664,000,000.00	944,186.29	0.02
7.00% INDONESIE 22/33	IDR	30,625,000,000.00	1,883,965.73	0.03
7.125% INDONESIE 22/43	IDR	17,644,000,000.00	1,090,130.27	0.02
8.25% INDONESIE 18/29 -SR-	IDR	35,514,000,000.00	2,330,229.33	0.04
8.375% INDONESIE 13/34 -SR-	IDR	2,205,000,000.00	149,867.30	0.00
8.375% INDONESIE 19/39 -SR-	IDR	7,539,000,000.00	524,686.02	0.01
8.75% INDONESIE 13/44	IDR	5,865,000,000.00	430,954.93	0.01
9.50% INDONESIE 10/31 FR0054 -SR-	IDR	845,000,000.00	60,971.06	0.00
9.50% INDONESIE 11/41 -SR-	IDR	11,253,000,000.00	864,100.43	0.01
			<b>18,417,255.55</b>	<b>0.31</b>
<b>Irlande</b>				
FRN SUB. PERMANENT TSB 22/PERP -JR-	EUR	300,000.00	341,485.89	0.01
0.875% CCEP FINANCE 21/33 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,530,999.96	0.03
1.00% LINDE IE 22/27 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,723,073.14	0.03
1.625% DELL BANK INTERNATIONAL 20/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,942,607.00	0.05
1.75% CLOVERIE 14/24 -SR-S	EUR	3,122,000.00	3,051,420.32	0.05
1.875% BANK OF IRELAND 22/26 -SR-	EUR	5,442,000.00	5,185,269.84	0.09
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	900,000.00	713,348.91	0.01
2.125% ARDAGH PACK.FIN.20/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,242,060.68	0.02
2.625% EIRCOM FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	887,990.60	0.01
3.00% SUB. PERMANENT TSB 21/31	EUR	2,213,000.00	1,972,577.69	0.03
3.50% EIRCOM FINANCE DAC 19/26	EUR	1,100,000.00	1,036,401.19	0.02
3.625% LINDE PLC US 23/34 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,355,677.75	0.04
4.00% VODAFONE IF 23/43 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,321,981.35	0.02
4.50% MOTION BONDCO 19/27 -S-	EUR	406,000.00	353,373.87	0.01
4.625% AIB GROUP 23/29 -SR-	EUR	1,021,000.00	999,405.85	0.02
4.875% DOLYA HOLDCO 20/28 -SR-	GBP	1,400,000.00	1,345,533.84	0.02
5.25% PERMANENT TSB 22/25 -SR-	EUR	700,000.00	700,442.40	0.01
5.75% AIB GROUP 22/29 -SR-	EUR	1,530,000.00	1,565,719.23	0.03
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	EUR	1,600,000.00	1,520,695.84	0.03
6.625% PERMANENT TSB 23/28 -SR-	EUR	303,000.00	305,359.10	0.01
6.75% SUB. BANK OF IRELAND 22/33	EUR	1,100,000.00	1,123,061.83	0.02
7.50% SUB. BANK OF IRELAND 20/PERP -JR-	EUR	800,000.00	785,808.80	0.01
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	4,746,000.00	4,790,843.53	0.08
			<b>37,795,138.61</b>	<b>0.65</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Israël</b>				
3.255% SUB. BK HAPOALIM 21/32	USD	2,900,000.00	2,348,992.02	0.04
3.275% SUB. BANK LEUMI 20/31 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,539,642.10	0.04
3.75% ISRAEL ELECTRIC 22/32	USD	2,500,000.00	1,951,311.65	0.03
4.875% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	881,668.06	0.01
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	USD	500,000.00	462,055.46	0.01
6.50% LEVIATHAN BOND 20/27 -SR-	USD	940,000.00	847,222.34	0.01
			<b>9,030,891.63</b>	<b>0.14</b>
<b>Italie</b>				
FRN ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	672,669.34	0.01
0.00% SNAM 21/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	925,451.40	0.02
0.125% TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 19/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	931,252.20	0.02
0.325% UNICREDIT 21/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,368,040.35	0.02
0.875% MEDIOBANCA 19/26 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,318,012.00	0.04
1.20% ITALIE 22/25 -SR-S	EUR	11,000,000.00	10,435,081.80	0.18
1.25% ENI SPA 20/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,207,533.34	0.02
1.60% ITALIE (BTP) (HICP) 22/28 -SR-	EUR	135,000,000.00	128,403,300.09	2.14
1.625% NEXI 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,278,537.12	0.02
1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,466,381.25	0.02
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	662,000.00	484,272.79	0.01
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	4,383,000.00	3,853,275.44	0.06
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,722,384.60	0.03
2.75% TELECOM ITALIA 19/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,337,446.46	0.02
3.00% TELECOM ITALIA 16/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,329,932.24	0.02
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,216,337.64	0.02
3.375% SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,853,893.60	0.03
3.50% BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,205,596.28	0.02
3.875% LKQ ITALIA BONDCO 16/24 -SR-S	EUR	1,491,000.00	1,485,814.00	0.02
3.875% TERNA-RETE 23/33 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,428,004.35	0.02
3.875% WEBUILD 22/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,116,973.08	0.02
4.00% INTESA SANPAOLO 23/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,967,639.30	0.05
4.375% AUTOSTRADE 10/25 'S.8' -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,503,998.75	0.06
4.375% INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	1,955,000.00	1,928,914.83	0.03
4.40% ITALIE 22/33 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,614,786.11	0.04
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	678,514.20	0.01
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	481,858.30	0.01
5.125% INTESA SANPAOLO 23/31 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,757,053.08	0.03
5.399% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33 - SR-S	EUR	700,000.00	691,544.84	0.01
5.875% ENGINEERING INGEGNERIA 20/26 -SR-S	EUR	700,000.00	630,514.08	0.01
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	930,000.00	931,106.89	0.02
6.50% INTERNATIONAL DESIGN GROUP 18/25	EUR	700,000.00	680,912.75	0.01
6.50% SUB. BANCO BPM 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	550,302.96	0.01
7.00% WEBUILD 23/28 -SR-	EUR	601,000.00	591,198.23	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
7.25% REKEEP 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	637,384.44	0.01
7.75% SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	1,500,000.00	1,451,916.75	0.02
11.00% FIBER BIDCO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	749,141.05	0.01
			<b>186,886,975.93</b>	<b>3.10</b>
<b>Jamaïque</b>				
6.75% JAMAÏQUE 15/28 -SR-S	USD	731,000.00	705,303.62	0.01
8.00% JAMAÏQUE 07/39 -SR-	USD	300,000.00	325,815.68	0.01
			<b>1,031,119.30</b>	<b>0.02</b>
<b>Japon</b>				
0.184% MIZUHO FINANCIAL 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	180,374.94	0.00
0.303% SUMITOMO MITSUI 20/27 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,239,047.04	0.05
0.40% JAPON 16/56 S9 -SR-	JPY	290,000,000.00	1,257,722.07	0.02
0.47% MIZUHO FIN 21/29 -SR-	EUR	1,769,000.00	1,432,905.57	0.02
1.00% JAPON 22/62 -SR-	JPY	145,500,000.00	733,539.55	0.01
1.30% JAPON 23/63 -SR-	JPY	138,000,000.00	760,449.37	0.01
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,317,661.24	0.02
4.636% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 23/31 -SR-	EUR	1,522,000.00	1,501,103.85	0.02
4.75% SOFTBANK GROUP 17/24 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,292,921.09	0.02
			<b>11,715,724.72</b>	<b>0.17</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% UBS GROUP 16/24 -SR- 144A/S	EUR	3,000,000.00	2,959,371.00	0.05
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	EUR	740,000.00	733,680.33	0.01
2.16% GALAXY PIPELINE 21/34 -SR-	USD	1,300,000.00	912,497.85	0.02
2.625% GALAXY PIPELINE 20/36 -SR-	USD	2,400,000.00	1,763,454.27	0.03
4.75% AVIS BUDGET FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,371,802.18	0.02
10.25% TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	700,000.00	814,096.47	0.01
			<b>8,554,902.10</b>	<b>0.14</b>
<b>Jordanie</b>				
5.85% JORDANIE 20/30 -SR-S	USD	258,000.00	216,568.66	0.00
6.125% JORDANIE 15/26 -SR-	USD	200,000.00	185,342.26	0.00
7.375% JORDANIE 17/47 -SR-S	USD	408,000.00	317,390.70	0.01
7.50% JORDANIE 23/29 -SR-	USD	297,000.00	274,232.29	0.00
			<b>993,533.91</b>	<b>0.01</b>
<b>Kazakhstan</b>				
3.50% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 20/33 -SR-S	USD	1,400,000.00	992,288.82	0.02
4.875% KAZAKHSTAN 14/44 -SR-S	USD	427,000.00	345,254.13	0.01
5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,204,697.26	0.02
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	147,675.45	0.00
6.50% KAZAKHSTAN 15/45 '4'	USD	300,000.00	287,600.98	0.00
			<b>2,977,516.64</b>	<b>0.05</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Kenya</b>				
6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	USD	1,434,000.00	1,254,857.48	0.02
			<b>1,254,857.48</b>	<b>0.02</b>
<b>Liban</b>				
6.10% LIBAN 10/22 -SR-S- -DEF-	USD	4,468,000.00	349,365.96	0.01
6.20% LIBAN 15/25 -SR-S- -DEF-	USD	1,142,000.00	89,492.86	0.00
6.25% LIBAN 15/24 -DEF-	USD	204,000.00	16,017.25	0.00
6.25% LIBAN 16/22 -SR-S- -DEF-	USD	190,000.00	14,849.44	0.00
6.375% LIBAN 10/20 '1' -SR- -DEF-	USD	107,000.00	8,326.89	0.00
6.60% LIBAN 11/26 '61' -SR- -DEF-	USD	1,281,000.00	100,162.70	0.00
6.65% LIBAN 15/28 '76' -SR- -DEF-	USD	1,370,000.00	107,037.27	0.00
6.65% LIBAN 16/24 -SR- DEF	USD	1,511,000.00	119,038.39	0.00
6.75% LIBAN 12/27 -SR- -DEF-	USD	749,000.00	58,868.85	0.00
6.85% LIBAN 17/27 -SR- -DEF-	USD	778,000.00	61,073.24	0.00
7.00% LIBAN 17/32 -SR- -DEF-	USD	450,000.00	35,254.98	0.00
7.05% LIBAN 15/35 '77' -SR- -DEF-	USD	300,000.00	23,612.92	0.00
7.25% LIBAN 17/37 -SR- -DEF-	USD	955,000.00	75,177.46	0.00
8.25% LIBAN 06/21 '42' T2 -SR-S- -DEF-	USD	30,000.00	2,383.73	0.00
			<b>1,060,661.94</b>	<b>0.01</b>
<b>Liechtenstein</b>				
0.50% SWISS LIFE 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,102,011.45	0.02
3.25% SWISS LIFE 22/29 -SR-	EUR	2,550,000.00	2,379,346.10	0.04
			<b>3,481,357.55</b>	<b>0.06</b>
<b>Lituanie</b>				
0.50% LITUANIE 20/50 -SR-	EUR	234,000.00	97,649.00	0.00
			<b>97,649.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	3,977,000.00	3,628,374.59	0.06
0.318% HIGHLAND HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,327,121.70	0.02
0.375% AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,056,859.05	0.05
0.875% AXA LOGISTICS 21/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,565,075.60	0.03
1.00% BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	648,000.00	560,895.90	0.01
1.25% BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 20/27 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,001,972.28	0.02
1.25% SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	3,997,000.00	3,691,458.93	0.06
1.50% CPI PROPERTY GROUP 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	836,998.05	0.01
1.50% HOLCIM FINANCE 22/25 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,631,388.00	0.03
1.625% MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,091,359.20	0.02
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 - SR-	EUR	2,965,000.00	2,564,238.74	0.04
1.875% SEGRO CAPITAL 22/30 -SR-	EUR	613,000.00	515,943.22	0.01
2.00% CK HUTCHISON 19/27 -SR-	GBP	500,000.00	492,720.30	0.01
2.20% BLACKSTONE PP 18/25 -SR-S	EUR	700,000.00	656,289.34	0.01
2.50% JOHN DEERE BANK 22/26 -SR-	EUR	3,140,000.00	3,017,200.25	0.05
2.534% SUB. SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 19/50	EUR	1,800,000.00	1,507,523.04	0.02
2.75% CONTOURGLOBAL POWER 20/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,293,505.50	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Luxembourg (suite)</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	580,000.00	565,823.47	0.01
3.125% ARAMARK INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	700,000.00	688,569.63	0.01
3.125% MATTERHORN TELECOM 19/26 -S-	EUR	2,100,000.00	1,954,652.28	0.03
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	158,000.00	137,715.20	0.00
3.50% SAMSONITE FINCO 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	668,669.54	0.01
3.545% EIG PEARL 22/36 -SR-	USD	1,797,000.00	1,381,894.02	0.02
3.625% B&M EUROPEAN 20/25 -SR-	GBP	700,000.00	783,157.83	0.01
3.625% BLACKSTONE PR 22/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,690,755.20	0.03
4.00% TRATON FINANCE LUXEMBOURG 23/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,075,232.81	0.03
4.625% PLT VII FINANCE 20/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,357,821.36	0.02
4.75% ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	350,000.00	280,069.27	0.00
4.875% MX REMIT FUND 21/28 -SR-	USD	1,430,000.00	1,101,145.51	0.02
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	635,570.18	0.01
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	750,000.00	549,606.43	0.01
5.625% IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	1,227,000.00	963,275.62	0.02
5.625% SUB SES 16/PERP -JR-S	EUR	1,837,000.00	1,831,542.64	0.03
5.75% FEL ENERGY VI 20/40 -SR-	USD	1,500,000.00	1,083,223.64	0.02
5.75% SUMMER BC 19/26 -S-	EUR	700,000.00	643,047.37	0.01
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	200,000.00	178,398.52	0.00
6.25% MHP LUX 19/29 -SR-	USD	900,000.00	521,686.58	0.01
6.25% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 19/29 -SR-S	USD	850,000.00	617,105.35	0.01
6.75% ROSSINI 18/25 -SR-	EUR	700,000.00	701,478.05	0.01
8.75% MONICHEM 23/28 -SR-	EUR	591,000.00	578,578.95	0.01
			<b>49,427,943.14</b>	<b>0.80</b>
<b>Malaisie</b>				
2.632% MALAISIE 20/31 S0002	MYR	885,000.00	162,647.98	0.00
3.075% MALAISIE (SUKUK) 21/51 -SR-	USD	1,059,000.00	675,640.34	0.01
3.582% MALAISIE 22/32 -SR-	MYR	10,221,000.00	1,993,864.47	0.03
3.625% MISC CAPITAL 22/25 -SR-	USD	1,000,000.00	910,932.47	0.02
3.733% MALAISIE 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	6,506,000.00	1,307,455.89	0.02
3.75% MISC CAPITAL 22/27 -SR-	USD	1,000,000.00	876,046.84	0.01
3.757% MALAISIE 19/40 S0005 -SR-	MYR	2,297,000.00	435,720.54	0.01
3.885% MALAISIE 19/29 S0219 -SR-	MYR	17,607,000.00	3,543,371.77	0.06
3.892% MALAISIE 12/27 '12/0002'	MYR	3,000,000.00	608,770.94	0.01
3.899% MALAISIE 17/27 S.4 -SR-	MYR	25,600,000.00	5,188,005.08	0.09
3.906% MALAISIE 19/26 S.0119 -SR-	MYR	6,876,000.00	1,395,848.18	0.02
4.08% MALAISIE (SUKUK) GLOBAL BHD 16/46 -SR-S	USD	322,000.00	253,859.46	0.00
4.232% MALAISIE 11/31 '11'	MYR	1,463,000.00	299,486.98	0.00
4.236% MALAISIE (SUKUK) BHD 15/45 -SR-S	USD	208,000.00	169,080.39	0.00
4.696% MALAISIE 22/42 -SR-	MYR	1,316,000.00	278,744.72	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Malaisie (suite)</b>				
4.762% MALAISIE 17/37 S.0317 -SR-	MYR	334,000.00	71,442.55	0.00
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	837,000.00	741,417.80	0.01
4.921% MALAISIE 18/48 '0518' -SR-	MYR	1,007,000.00	217,523.91	0.00
			<b>19,129,860.31</b>	<b>0.29</b>
<b>Maroc</b>				
3.00% MAROC 20/32 -SR-S	USD	400,000.00	287,298.46	0.00
4.00% MAROC 20/50 -SR-	USD	700,000.00	410,678.36	0.01
5.50% MAROC 12/42 -SR-S	USD	761,000.00	583,034.28	0.01
6.50% MAROC 23/33 -SR-	USD	200,000.00	185,776.99	0.00
			<b>1,466,788.09</b>	<b>0.02</b>
<b>Mexique</b>				
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,209,396.30	0.02
2.625% SIGMA ALIMENTOS 17/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,976,345.90	0.05
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	USD	1,056,000.00	830,520.96	0.01
3.50% MEXIQUE 22/34 -SR-	USD	813,000.00	601,961.12	0.01
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	300,000.00	268,808.11	0.00
4.375% CIBANCO 21/31 -SR-S	USD	1,440,000.00	1,029,508.01	0.02
4.75% IENOVA 20/51 -SR-S	USD	1,650,000.00	1,116,388.51	0.02
4.875% MEXIQUE 22/33 -SR-	USD	2,577,000.00	2,187,910.53	0.04
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	187,050.91	0.00
4.875% IENOVA 17/48 -SR-S	USD	600,000.00	417,700.55	0.01
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 -SR- S	USD	1,421,000.00	1,189,558.06	0.02
5.40% MEXIQUE 23/28 -SR-	USD	428,000.00	398,977.67	0.01
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	666,000.00	489,872.23	0.01
5.75% MEXIQUE 10/2110 'T.24'	USD	1,622,000.00	1,218,148.73	0.02
5.875% SUB. BANORTE GC 21/PERP -JR-S	USD	1,000,000.00	814,881.84	0.01
5.95% SUB. BANCO SANTANDER MX 18/28 -S-	USD	1,500,000.00	1,405,283.24	0.02
6.338% MEXIQUE 23/53 -SR-	USD	551,000.00	474,341.45	0.01
6.375% TOTAL PLAY 21/28 -SR-	USD	1,972,000.00	939,258.53	0.02
6.75% SUB. BCO MERC (COCO) 19/PERP -JR-	USD	990,000.00	905,341.89	0.02
7.50% MEXIQUE 07/27 MXN100 -SR-	MXN	180,000.00	884,538.38	0.01
7.50% MEXIQUE 22/33 -SR-	MXN	240,000.00	1,097,546.35	0.02
7.50% SUB. BANCO MERCANTIL DEL NORTE GC 19/PERP -JR- 144A	USD	1,900,000.00	1,602,308.84	0.03
7.625% SUB. BANORTE GC 17/PERP -JR-S	USD	500,000.00	439,348.09	0.01
7.75% MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	7,217,800.00	34,202,863.66	0.58
7.75% MEXIQUE 11/42 MXN100 -SR-	MXN	324,093.00	1,406,128.78	0.02
7.75% MEXIQUE 14/34 MXN100 -SR-	MXN	417,800.00	1,921,127.06	0.03
8.00% MEXIQUE 19/24 MXN100 -SR-	MXN	300,000.00	1,564,520.07	0.03
8.00% MEXIQUE 23/35 -SR-	MXN	245,400.00	1,137,652.17	0.02
8.45% SUB. BBVA MEXICO 23/38 -SR-S	USD	3,300,000.00	3,074,343.99	0.05
8.50% MEXIQUE 09/29 MXN100	MXN	324,600.00	1,634,730.43	0.03
8.50% MEXIQUE 09/38 MXN100	MXN	85,200.00	404,157.84	0.01
10.00% MEXIQUE 04/24 MXN100 -SR-	MXN	200,000.00	1,063,133.37	0.02
10.00% MEXIQUE 06/36 MXN100 -SR-	MXN	122,600.00	662,053.62	0.01
			<b>69,755,707.19</b>	<b>1.19</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Namibie</b>				
5.25% NAMIBIE 15/25	USD	200,000.00	178,823.83	0.00
			<b>178,823.83</b>	<b>0.00</b>
<b>Nigéria</b>				
2.875% AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	1,000,000.00	782,804.13	0.01
4.375% AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,616,859.63	0.04
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	USD	700,000.00	524,253.68	0.01
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	995,000.00	801,201.54	0.01
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	307,000.00	240,982.36	0.00
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	USD	200,000.00	138,929.27	0.00
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	1,090,000.00	679,736.44	0.01
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	USD	1,200,000.00	976,603.00	0.02
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	USD	200,000.00	148,039.46	0.00
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	USD	982,000.00	789,646.53	0.01
8.747% NIGERIA 18/31 -SR-	USD	771,000.00	611,258.48	0.01
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	USD	207,000.00	150,000.91	0.00
			<b>8,460,315.43</b>	<b>0.12</b>
<b>Norvège</b>				
FRN AXANO 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	659,358.98	0.01
2.625% ADEVINTA 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	294,213.09	0.00
2.875% NASSA TOPCO 17/24 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,384,680.92	0.02
4.875% SPAREBANK 1 -SR- 23/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,275,991.68	0.04
			<b>4,614,244.67</b>	<b>0.07</b>
<b>Oman</b>				
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	USD	698,000.00	644,546.32	0.01
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	USD	1,610,000.00	1,496,204.51	0.02
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	199,274.46	0.00
			<b>2,340,025.29</b>	<b>0.03</b>
<b>Ouzbékistan</b>				
3.70% OUZBEKISTAN 20/50 -SR-	USD	223,000.00	165,473.18	0.00
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	946,000.00	786,124.64	0.01
5.375% OUZBEKISTAN 19/29 -S-	USD	350,000.00	298,288.63	0.00
5.75% UZBEK INDUSTRIAL 19/24 -SR-S	USD	639,000.00	576,604.83	0.01
			<b>1,826,491.28</b>	<b>0.02</b>
<b>Pakistan</b>				
6.00% PAKISTAN 21/26 -SR-	USD	856,000.00	421,326.45	0.01
6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	USD	897,000.00	432,954.78	0.01
7.375% PAKISTAN 21/31 -SR-	USD	550,000.00	243,972.92	0.00
			<b>1,098,254.15</b>	<b>0.02</b>
<b>Panama</b>				
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	USD	1,446,000.00	788,536.75	0.01
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	USD	615,000.00	379,585.21	0.01
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	USD	851,000.00	566,851.99	0.01
4.50% PANAMA 18/50 -SR-	USD	893,000.00	575,545.33	0.01
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	USD	724,000.00	451,152.72	0.01

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Panama (suite)</b>				
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	USD	662,000.00	405,366.82	0.01
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	USD	401,000.00	280,390.38	0.00
6.40% PANAMA 22/35 -SR-	USD	965,000.00	884,923.78	0.01
			<b>4,332,352.98</b>	<b>0.07</b>
<b>Paraguay</b>				
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	USD	275,000.00	198,228.04	0.00
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	181,644.77	0.00
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	USD	614,000.00	473,041.28	0.01
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	200,000.00	166,638.79	0.00
			<b>1,019,552.88</b>	<b>0.01</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN HEIMSTADEN BOSTAD 22/24 -SR-	EUR	300,000.00	299,048.34	0.00
FRN IPD 3 BV 23/28 -SR-	EUR	1,033,000.00	1,037,583.63	0.02
FRN SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	EUR	805,000.00	817,286.72	0.01
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	EUR	700,000.00	691,556.67	0.01
0.125% ING GROUP 21/25 -SR-	EUR	5,400,000.00	5,141,378.34	0.09
0.25% WOLTERS KLUWER 21/28 -SR-	EUR	2,786,000.00	2,359,372.58	0.04
0.375% ROYAL SCHIPHOL 20/27 -SR-	EUR	712,000.00	620,283.01	0.01
0.50% ENEL FINANCE 21/30 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,318,511.60	0.04
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	5,095,000.00	4,373,588.25	0.07
0.625% HEIMST BOSTAD 22/25 -SR-	EUR	2,786,000.00	2,456,675.58	0.04
0.625% VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,933,349.18	0.03
0.75% WOLTERS KLUWER 20/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,014,850.50	0.03
0.875% CTP 22/26 -SR-	EUR	600,000.00	533,469.60	0.01
0.875% KPN 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,661,980.00	0.03
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	EUR	2,375,000.00	2,126,632.48	0.04
0.95% WPC EUROBOND 21/30 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,124,958.64	0.04
1.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 20/27 -SR-	GBP	2,000,000.00	1,924,763.72	0.03
1.00% EURONEXT 18/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	949,958.60	0.02
1.00% HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	219,324.54	0.00
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	1,716,000.00	1,689,041.13	0.03
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	1,300,000.00	1,035,686.86	0.02
1.00% SUB. ING GROEP 19/30 -S-	EUR	900,000.00	813,829.32	0.01
1.00% VONOVIA FINANCE 21/41 -SR-	EUR	4,000,000.00	1,998,830.40	0.03
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	EUR	2,400,000.00	2,259,166.80	0.04
1.25% ABN AMRO BANK 20/25 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,284,988.16	0.04
1.25% ADECCO INTERNATIONAL FINANCE SERVICES 19/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,668,933.40	0.03
1.25% JAB HOLDINGS 17/24 -SR-	EUR	700,000.00	687,168.02	0.01
1.332% WINTERSHALL 19/28 -SR-S	EUR	2,100,000.00	1,774,455.90	0.03
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	3,660,000.00	3,103,430.39	0.05
1.375% HEIMST BOSTAD 22/28 -SR-	EUR	3,960,000.00	2,887,939.69	0.05
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	1,906,652.22	0.03
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	EUR	1,559,000.00	1,292,201.31	0.02
1.50% VONOVIA FINANCE 18/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,393,363.20	0.02
1.625% EDP FINANCE 18/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	943,567.20	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
1.625% JAB HOLDINGS 15/25 -SR-	EUR	4,700,000.00	4,507,833.92	0.07
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	1,000,000.00	959,230.30	0.02
1.80% SAMVARDHANA M.A.S.G. 17/24 -S-	EUR	2,858,000.00	2,773,566.39	0.05
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	400,000.00	361,174.44	0.01
2.00% DUFY ONE 19/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,237,996.34	0.02
2.00% SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR-	EUR	1,882,000.00	1,589,322.09	0.03
2.00% SUB. KONINKLIJKE 19/PERP -JR-	EUR	1,400,000.00	1,333,022.04	0.02
2.125% ING GROUP 22/26 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,585,217.88	0.10
2.125% LEASEPLAN 22/25 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,571,513.80	0.06
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	1,100,000.00	1,009,883.71	0.02
2.25% JAB HOLDINGS 19/39 -SR-S	EUR	2,800,000.00	1,851,098.48	0.03
2.374% SUB. TENNET HOLDING 20/PERP	EUR	445,000.00	420,698.15	0.01
2.375% PHOENIX DUTCH FIN. 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,336,704.88	0.02
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	3,100,000.00	2,733,332.00	0.05
2.625% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,358,181.16	0.02
2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	EUR	6,000,000.00	5,930,892.00	0.11
2.875% MUBADALA DEVELOPMENT CO. GMTN 20/30 -SR-	USD	588,000.00	479,965.03	0.01
2.875% OI EUROPEAN GROUP 19/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,365,553.00	0.02
3.00% GSK CAPITAL 22/27 -SR-	EUR	1,219,000.00	1,181,094.34	0.02
3.00% UNIVERSAL MUSIC 22/27 -SR-	EUR	2,306,000.00	2,222,809.67	0.04
3.125% GSK CAPITAL 22/32 -SR-	EUR	1,050,000.00	973,700.70	0.02
3.125% PPF TELECOM GROUP 19/26 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,012,982.93	0.03
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	260,000.00	236,633.23	0.00
3.25% ABB FINANCE 23/27 -SR-	EUR	1,205,000.00	1,179,384.95	0.02
3.25% BMW FINANCE 23/26 -SR-	EUR	1,135,000.00	1,113,258.28	0.02
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,925,511.50	0.05
3.257% PROSUS 22/27 -SR-S	USD	500,000.00	419,477.46	0.01
3.375% ABB FINANCE 23/31 -SR-	EUR	1,684,000.00	1,604,098.92	0.03
3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	2,500,000.00	2,272,519.50	0.04
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,754,671.14	0.03
3.50% SUB. ARGENTUM 16/46 -JR-S	EUR	3,461,000.00	3,272,195.87	0.05
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,697,512.86	0.03
3.625% MERCEDES-BENZ 23/24 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,291,250.34	0.04
3.625% OCI 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	263,992.50	0.00
3.75% ABN AMRO BANK 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,727.60	0.03
3.75% AXALTA COATING 16/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,382,345.44	0.02
3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	4,780,000.00	4,584,992.73	0.08
3.75% UNIVERSAL MUSIC 22/32 -SR-	EUR	2,913,000.00	2,743,993.57	0.05
3.75% WOLTERS KLUWER 23/31 -SR-	EUR	969,000.00	935,097.21	0.02
3.832% PROSUS 20/51 -SR-	USD	1,800,000.00	945,286.39	0.02
3.85% GREENKO DUTCH 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	803,808.37	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
3.875% CV SUB. ING 21/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	684,422.25	0.01
3.875% HEINEKEN 23/30 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,552,951.44	0.04
3.875% SUB. RABOBANK UA 22/32	EUR	4,300,000.00	4,054,236.94	0.07
3.875% SUB. TELEFONICA E.18/PERP -JR-S	EUR	900,000.00	837,369.27	0.01
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	2,900,000.00	2,562,708.25	0.04
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	USD	314,000.00	220,110.71	0.00
4.00% SUB. AEGON 14/44 -S-	EUR	5,000,000.00	4,936,438.00	0.08
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	600,000.00	552,634.80	0.01
4.00% TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 23/27 -SR-	EUR	1,686,000.00	1,680,200.50	0.03
4.193% PROSUS 22/32 -SR-S	USD	1,865,000.00	1,412,638.90	0.02
4.25% CONSTELLIUM 17/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,371,605.20	0.02
4.25% SARTORIUS FINANCE 23/26 -SR-	EUR	500,000.00	498,848.50	0.01
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	EUR	5,225,000.00	5,083,912.98	0.08
4.375% SUB. DELTA LLOYD 14/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	984,909.00	0.02
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	3,700,000.00	3,634,292.44	0.06
4.375% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	2,500,000.00	2,026,808.00	0.03
4.50% SUB. ELM SWISS LIFE 16/PERP '228' -S-	EUR	300,000.00	286,085.85	0.00
4.625% SUB. ASR NEDERLAND (COCO)17/PERP - JR-	EUR	1,000,000.00	812,081.10	0.01
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	182,282.50	0.00
4.875% ING GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,516,726.50	0.04
4.875% REWE INTERNATIONAL FINANCE 23/30 - SR-	EUR	1,000,000.00	990,362.90	0.02
5.00% JAB HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,751,004.20	0.05
5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,956,176.60	0.05
5.125% SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	1,500,000.00	1,457,430.30	0.02
5.125% VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	1,191,000.00	1,035,336.17	0.02
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	200,000.00	186,838.30	0.00
5.625% MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	GBP	1,300,000.00	1,504,714.30	0.02
6.25% BOELS TOPHOLDING 23/29 -SR-	EUR	497,000.00	495,107.18	0.01
6.50% SUB. RABOBANK 13/PERP -JR-	EUR	1,500,000.00	1,364,207.70	0.02
6.748% MV24 CAP. 19/34 -S-	USD	1,360,000.00	953,918.02	0.02
6.75% SUB. ING GROUP (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	1,700,000.00	1,583,127.71	0.03
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	197,004.60	0.00
7.00% EMBRAER NETHERLANDS 23/30 -SR-S	USD	779,000.00	733,454.68	0.01
7.00% SUB. ASR NEDERLAND 22/43	EUR	2,178,000.00	2,208,174.45	0.04
7.00% SUB. DE VOLKSBANK 22/PERP	EUR	3,400,000.00	2,959,501.78	0.05
7.50% SUB. ING (COCO) 23/PERP -JR-	USD	1,800,000.00	1,558,323.34	0.03
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK-	EUR	700,000.00	826,509.71	0.01
			<b>197,207,812.16</b>	<b>3.30</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pérou</b>				
1.862% PEROU 20/32 -SR-	USD	1,970,000.00	1,351,639.37	0.02
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	USD	400,000.00	327,091.92	0.01
2.783% PEROU 20/31 -SR-	USD	2,224,000.00	1,732,576.85	0.03
2.844% PEROU 19/30 -SR-	USD	1,459,000.00	1,164,083.51	0.02
3.00% PEROU 21/34 -SR-	USD	2,511,000.00	1,833,502.38	0.03
3.125% SUB. BANCO CREDITO PERU 20/30 -SR-S	USD	800,000.00	698,799.72	0.01
3.25% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,677,280.48	0.03
3.30% PEROU 21/41 -SR-	USD	292,000.00	191,492.25	0.00
3.60% PEROU 21/72 -SR-	USD	275,000.00	154,726.03	0.00
4.625% MIVIVIENDA 22/27 -SR-	USD	1,048,000.00	938,666.97	0.02
4.875% KALLPA GENERACION 16/26 -SR-	USD	500,000.00	453,581.21	0.01
5.75% INRETAIL SHOPPING 18/28 -SR-S	USD	1,080,000.00	957,249.89	0.02
6.15% PEROU 17/32 -SR-	PEN	3,189,000.00	733,141.86	0.01
6.35% PEROU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	4,000.00	993,596.55	0.02
6.85% PEROU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	PEN	2,174.00	503,960.45	0.01
6.90% PEROU 07/37 -SR-S	PEN	458.00	107,717.23	0.00
6.95% PEROU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	4,010.00	983,889.61	0.02
7.30% PEROU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	3,522,000.00	871,057.86	0.01
7.35% PEROU 05/25	USD	500,000.00	487,134.27	0.01
8.55% HUNT OIL COMPANY OF PERU 23/33 -SR-	USD	452,000.00	431,621.30	0.01
			<b>16,592,809.71</b>	<b>0.29</b>
<b>Philippines</b>				
2.457% PHILIPPINES 20/30 -SR-	USD	1,716,000.00	1,344,867.68	0.02
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	USD	1,366,000.00	968,191.55	0.02
4.625% PHILIPPINES 23/28 -SR-	USD	267,000.00	245,431.26	0.00
6.375% PHILIPPINES 09/34 -SR-	USD	100,000.00	99,858.35	0.00
7.50% PHILIPPINES -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	1,200,000.00	382,951.38	0.01
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPINES 97/27 T.A -SR-	USD	1,588,000.00	1,660,714.45	0.03
			<b>4,702,014.67</b>	<b>0.08</b>
<b>Pologne</b>				
0.25% POLOGNE 21/26 -SR-	PLN	10,000,000.00	1,865,910.79	0.03
1.25% POLOGNE 20/30 -SR-	PLN	9,415,000.00	1,527,532.34	0.03
1.75% POLOGNE 21/32 -SR-	PLN	3,287,000.00	515,659.41	0.01
2.50% POLOGNE 15/26 -SR-	PLN	7,878,000.00	1,586,814.37	0.03
2.75% POLOGNE 13/28 -SR-	PLN	8,390,000.00	1,632,000.86	0.03
2.75% POLOGNE 19/29	PLN	3,500,000.00	652,693.91	0.01
4.875% POLOGNE 23/33	USD	1,054,000.00	925,006.86	0.02
5.375% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 23/33 -SR-	USD	200,000.00	178,628.02	0.00
5.50% POLOGNE 23/53	USD	694,000.00	594,884.33	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pologne (suite)</b>				
6.00% POLOGNE 22/33 -SR-	PLN	833,000.00	180,485.37	0.00
7.50% POLOGNE 22/28 -SR-	PLN	8,739,000.00	2,057,033.18	0.03
8.375% MBANK 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,016,298.30	0.02
			<b>12,732,947.74</b>	<b>0.22</b>
<b>Portugal</b>				
0.00% NOVO BANCO 14/48 -SR-S	EUR	300,000.00	78,092.88	0.00
0.00% NOVO BANCO 14/49 -SR-S	EUR	250,000.00	65,301.80	0.00
0.00% NOVO BANCO 14/52 -SR-	EUR	33,000.00	7,037.06	0.00
1.875% BRISA CONCESSAO RODOVIARA 15/25 -SR-	EUR	200,000.00	192,609.06	0.00
3.875% ENERGIAS DE PORTUGAL 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	687,022.91	0.01
5.625% BANCO COMERCIAL PORTUGUES 23/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,397,933.32	0.02
5.943% SUB. EDP 23/83	EUR	400,000.00	394,922.76	0.01
8.375% CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA 23/27 -SR-	EUR	400,000.00	406,113.08	0.01
9.875% SUB. NOVO BANCO 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,243,902.00	0.02
			<b>4,472,934.87</b>	<b>0.07</b>
<b>Qatar</b>				
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	1,015,000.00	894,037.02	0.01
4.40% QATAR 20/50 -SR-	USD	1,153,000.00	880,709.60	0.01
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	USD	200,000.00	163,684.61	0.00
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	USD	1,108,000.00	903,538.07	0.01
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	545,000.00	463,400.34	0.01
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	USD	200,000.00	206,456.35	0.00
			<b>3,511,825.99</b>	<b>0.04</b>
<b>République Dominicaine</b>				
4.50% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/30 -SR-S	USD	911,000.00	733,190.96	0.01
4.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/32 -SR-	USD	199,000.00	154,071.86	0.00
5.30% REPUBLIQUE DOMINICAINE 21/41 -SR-S	USD	513,000.00	358,074.30	0.01
5.50% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/29 -SR-	USD	765,000.00	663,874.63	0.01
5.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 20/60 -SR-	USD	639,000.00	434,366.06	0.01
6.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 18/28 -SR-S	USD	150,000.00	135,144.97	0.00
6.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/33 -SR-	USD	450,000.00	378,743.82	0.01
6.40% REPUBLIQUE DOMINICAINE 19/49 -SR-S	USD	867,000.00	653,342.00	0.01
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	200,000.00	189,523.50	0.00
9.75% REPUBLIQUE DOMINICAINE (DUAL) 19/26 -SR-S	DOP	8,000,000.00	134,142.58	0.00
13.625% REPUBLIQUE DOMINICAINE 23/33	DOP	8,300,000.00	163,662.34	0.00
			<b>3,998,137.02</b>	<b>0.06</b>
<b>République du Ghana</b>				
0.00% REPUBLIQUE DU GHANA 21/25 -SR-	USD	205,000.00	77,806.61	0.00
6.375% REPUBLIQUE DU GHANA 20/27 -SR-S -DEF-	USD	954,000.00	403,523.75	0.01
7.625% REPUBLIQUE DU GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	USD	200,000.00	83,514.74	0.00
8.125% REPUBLIQUE DU GHANA 14/26 -S- -DEF-	USD	622,606.00	277,846.25	0.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>République du Ghana (suite)</b>				
8.125% REPUBLIQUE DU GHANA 19/32 -SR-S	USD	477,000.00	198,143.04	0.00
8.35% REPUBLIQUE DU GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	142,208.00	7,264.32	0.00
8.50% REPUBLIQUE DU GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	142,313.00	6,416.00	0.00
8.625% REPUBLIQUE DU GHANA 21/34 -SR-S - DEF-	USD	250,000.00	105,123.71	0.00
8.627% REPUBLIQUE DU GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	577,000.00	231,551.14	0.00
8.65% REPUBLIQUE DU GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	132,923.00	5,346.34	0.00
8.75% REPUBLIQUE DU GHANA 20/61 -SR-S - DEF-	USD	259,000.00	104,434.98	0.00
8.80% REPUBLIQUE DU GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	133,021.00	4,831.46	0.00
8.875% REPUBLIQUE DU GHANA 21/42 -SR-S - DEF-	USD	309,000.00	124,574.24	0.00
8.95% REPUBLIQUE DU GHANA 19/51 -DEF-	USD	918,000.00	370,227.40	0.01
8.95% REPUBLIQUE DU GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	133,119.00	4,534.42	0.00
9.10% REPUBLIQUE DU GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	133,217.00	4,317.12	0.00
9.25% REPUBLIQUE DU GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	133,314.00	4,161.59	0.00
10.75% REPUBLIQUE DU GHANA 15/30	USD	480,000.00	306,102.92	0.01
			<b>2,319,720.03</b>	<b>0.03</b>
<b>République tchèque</b>				
0.05% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/29 -SR-	CZK	9,490,000.00	295,091.23	0.00
0.25% REPUBLIQUE TCHEQUE 17/27 S.100 -SR-	CZK	17,130,000.00	605,110.32	0.01
0.95% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/30 S.94 -SR-	CZK	29,140,000.00	945,795.73	0.02
1.00% REPUBLIQUE TCHEQUE 15/26 S.95 -SR-	CZK	57,030,000.00	2,112,738.19	0.04
1.20% SUB. REPUBLIQUE TCHEQUE 20/31	CZK	35,450,000.00	1,144,240.64	0.02
1.25% SUB. REPUBLIQUE TCHEQUE 20/25	CZK	35,000,000.00	1,354,498.36	0.02
1.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 20/40 -SR-	CZK	13,000,000.00	335,482.69	0.01
1.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/32 -SR-	CZK	14,110,000.00	460,247.86	0.01
1.95% REPUBLIQUE TCHEQUE 21/37 -SR-	CZK	8,560,000.00	252,946.03	0.00
2.40% REPUBLIQUE TCHEQUE 14/25 S.89 -SR-	CZK	2,800,000.00	109,107.66	0.00
4.20% REPUBLIQUE TCHEQUE 06/36 -SR-	CZK	5,000,000.00	194,366.27	0.00
5.50% REPUBLIQUE TCHEQUE 22/28 -SR-	CZK	5,000,000.00	213,308.13	0.00
5.70% REPUBLIQUE TCHEQUE 09/24 S.58 -SR-	CZK	2,400,000.00	98,995.79	0.00
5.75% REPUBLIQUE TCHEQUE 23/29 -SR-	CZK	7,810,000.00	335,839.85	0.01
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	298,000.00	277,259.27	0.00
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	700,000.00	651,280.16	0.01
			<b>9,386,308.18</b>	<b>0.15</b>
<b>Roumanie</b>				
2.50% RCS & RDS 20/25 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,013,924.78	0.03
3.25% ROUMANIE 20/26 -SR-	RON	8,715,000.00	1,616,253.35	0.03
3.375% ROUMANIE 20/50 -SR-	EUR	195,000.00	114,761.79	0.00
3.50% ROUMANIE 21/25 -SR-	RON	5,000,000.00	950,364.31	0.02
3.65% ROUMANIE 16/31 S.15Y -SR-	RON	1,000,000.00	162,669.87	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Roumanie (suite)</b>				
3.70% ROUMANIE 20/24 -SR-	RON	1,050,000.00	205,396.65	0.00
4.00% ROUMANIE 20/51 -SR-S	USD	190,000.00	113,582.56	0.00
4.15% ROUMANIE 20/28 -SR-	RON	1,285,000.00	235,205.13	0.00
4.25% ROUMANIE 21/36 -SR-	RON	3,200,000.00	494,234.77	0.01
4.75% ROUMANIE 14/25	RON	2,000,000.00	394,015.67	0.01
4.85% ROUMANIE 18/26 S.7Y -SR-	RON	1,500,000.00	291,032.12	0.00
4.85% ROUMANIE 21/29 -SR-	RON	1,945,000.00	357,952.46	0.01
5.00% ROUMANIE 18/29 S10Y -SR-	RON	1,300,000.00	242,800.17	0.00
5.00% ROUMANIE 22/26 -SR-S	EUR	460,000.00	460,591.47	0.01
5.125% ROUMANIE 18/48 -SR-S	USD	398,000.00	292,593.42	0.00
5.80% ROUMANIE 11/27 -SR-	RON	1,500,000.00	293,800.78	0.00
6.125% ROUMANIE 14/44 REG.S	USD	358,000.00	302,757.44	0.01
6.70% ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	410,000.00	80,884.68	0.00
7.625% ROUMANIE 23/53 -SR-	USD	1,014,000.00	973,998.27	0.02
8.25% ROUMANIE 22/32 -SR-	RON	1,080,000.00	233,689.54	0.00
			<b>9,830,509.23</b>	<b>0.15</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN SUB. LLOYDS BANKING (COCO) 22/PERP - JR-	GBP	1,400,000.00	1,511,514.54	0.03
0.125% NATWEST MARKETS 21/25 -SR-	EUR	1,657,000.00	1,517,811.34	0.03
0.25% CS AG LDN 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	907,323.90	0.02
0.375% MOTABILITY OP. 19/26 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,484,467.91	0.04
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	938,420.80	0.02
0.50% LLOYDS BANKING 19/25 -SR-S	EUR	2,088,000.00	1,998,477.21	0.03
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	EUR	1,814,000.00	1,767,036.63	0.03
0.872% NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 20/40 -SR-S	EUR	1,700,000.00	946,698.89	0.02
0.933% BP CAPITAL MARKETS 20/40 -SR-	EUR	5,026,000.00	2,794,925.93	0.05
1.25% GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 18/26 -SR-S	EUR	2,557,000.00	2,392,226.66	0.04
1.375% BARCLAYS 18/26 -SR-S	EUR	800,000.00	766,659.36	0.01
1.375% EXPERIAN FINANCE 17/26 -SR-	EUR	780,000.00	724,986.99	0.01
1.375% ITV 19/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,829,622.80	0.03
1.375% PEARSON FUNDING 15/25 -SR-S	EUR	462,000.00	437,160.48	0.01
1.467% BP CAPITAL MARKETS 21/41 -SR-	EUR	2,987,000.00	1,781,177.97	0.03
1.75% NATWEST GROUP 18/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,877,492.00	0.05
1.875% DIAGEO FINANCE 20/27 -SR-	EUR	786,000.00	735,801.95	0.01
2.00% NATWEST GROUP 18/25 -SR-S	EUR	1,564,000.00	1,547,302.58	0.03
2.00% NATWEST MARKETS 22/25 -SR-	EUR	5,442,000.00	5,213,177.51	0.09
2.125% CREDIT SUISSE AG LDN 22/24 -SR-	EUR	300,000.00	295,330.92	0.00
2.125% INEOS FINANCE 17/25	EUR	700,000.00	663,087.74	0.01
2.125% INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 18/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	925,301.20	0.02
2.125% INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,066,585.41	0.03
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	2,000,000.00	1,722,662.80	0.03
2.25% BG ENERGY CAPITAL 14/29 '26'	EUR	2,700,000.00	2,406,678.48	0.04
2.375% WHITBREAD GROUP 21/27 -SR-S	GBP	432,000.00	430,219.26	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
2.50% INEOS QUATTRO FINANCE 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,271,410.98	0.02
2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80	EUR	730,000.00	665,476.54	0.01
2.678% STANDARD CHARTERED 21/32 -SR-S	USD	520,000.00	373,891.47	0.01
2.75% NATWEST MARKETS 20/25 -SR-	EUR	900,000.00	881,427.06	0.01
2.875% SSE 22/29 -SR-	EUR	1,520,000.00	1,418,420.07	0.02
2.885% BARCLAYS 22/27 -SR-	EUR	1,208,000.00	1,156,200.84	0.02
2.95% SUB. PRUDENTIAL 21/33	USD	1,000,000.00	785,618.00	0.01
3.25% BELLIS ACQUISITION 21/26 -SR-S	GBP	700,000.00	702,920.04	0.01
3.25% PINWOOD FINCO 19/25 -S-	GBP	700,000.00	758,429.16	0.01
3.375% BARCLAYS 20/25 -SR-	EUR	3,019,000.00	3,000,651.42	0.05
3.375% INEOS FINANCE 20/26 -SR-S	EUR	700,000.00	661,006.78	0.01
3.50% PREMIER FOODS 21/26 -SR-	GBP	700,000.00	740,178.34	0.01
3.53% NATIONAL GRID ELECTRICITY 22/28 -SR-S	EUR	480,000.00	459,596.45	0.01
3.754% SUB. NATWEST GROUP 19/29	USD	1,800,000.00	1,626,679.87	0.03
3.875% IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	GBP	700,000.00	765,524.00	0.01
3.949% NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRI. 22/32 -SR-	EUR	1,982,000.00	1,864,719.91	0.03
4.00% SUB. SSE 22/PERP	EUR	2,400,000.00	2,212,762.80	0.04
4.20% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	1,000,000.00	923,677.70	0.02
4.25% BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	2,863,000.00	2,796,935.13	0.05
4.375% GATWICK AIRPORT FINANCE 21/26 -SR-	GBP	700,000.00	751,646.49	0.01
4.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/28 -SR-	EUR	2,257,000.00	2,242,599.21	0.04
4.50% JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	671,328.00	0.01
4.60% SUB. NATWEST 21/PERP -JR-	USD	1,800,000.00	1,129,131.22	0.02
4.699% NATWEST GROUP 23/28 -SR-	EUR	2,350,000.00	2,331,583.05	0.04
4.70% SUB. HSBC (COCO) 21/PERP -JR-	USD	1,100,000.00	785,097.50	0.01
4.75% BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	586,714.66	0.01
4.75% HEATHROW FINANCE 18/24 -S-	GBP	700,000.00	800,199.32	0.01
4.771% NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	3,704,000.00	3,645,561.99	0.06
4.875% SUB. ROTHESAY (COCO) 21/PERP -JR-	USD	3,739,000.00	2,637,363.88	0.04
4.875% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-	GBP	250,000.00	271,696.17	0.00
4.918% BARCLAYS 23/30 -SR-	EUR	1,612,000.00	1,574,596.12	0.03
5.00% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/31 -SR-	EUR	1,214,000.00	1,199,025.67	0.02
5.125% SUB. VIRGIN MONEY 20/30 -SR-S	GBP	1,400,000.00	1,517,138.96	0.03
5.25% JERROLD FINCO 21/27 -SR-	GBP	400,000.00	410,916.10	0.01
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	800,000.00	701,765.01	0.01
5.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/33 -SR-S	USD	1,306,000.00	1,158,265.81	0.02
5.50% CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,487,436.44	0.06
5.50% DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	GBP	842,000.00	855,031.39	0.01

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
5.50% PINNACLE 20/25 -SR-	EUR	700,000.00	708,329.79	0.01
5.625% SUB. LEGAL & GENERAL 20/PERP -JR-	GBP	1,600,000.00	1,468,320.68	0.02
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	750,000.00	827,791.35	0.01
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	675,121.30	0.01
5.875% SUB. HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	GBP	700,000.00	720,339.91	0.01
6.00% SUB. STAND CHART. (COCO) 20/PERP -JR-	USD	2,000,000.00	1,800,260.47	0.03
6.125% PUNCH FINANCE 21/26 -SR-S	GBP	700,000.00	717,550.81	0.01
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	2,161,000.00	2,019,655.01	0.03
6.296% STANDARD CHARTERED BANK 23/34 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,552,970.30	0.03
6.301% SCB 23/29 -SR-	USD	1,756,000.00	1,654,689.55	0.03
6.50% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 18/PERP - JR-	USD	900,000.00	770,358.23	0.01
6.875% SUB. AVIVA COCO 22/PERP -JR-	GBP	2,304,000.00	2,288,211.67	0.04
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	350,000.00	338,983.46	0.01
7.416% SUB. NATWEST GROUP 22/33	GBP	1,300,000.00	1,484,876.92	0.02
7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP - JR-	USD	1,700,000.00	1,576,858.17	0.03
7.75% CV SUB. STAND 22/PERP -JR-S	USD	1,000,000.00	918,384.99	0.02
7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A	USD	700,000.00	664,496.59	0.01
7.75% SUB. SCB (COCO) 22/PERP -JR-	USD	3,400,000.00	3,122,508.96	0.05
7.767% STANDARD CHARTERED BANK 22/28 -SR-	USD	500,000.00	495,598.95	0.01
8.00% SUB. BARCLAYS (COCO) 19/PERP -JR-	USD	2,600,000.00	2,421,584.47	0.04
8.00% SUB. NATWEST GROUP (COCO) 15/PERP - JR-	USD	1,300,000.00	1,197,494.28	0.02
8.201% SUB. HSBC HOLDINGS 22/34	GBP	1,300,000.00	1,546,703.38	0.03
8.25% STONEGATE PUB CO FIN 20/35 -SR-	GBP	261,000.00	284,975.37	0.00
8.407% SUB. BARCLAYS 22/32	GBP	1,300,000.00	1,526,050.27	0.03
9.25% SUB. BARCLAYS 23/PERP -JR-	GBP	1,800,000.00	1,894,527.71	0.03
			<b>124,181,417.40</b>	<b>2.08</b>
<b>Salvador</b>				
6.375% SALVADOR 14/27 -S-	USD	214,000.00	166,578.45	0.00
7.625% SALVADOR 11/41 -S-	USD	150,000.00	98,935.62	0.00
7.65% SALVADOR 05/35	USD	70,000.00	47,687.45	0.00
8.625% SALVADOR 17/29 -SR-S	USD	115,000.00	89,821.68	0.00
9.50% SALVADOR 20/52 -SR-	USD	183,000.00	133,900.04	0.00
			<b>536,923.24</b>	<b>0.00</b>
<b>Sénégal</b>				
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	USD	200,000.00	151,195.63	0.00
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	USD	394,000.00	248,719.83	0.00
			<b>399,915.46</b>	<b>0.00</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Serbie</b>				
2.125% SERBIE 20/30 -SR-	USD	883,000.00	612,721.85	0.01
4.50% SERBIE 19/26 -SR-	RSD	10,900,000.00	91,600.84	0.00
			<b>704,322.69</b>	<b>0.01</b>
<b>Singapour</b>				
1.832% SUB. OCBC 20/30 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,304,537.03	0.02
3.75% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 19/29 -S-	USD	500,000.00	467,181.61	0.01
3.863% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 22/32 -SR-S	USD	2,300,000.00	2,002,637.15	0.03
4.25% SUB. OCBC 14/24 SR-S	USD	2,000,000.00	1,869,800.17	0.03
5.95% ABJA INVESTMENT 14/24 -SR-S	USD	500,000.00	472,276.80	0.01
5.95% GLOBAL PRIME CAPITAL 20/25 -SR-S	USD	700,000.00	646,835.63	0.01
6.375% MEDCO BELL 20/27 -SR-S	USD	600,000.00	536,097.68	0.01
7.375% MEDCO OAK 19/26 -SR-S	USD	990,000.00	932,192.51	0.02
			<b>8,231,558.58</b>	<b>0.14</b>
<b>Sri Lanka</b>				
5.75% SRI LANKA 18/PERP -SR-S -DEF-	USD	1,334,000.00	603,048.30	0.01
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	2,574,000.00	1,133,444.77	0.02
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	USD	2,138,000.00	966,490.53	0.02
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	2,433,000.00	1,070,299.31	0.02
7.55% SRI LANKA 19/30 -SR-S -DEF-	USD	758,000.00	333,422.75	0.01
			<b>4,106,705.66</b>	<b>0.08</b>
<b>Suède</b>				
FRN APOLLO SWEDISH BIDCO 23/29 -SR-	EUR	493,000.00	493,520.90	0.01
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	USD	400,000.00	359,731.13	0.01
1.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,049,525.62	0.02
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,350,227.76	0.02
2.75% INVESTOR 22/32 -SR-	EUR	1,344,000.00	1,200,530.28	0.02
3.00% DOMETIC GROUP 19/26 -SR-S	EUR	700,000.00	654,833.69	0.01
3.50% VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	1,872,000.00	1,847,507.31	0.03
3.75% TELE2 23/29 -SR-	EUR	989,000.00	952,693.81	0.02
4.25% MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	811,000.00	794,888.43	0.01
4.875% INTRUM 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	455,397.75	0.01
6.25% SUB. SVENSKA (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	1,000,000.00	930,917.32	0.02
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	707,276.43	0.01
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	700,000.00	743,057.91	0.01
			<b>11,540,108.34</b>	<b>0.20</b>
<b>Suisse</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	8,120,000.00	7,635,094.71	0.14
0.625% UBS GROUP 21/33 -SR-S	EUR	1,100,000.00	739,429.68	0.01
0.65% CREDIT SUISSE 20/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	956,381.14	0.02
1.25% UBS GROUP 17/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	972,371.30	0.02
1.25% UBS GROUP 18/25 -SR-S	EUR	2,572,000.00	2,523,279.12	0.04
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	1,003,000.00	925,610.23	0.02

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse (suite)</b>				
2.125% UBS GROUP 22/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	947,142.40	0.02
2.75% UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,923,000.00	2,758,342.15	0.05
3.25% UBS GROUP 20/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	974,564.60	0.02
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,833,305.51	0.05
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,980,260.00	0.08
4.875% SUB. UBS GROUP 22/PERP -JR- 144A	USD	2,100,000.00	1,665,311.33	0.03
6.875% SUB. UBS GROUP 15/PERP	USD	3,600,000.00	3,215,231.03	0.05
			<b>31,126,323.20</b>	<b>0.55</b>
<b>Thaïlande</b>				
1.585% THAÏLANDE M.O.F. 20/35 -SR-	THB	57,700,000.00	1,230,805.32	0.02
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 20/42	THB	46,137,000.00	934,570.14	0.02
2.00% THAÏLANDE M.O.F. 21/31 -SR-	THB	97,400,000.00	2,312,355.83	0.04
2.40% THAÏLANDE M.O.F. 18/23 -SR-	THB	84,696,000.00	2,182,959.82	0.04
2.65% THAÏLANDE 22/28 -SR-	THB	153,674,000.00	3,928,983.11	0.07
3.35% THAÏLANDE 22/33 -SR-	THB	13,885,000.00	362,726.72	0.01
3.552% SUB. MUANG THAI 21/37	USD	1,050,000.00	880,561.32	0.01
3.902% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 22/27 -SR-	USD	1,447,000.00	1,289,235.60	0.02
			<b>13,122,197.86</b>	<b>0.23</b>
<b>Trinité-et-Tobago</b>				
4.50% TRINITE-ET-TOBAGO 16/26 -SR-	USD	400,000.00	363,088.96	0.01
4.50% TRINITE-ET-TOBAGO 20/30 -SR-	USD	400,000.00	351,433.37	0.01
5.95% TRINITE-ET-TOBAGO 23/31 -SR-	USD	372,000.00	347,876.93	0.01
			<b>1,062,399.26</b>	<b>0.03</b>
<b>Tunisie</b>				
5.75% TUNISIE 15/25 -SR-S	USD	760,000.00	488,984.44	0.01
			<b>488,984.44</b>	<b>0.01</b>
<b>Turquie</b>				
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 - SR-S	USD	900,000.00	824,700.82	0.01
4.875% TURQUIE 13/43 -SR-	USD	200,000.00	119,260.88	0.00
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	1,495,000.00	1,381,666.69	0.02
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	USD	722,000.00	669,728.35	0.01
5.60% TURQUIE 19/24 -SR-	USD	415,000.00	385,980.20	0.01
5.75% TURQUIE 17/47 -SR-	USD	847,000.00	540,182.92	0.01
6.00% TURQUIE 17/27 -SR-	USD	400,000.00	353,634.00	0.01
6.50% TURQUIE 21/33 -SR-	USD	1,171,000.00	948,458.55	0.02
6.625% TURQUIE 14/45	USD	452,000.00	326,003.26	0.01
6.75% TURQUIE 10/40	USD	200,000.00	151,029.86	0.00
6.875% TURQUIE -GLOBAL- 06/36	USD	274,000.00	219,133.93	0.00
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	USD	700,000.00	648,267.37	0.01
6.95% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 19/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	922,175.48	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Turquie (suite)</b>				
6.95% ULKER BISKUVI SANAYI 20/25 -SR-	USD	1,045,000.00	932,135.72	0.02
7.25% TURQUIE 08/38 -SR-	USD	700,000.00	575,419.48	0.01
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	USD	1,680,000.00	1,407,314.33	0.02
			<b>10,405,091.84</b>	<b>0.18</b>
<b>Ukraine</b>				
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	USD	813,000.00	214,352.02	0.00
7.253% UKRAINE 20/35 -SR-S	USD	400,000.00	101,927.50	0.00
7.375% UKRAINE 17/34 -SR-S	USD	3,393,000.00	860,658.67	0.01
7.75% UKRAINE 15/26 -SR-S	USD	1,815,000.00	515,163.30	0.01
7.75% UKRAINE 15/28 -SR-S	USD	3,215,000.00	889,941.80	0.01
7.75% UKRAINE 15/29 -SR-S	USD	3,077,000.00	848,247.39	0.01
9.75% UKRAINE 18/30 -SR-	USD	2,350,000.00	665,663.43	0.01
			<b>4,095,954.11</b>	<b>0.05</b>
<b>Union Européenne</b>				
0.00% UNION EUROPEENNE 21/26 -SR-	EUR	300,000,000.00	273,037,049.99	4.53
0.00% UNION EUROPEENNE 21/26 -SR-	EUR	200,000,000.00	184,635,500.00	3.07
0.00% UNION EUROPEENNE 21/28 -SR-	EUR	200,000,000.00	168,421,200.00	2.80
0.00% UNION EUROPEENNE 21/31	EUR	200,000,000.00	152,635,020.00	2.54
0.20% UNION EUROPEENNE 21/36 -SR-	EUR	219,000.00	141,875.21	0.00
0.40% UNION EUROPEENNE 21/37 -SR-	EUR	225,008,061.00	147,045,310.45	2.45
0.80% UNION EUROPEENNE 22/25 -SR-	EUR	275,000,000.00	261,767,660.00	4.35
2.00% UNION EUROPEENNE 22/27 -SR-	EUR	250,000,000.00	236,300,675.00	3.93
3.00% UNION EUROPEENNE 22/53 -SR-	EUR	100,000,000.00	82,915,410.00	1.38
3.375% UNION EUROPEENNE 22/42 -SR-	EUR	120,000,000.00	110,085,984.00	1.83
			<b>1,616,985,684.65</b>	<b>26.88</b>
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	847,157.00	693,414.32	0.01
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	1,246,130.00	1,045,677.06	0.02
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	637,947.00	616,092.86	0.01
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	5,035,974.00	115,134.53	0.00
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	1,969,000.00	46,813.17	0.00
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	18,799,172.00	468,744.37	0.01
			<b>2,985,876.31</b>	<b>0.05</b>
<b>Vietnam</b>				
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,760,000.00	1,414,632.44	0.02
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	544,000.00	506,327.76	0.01
			<b>1,920,960.20</b>	<b>0.03</b>
<b>Zambie</b>				
5.375% ZAMBIE 12/22 -SR-S -DEF-	USD	1,851,000.00	869,962.25	0.01
8.50% ZAMBIE 14/24 -SR- -DEF-	USD	1,127,000.00	583,969.05	0.01
8.97% ZAMBIE 15/27 -SR-S -DEF-	USD	1,276,000.00	655,811.05	0.01
			<b>2,109,742.35</b>	<b>0.03</b>
<b>Total obligations</b>			<b>3,710,892,539.68</b>	<b>61.59</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)  
Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<i>Produits structurés</i>				
<b>Irlande</b>				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	690,000.00	117,345,043.94	1.95
			<b>117,345,043.94</b>	<b>1.95</b>
<i>Total produits structurés</i>			<b>117,345,043.94</b>	<b>1.95</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>5,370,378,095.73</b>	<b>88.83</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Iles Caïmans</b>				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	54,935.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxembourg</b>				
AKAZOO	USD	370,697.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<i>Total actions</i>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<i>Obligations</i>				
<b>Canada</b>				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	1,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
7.75% ALPHA STAR 23/26 -SR-	USD	1,855,000.00	1,765,080.28	0.03
			<b>1,765,080.28</b>	<b>0.03</b>
<i>Total obligations</i>			<b>1,765,080.28</b>	<b>0.03</b>
<i>Warrants</i>				
<b>Canada</b>				
CSU WTS 23/28	CAD	184.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxembourg</b>				
AKAZOO WTS (11.5) WTS 11/09/24	USD	500,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<i>Total warrants</i>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,765,080.28</b>	<b>0.03</b>



Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)  
Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Brésil</b>				
TBI BRESIL 01/01/26 -SR-	BRL	19,000.00	2,829,209.62	0.05
TBI BRESIL 01/07/24 -SR-	BRL	9,000.00	1,558,731.30	0.03
TBI BRESIL 01/07/25 -SR-	BRL	22,200.00	3,484,293.25	0.06
TBI BRESIL 01/07/26 -SR-	BRL	9,120.00	1,288,183.24	0.02
			<b>9,160,417.41</b>	<b>0.16</b>
<b>Etats-Unis</b>				
TBI ETATS-UNIS 15/02/24 -SR-	USD	16,000,000.00	14,837,497.87	0.26
TBI ETATS-UNIS 22/02/24 -SR-	USD	15,500,000.00	14,358,296.71	0.25
			<b>29,195,794.58</b>	<b>0.51</b>
<b>Italie</b>				
TBI ITALIE 14/11/23 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,958,916.00	0.18
TBI ITALIE 31/01/24 -SR-S	EUR	40,000,000.00	39,467,972.00	0.66
			<b>49,426,888.00</b>	<b>0.84</b>
<b>Japon</b>				
TBI JAPON 04/12/23 -SR-	JPY	2,500,000,000.00	15,848,422.26	0.27
TBI JAPON 20/11/23 -SR-	JPY	300,000,000.00	1,901,563.53	0.03
			<b>17,749,985.79</b>	<b>0.30</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>105,533,085.78</b>	<b>1.81</b>
<b>IV. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN Z USD	USD	38,222.77	12,099,350.88	0.21
PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS Z	EUR	139,191.00	14,563,554.33	0.25
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD Z EUR	EUR	103,049.00	14,640,171.43	0.25
PICTET - EUROLAND INDEX Z EUR	EUR	11,912.00	2,496,993.44	0.04
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT Z USD	USD	5,521.00	2,272,845.09	0.04
PICTET - JAPAN INDEX HZ EUR	EUR	3,566.00	871,280.78	0.01
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS HZ EUR	EUR	183,218.00	14,591,481.52	0.25
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	89,149.00	12,652,124.14	0.22
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	11,048.34	1,649,828.33	0.03
PICTET - USA INDEX HZ EUR	EUR	14,788.00	4,940,079.28	0.08
PICTET TR - CORTO EUROPE I EUR	EUR	698,719.43	107,197,534.55	1.79
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	EUR	1,050,000.00	117,736,500.00	1.96
PICTET TR - MANDARIN I USD	USD	283,000.00	49,390,360.06	0.83
			<b>355,102,103.83</b>	<b>5.96</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse</b>				
PICTET CH - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF	CHF	2,550.00	23,920,117.40	0.41
			<b>23,920,117.40</b>	<b>0.41</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>379,022,221.23</b>	<b>6.37</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>5,856,698,483.02</b>	<b>97.04</b>
Avoirs en banque			181,528,604.27	3.01
Autres passifs nets			-2,740,518.62	-0.05
<b>Total des actifs nets</b>			<b>6,035,486,568.67</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION GEOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	29.32	Curacao	0.07
Union Européenne	26.88	Liechtenstein	0.06
Luxembourg	6.76	Argentine	0.06
Italie	4.13	République Dominicaine	0.06
Pays-Bas	3.81	Arabie saoudite	0.05
France	3.73	Kazakhstan	0.05
Irlande	3.05	Ile Maurice	0.05
Royaume-Uni	2.63	Uruguay	0.05
Allemagne	1.73	Ukraine	0.05
Espagne	1.56	Qatar	0.04
Suisse	1.42	Bahrain	0.04
Japon	1.32	République du Ghana	0.03
Mexique	1.19	Vietnam	0.03
Brésil	1.17	Trinité-et-Tobago	0.03
Canada	0.55	Zambie	0.03
Australie	0.49	Oman	0.03
Indonésie	0.31	Angola	0.03
Pérou	0.29	Maroc	0.02
Malaisie	0.29	Ouzbékistan	0.02
Afrique du Sud	0.27	Guatemala	0.02
Corée du Sud	0.24	Côte d'Ivoire	0.02
Iles Caïmans	0.24	Pakistan	0.02
Finlande	0.23	Jamaïque	0.02
Thaïlande	0.23	Kenya	0.02
Bermudes	0.23	Serbie	0.01
Autriche	0.22	Equateur	0.01
Pologne	0.22	Paraguay	0.01
Suède	0.22	Ile de Man	0.01
Inde	0.20	Azerbaïdjan	0.01
Chili	0.20	Géorgie	0.01
Belgique	0.19	Honduras	0.01
Singapour	0.19	Tunisie	0.01
Chine	0.19	Jordanie	0.01
Danemark	0.19	Liban	0.01
Turquie	0.18	Nouvelle Zélande	0.01
Jersey	0.17	Liberia	0.01
Colombie	0.16	Lituanie	0.00
République tchèque	0.15	Arménie	0.00
Emirats Arabes Unis	0.15	Costa Rica	0.00
Roumanie	0.15	Bolivie	0.00
Israël	0.14	Namibie	0.00
Nigéria	0.12	Sénégal	0.00
Hongrie	0.11	Salvador	0.00
Norvège	0.11	Gabon	0.00
Iles Vierges britanniques	0.11		<b>97.04</b>
Hong Kong	0.11		
Portugal	0.09		
Grèce	0.08		
Philippines	0.08		
Sri Lanka	0.08		
Egypte	0.07		
Panama	0.07		

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continued)

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'institutions supranationales	26.93	Acier inoxydable	0.01
Obligations d'états ou de villes	14.23	Produits d'investissement divers	0.01
Banques et organismes de crédit	8.17	Warrants	0.00
Holdings et sociétés financières	7.77	Produits de consommation	0.00
Parts d'organismes de placement collectif	6.38		<b>97.04</b>
Articles de bureau et ordinateurs	4.50		
Internet, logiciel et services techniques informatiques	3.01		
Equipements électriques et électroniques	2.94		
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.01		
Produits structurés	1.95		
Instruments du marché monétaire	1.81		
Communications	1.75		
Commerce de détail et grands magasins	1.69		
Assurances	1.67		
Services publics	1.50		
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.08		
Pétrole	0.89		
Immobilier	0.86		
Industrie automobile	0.80		
Biotechnologie	0.77		
Produits chimiques	0.63		
Transport et fret	0.59		
Pétrole et gaz	0.57		
Construction de machines et appareils	0.55		
Édition et arts graphiques	0.44		
Services aux collectivités	0.43		
Gastronomie	0.42		
Construction et matériaux de construction	0.37		
Soins de santé et services sociaux	0.29		
Industrie textile et du vêtement	0.21		
Tabac et alcool	0.19		
Biens de consommation divers	0.19		
Équipements et services pour l'énergie	0.18		
Emballage	0.17		
Aéronautique et astronautique	0.12		
Mines et aciéries	0.12		
Divers	0.10		
Bois et papier	0.09		
Métaux et Mines	0.09		
Commerce divers	0.08		
Caoutchouc et pneus	0.08		
Pierres et métaux précieux	0.07		
Loisirs	0.07		
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.07		
Agriculture et pêche	0.03		
Horlogerie	0.03		
Alimentation et boisson	0.03		
Conglomérats	0.03		
Certificats	0.02		
Services environnementaux et recyclage	0.02		
Photo et optique	0.02		
Institutions hypothécaires et de financement	0.01		

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Dynamic Allocation

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Actions</i>				
<b>Australie</b>				
BHP GROUP	GBP	762.00	21,749.12	0.17
FORTESCUE METALS	AUD	1,644.00	22,050.74	0.18
WOODSIDE ENERGY GROUP	GBP	889.00	20,841.36	0.17
			<b>64,641.22</b>	<b>0.52</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ALPHABET 'A'	USD	650.00	86,001.50	0.69
AMAZON.COM	USD	700.00	88,186.00	0.70
APPLE	USD	470.00	80,224.30	0.64
FREEMPORT MCMORAN	USD	533.00	19,896.89	0.16
MICROSOFT	USD	250.00	78,410.00	0.63
			<b>352,718.69</b>	<b>2.82</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
ANGLO AMERICAN	GBP	837.00	23,144.50	0.18
RIO TINTO PLC	GBP	374.00	23,657.83	0.19
			<b>46,802.33</b>	<b>0.37</b>
			<b>464,162.24</b>	<b>3.71</b>
<i>Obligations</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
0.625% US TREASURY 22/32 SD -SR-	USD	304,300.00	279,922.82	2.24
1.125% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	666,600.00	620,134.46	4.95
1.625% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	651,000.00	653,227.67	5.22
3.375% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	620,200.00	562,492.31	4.49
			<b>2,115,777.26</b>	<b>16.90</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
1.625% BRITISH TREASURY 18/28 -SR-	GBP	406,000.00	433,682.70	3.46
3.25% BRITISH TREASURY 23/33 -SR-	GBP	391,000.00	430,452.42	3.44
			<b>864,135.12</b>	<b>6.90</b>
			<b>2,979,912.38</b>	<b>23.80</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>3,444,074.62</b>	<b>27.51</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Produits structurés</i>				
<b>Suisse</b>				
PICTET AM US QUALITY PERP	USD	1,072.00	1,186,481.11	9.47
			<b>1,186,481.11</b>	<b>9.47</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,186,481.11</b>	<b>9.47</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Global Dynamic Allocation (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
TBI ETATS-UNIS 08/02/24 -SR-	USD	390,300.00	382,737.27	3.06
TBI ETATS-UNIS 18/01/24 -SR-	USD	922,700.00	907,624.74	7.25
			<b>1,290,362.01</b>	<b>10.31</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
TBI ROYAUME-UNI 13/11/23 -SR-	GBP	141,000.00	170,874.31	1.36
			<b>170,874.31</b>	<b>1.36</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>1,461,236.32</b>	<b>11.67</b>
<b>IV. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Guernesey</b>				
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME GBP	GBP	78,856.00	78,967.57	0.63
TUFTON OCEANIC ASSET LIMITED USD SHARES	USD	82,000.00	79,540.00	0.64
			<b>158,507.57</b>	<b>1.27</b>
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN Z USD	USD	733.86	245,379.60	1.96
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	1,903.46	367,730.29	2.94
PICTET - EMERGING MARKETS Z USD	USD	330.45	244,138.97	1.95
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD Z EUR	EUR	5,385.59	808,206.90	6.45
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	316.03	120,931.66	0.97
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION Z JPY	JPY	2,406.78	507,869.83	4.06
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z USD	USD	7,732.88	2,115,406.35	16.88
PICTET - ROBOTICS Z USD	USD	1,214.45	375,107.60	3.00
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	2,797.33	441,238.68	3.52
REDWHEEL - GLOBAL CONVERTIBLE FUND B USD -ACC- H	USD	85.10	153,254.05	1.22
			<b>5,379,263.93</b>	<b>42.95</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>5,537,771.50</b>	<b>44.22</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>11,629,563.55</b>	<b>92.87</b>
Avoirs en banque			855,817.36	6.83
Autres actifs nets			37,133.76	0.30
<b>Total des actifs nets</b>			<b>12,522,514.67</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Global Dynamic Allocation

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	42.95
Etats-Unis	30.03
Suisse	9.47
Royaume-Uni	8.63
Guernesey	1.27
Australie	0.52
	<b>92.87</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	44.22
Obligations d'états ou de villes	23.80
Instruments du marché monétaire	11.67
Produits structurés	9.47
Articles de bureau et ordinateurs	1.27
Commerce de détail et grands magasins	0.70
Internet, logiciel et services techniques informatiques	0.69
Métaux et Mines	0.53
Pierres et métaux précieux	0.18
Mines et aciéries	0.17
Pétrole	0.17
	<b>92.87</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
GOLD FIELDS	ZAR	7,565.00	81,652.78	0.07
JSE LIMITED	ZAR	24,077.00	116,486.95	0.10
NASPERS	ZAR	5,817.00	920,725.40	0.80
NEDBANK GROUP	ZAR	5,882.00	62,644.62	0.05
SANLAM	ZAR	25,203.00	88,313.01	0.08
SIBANYE STILLWATER	ZAR	84,173.00	131,019.23	0.11
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	22,727.00	117,839.30	0.10
			<b>1,518,681.29</b>	<b>1.31</b>
<b>Australie</b>				
BHP GROUP	GBP	11,908.00	339,879.92	0.29
			<b>339,879.92</b>	<b>0.29</b>
<b>Brésil</b>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	26,900.00	65,058.09	0.06
BANCO DO BRASIL	BRL	14,900.00	140,601.96	0.12
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	23,500.00	147,557.22	0.13
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	64,200.00	143,315.21	0.12
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	4,208.00	62,446.72	0.05
PETROBRAS PFD	BRL	131,900.00	900,051.52	0.78
TIM	BRL	56,400.00	166,790.86	0.14
VALE	BRL	19,400.00	256,307.26	0.22
			<b>1,882,128.84</b>	<b>1.62</b>
<b>Chili</b>				
CENCOSUD	CLP	72,834.00	134,601.95	0.12
			<b>134,601.95</b>	<b>0.12</b>
<b>Chine</b>				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	56,000.00	147,369.55	0.13
BYD 'H'	HKD	2,000.00	60,041.34	0.05
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	215,000.00	119,750.54	0.10
CHINA FEIHE	HKD	161,000.00	91,936.07	0.08
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	29,500.00	122,854.80	0.11
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	76,000.00	41,650.81	0.04
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	2,400.00	21,883.72	0.02
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	257,000.00	121,475.13	0.10
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	126,000.00	114,443.90	0.10
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	6,700.00	41,223.37	0.04
MIDEA GROUP 'A'	CNY	20,045.00	152,257.31	0.13
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	43,498.00	244,497.53	0.21
TONGWEI 'A'	CNY	30,195.00	133,362.91	0.12
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	182,000.00	135,547.80	0.12
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	118,000.00	178,177.15	0.15
			<b>1,726,471.93</b>	<b>1.50</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Corée du Sud</b>				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	11,131.00	165,390.00	0.14
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	2,224.00	174,538.58	0.15
KB FINANCIAL	KRW	4,542.00	186,137.11	0.16
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	14,204.00	128,524.83	0.11
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	18,744.00	757,041.13	0.65
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	4,228.00	111,543.86	0.10
SK TELECOM	KRW	3,101.00	119,499.42	0.10
			<b>1,642,674.93</b>	<b>1.41</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	99,723.00	109,141.18	0.09
ADNOC GAS 144A/S	AED	63,383.00	60,050.87	0.05
EMAAR DEVELOPMENT	AED	40,370.00	76,935.01	0.07
EMAAR PROPERTIES	AED	65,053.00	142,393.65	0.12
EMIRATES NBD	AED	32,834.00	159,114.97	0.14
FERTIGLOBE 144A/S	AED	164,243.00	156,055.67	0.13
SALIK COMPANY REG.S	AED	156,740.00	141,245.65	0.12
			<b>844,937.00</b>	<b>0.72</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FREEPORT MCMORAN	USD	18,453.00	688,850.49	0.60
MERCADOLIBRE	USD	267.00	340,195.38	0.29
			<b>1,029,045.87</b>	<b>0.89</b>
<b>Grèce</b>				
NATL BANK GREECE	EUR	17,321.00	97,518.60	0.08
			<b>97,518.60</b>	<b>0.08</b>
<b>Hong Kong</b>				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	20,500.00	41,167.92	0.04
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	1,200.00	43,475.04	0.04
LENOVO GROUP	HKD	114,000.00	113,884.37	0.10
YUEXIU PROPERTY	HKD	159,600.00	181,049.93	0.16
			<b>379,577.26</b>	<b>0.34</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	66,900.00	709,343.72	0.61
BILIBILI ADR -SPONS.-	USD	371.00	5,015.92	0.00
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	54,000.00	13,451.82	0.01
CHINA RESOURCES LAND	HKD	8,000.00	30,863.80	0.03
CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	324,480.00	11,606.43	0.01
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	21,900.00	178,631.29	0.15
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	HKD	269,000.00	189,346.11	0.16
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	1,930.00	74,382.20	0.06
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	5,400.00	29,835.44	0.03
JD.COM 'A' -S-	HKD	14,540.00	206,362.60	0.18
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	1,200.00	9,512.08	0.01
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	4,487.00	7,554.82	0.01
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	16,250.00	230,009.43	0.20
MINTH GROUP	HKD	56,000.00	143,434.93	0.12

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
NETEASE ADR-SPONS.-	USD	4,295.00	423,358.15	0.37
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	10,091.00	152,071.37	0.13
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	1,518.00	65,456.16	0.06
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	67,000.00	24,051.03	0.02
TENCENT HOLDINGS	HKD	24,200.00	919,409.20	0.79
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	140,000.00	103,731.00	0.09
TRIP COM -SPONS.-	USD	12,434.00	436,309.06	0.38
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	8,291.00	10,559.77	0.01
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	24,000.00	17,107.95	0.01
			<b>3,991,404.28</b>	<b>3.44</b>
<b>Inde</b>				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	28,441.00	102,705.21	0.09
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	6,981.00	104,206.33	0.09
HDFC BANK ADR -SPONS.-	USD	4,400.00	260,172.00	0.22
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	13,944.00	241,253.60	0.21
			<b>708,337.14</b>	<b>0.61</b>
<b>Indonésie</b>				
BANK CENTRAL ASIA	IDR	630,700.00	360,685.33	0.31
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	1,435,154.00	483,194.61	0.42
PT BANK MANDIRI	IDR	379,200.00	146,607.73	0.13
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	716,800.00	171,821.78	0.15
			<b>1,162,309.45</b>	<b>1.01</b>
<b>Luxembourg</b>				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	2,952.00	118,080.00	0.10
			<b>118,080.00</b>	<b>0.10</b>
<b>Mexique</b>				
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	7,910.00	61,971.91	0.05
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	8,200.00	27,214.67	0.02
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	27,600.00	231,758.25	0.20
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	5,235.00	162,808.50	0.14
			<b>483,753.33</b>	<b>0.41</b>
<b>Panama</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	2,045.00	180,880.25	0.16
			<b>180,880.25</b>	<b>0.16</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
ANGLO AMERICAN	GBP	9,003.00	248,948.55	0.22
ANTOFAGASTA	GBP	18,000.00	311,219.21	0.27
RIO TINTO PLC	GBP	5,314.00	336,143.63	0.29
			<b>896,311.39</b>	<b>0.78</b>
<b>Russie</b>				
GAZPROM	USD	107,810.00	0.00	0.00
TATNEFT PFD	RUB	34,777.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Singapour</b>				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	65,700.00	130,284.64	0.11
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	67,600.00	119,212.63	0.10
			<b>249,497.27</b>	<b>0.21</b>
<b>Taiwan</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	7,621.00	116,390.78	0.10
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	7,000.00	23,744.98	0.02
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	35,583.00	199,517.43	0.17
CHICONY ELECTRONICS	TWD	27,000.00	96,606.30	0.08
CHROMA ATE	TWD	11,000.00	94,050.58	0.08
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	27,000.00	86,987.49	0.08
NANYA TECHNOLOGY	TWD	85,000.00	172,735.85	0.15
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	7,215.00	623,448.15	0.54
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	32,000.00	518,455.37	0.45
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR	TWD	55,000.00	115,859.41	0.10
			<b>2,047,796.34</b>	<b>1.77</b>
<b>Thaïlande</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	407,300.00	172,862.56	0.15
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	45,478.00	122,528.84	0.11
			<b>295,391.40</b>	<b>0.26</b>
<b>Total actions</b>			<b>19,729,278.44</b>	<b>17.03</b>
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
7.00% AFRIQUE DU SUD 10/31 -SR-	ZAR	42,000,000.00	1,712,980.11	1.48
			<b>1,712,980.11</b>	<b>1.48</b>
<b>Brésil</b>				
3.75% BRESIL 21/31 -SR-	USD	1,500,000.00	1,262,619.00	1.09
6.00% BRESIL 23/33 BRL 1000 -SR-	BRL	4,400.00	3,740,901.15	3.23
10.00% BRESIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	25,000.00	5,017,555.62	4.34
10.00% BRESIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	21,000.00	4,153,780.81	3.59
			<b>14,174,856.58</b>	<b>12.25</b>
<b>Etats-Unis</b>				
3.625% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	13,113,000.00	12,563,893.13	10.87
			<b>12,563,893.13</b>	<b>10.87</b>
<b>Mexique</b>				
4.50% MEXIQUE (UDI) 06/25 SS -SR- MXN100	MXN	40,000.00	1,726,177.37	1.49
5.75% MEXIQUE 15/26 MXN100 -SR-	MXN	100,000.00	509,697.71	0.44
7.50% MEXIQUE 03/33 -SR-	USD	1,300,000.00	1,402,537.50	1.21
7.75% MEXIQUE 11/31 MXN100 -SR-	MXN	600,000.00	3,003,283.02	2.60
10.00% MEXIQUE 04/24 MXN100 -SR-	MXN	600,000.00	3,368,964.15	2.91
			<b>10,010,659.75</b>	<b>8.65</b>
<b>Total obligations</b>			<b>38,462,389.57</b>	<b>33.25</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<i>Produits structurés</i>				
<b>Irlande</b>				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	17,566.00	3,155,556.24	2.73
			<b>3,155,556.24</b>	<b>2.73</b>
<i>Total produits structurés</i>			<b>3,155,556.24</b>	<b>2.73</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>61,347,224.25</b>	<b>53.01</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Irlande</b>				
ISHARES III - MSCI SAUDI ARABIA CAPPED IMI ETF USD	USD	371,381.00	2,162,180.18	1.87
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF USD	USD	123,500.00	2,246,465.00	1.94
			<b>4,408,645.18</b>	<b>3.81</b>
<b>Luxembourg</b>				
LYXOR MSCI BRAZIL EUR ETF	USD	375,488.00	7,718,155.84	6.68
PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	27,400.00	2,232,826.00	1.93
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	16,538.25	3,195,023.57	2.76
PICTET - INDIAN EQUITIES Z USD	USD	3,816.71	3,646,636.16	3.15
PICTET - RUSSIAN EQUITIES HZ EUR	EUR	45,583.25	539,756.91	0.47
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS Z USD	USD	57,880.27	7,486,234.54	6.47
PICTET TR - MANDARIN I USD	USD	10,000.00	1,843,500.00	1.59
PICTET TR - SIRIUS I USD	USD	40,207.00	4,466,595.63	3.86
XTRACKERS - MSCI MEXICO ETF 1C USD	USD	1,197,457.00	7,358,373.27	6.36
			<b>38,487,101.92</b>	<b>33.27</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>42,895,747.10</b>	<b>37.08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>104,242,971.35</b>	<b>90.09</b>
Avoirs en banque			11,144,953.03	9.63
Autres actifs nets			322,650.96	0.28
<b>Total des actifs nets</b>			<b>115,710,575.34</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	33.37	Parts d'organismes de placement collectif	37.08
Brésil	13.87	Obligations d'états ou de villes	33.25
Etats-Unis	11.76	Produits structurés	2.73
Mexique	9.06	Equipements électriques et électroniques	2.34
Irlande	6.54	Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.20
Iles Caïmans	3.44	Banques et organismes de crédit	2.02
Afrique du Sud	2.79	Pétrole	1.15
Taiwan	1.77	Métaux et Mines	1.11
Chine	1.50	Holdings et sociétés financières	1.04
Corée du Sud	1.41	Edition et arts graphiques	0.80
Indonésie	1.01	Communications	0.63
Royaume-Uni	0.78	Services aux collectivités	0.61
Emirats Arabes Unis	0.72	Acier inoxydable	0.59
Inde	0.61	Immobilier	0.57
Hong Kong	0.34	Divers	0.46
Australie	0.29	Mines et aciéries	0.44
Thaïlande	0.26	Gastronomie	0.44
Singapour	0.21	Assurances	0.42
Panama	0.16	Transport et fret	0.34
Chili	0.12	Construction et matériaux de construction	0.30
Grèce	0.08	Industrie automobile	0.27
Russie	0.00	Commerce de détail et grands magasins	0.22
	<b>90.09</b>	Articles de bureau et ordinateurs	0.20
		Services publics	0.15
		Tabac et alcool	0.15
		Produits chimiques	0.13
		Agriculture et pêche	0.12
		Biens de consommation divers	0.10
		Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.08
		Pierres et métaux précieux	0.07
		Alimentation et boissons non alcoolisées	0.05
		Soins de santé et services sociaux	0.03
		Pétrole et gaz	0.00
			<b>90.09</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF) Pictet - Short-Term Money Market CHF

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
0.50% JPMORGAN CHASE 15/23 -SR-	CHF	7,720,000.00	7,700,700.00	0.51
			<b>7,700,700.00</b>	<b>0.51</b>
<b>France</b>				
0.55% BFCM 15/23 -SR-	CHF	14,400,000.00	14,364,000.00	0.94
3.00% BFCM 13/23 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,664,559.91	0.64
			<b>24,028,559.91</b>	<b>1.58</b>
<b>Suède</b>				
0.25% NORDEA BANK 15/23	CHF	3,450,000.00	3,441,375.00	0.23
			<b>3,441,375.00</b>	<b>0.23</b>
<b>Suisse</b>				
0.00% CANTON OF BASEL-STADT 18/23 -SR-	CHF	4,330,000.00	4,317,876.00	0.28
			<b>4,317,876.00</b>	<b>0.28</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>39,488,510.91</b>	<b>2.60</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,820,813.10	0.12
C. PAP. DEUTSCHE BANK 21/12/23 -SR-	USD	9,000,000.00	8,144,002.73	0.54
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 25/10/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,656,915.39	0.63
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 27/10/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	21,240,506.69	1.40
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,811,174.73	0.32
C. PAP. L-BANK 10/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,346,931.89	1.27
			<b>65,020,344.53</b>	<b>4.28</b>
<b>Australie</b>				
CD MIZUHO BANK SYDNEY 13/12/23 -SR-	USD	12,000,000.00	10,873,521.72	0.71
CD MIZUHO BANK SYDNEY 20/12/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,051,127.39	0.60
CD MIZUHO BANK SYDNEY 29/01/24 -SR-	USD	15,000,000.00	13,489,869.51	0.89
CD SMTB (AUSTRALIA) 31/10/23 -SR-	USD	20,000,000.00	18,248,992.61	1.20
			<b>51,663,511.23</b>	<b>3.40</b>
<b>Belgique</b>				
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,114,663.55	0.60
CD BELFIUS BANK 02/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,363,040.00	1.27
CD KBC BANK 09/11/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,856,573.85	0.25
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,927,232.80	0.13
CD SMBC (BELGIUM) 10/11/23 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,567,696.57	0.76
			<b>45,829,206.77</b>	<b>3.01</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF) Pictet - Short-Term Money Market CHF (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada</b>				
C. PAP. BANK OF MONTREAL 13/10/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,744,989.62	0.18
CD RBC MONTREAL 30/11/23	USD	15,000,000.00	13,624,035.94	0.90
CD TORONTO DOMINION BANK 15/12/23 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,642,360.15	0.57
			<b>25,011,385.71</b>	<b>1.65</b>
<b>Corée du Sud</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	8,000,000.00	7,077,690.76	0.47
			<b>7,077,690.76</b>	<b>0.47</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	8,000,000.00	7,154,557.04	0.47
C. PAP. ADCB 06/11/23	USD	22,000,000.00	20,054,465.77	1.32
C. PAP. ADCB 07/03/24	USD	7,000,000.00	6,259,251.93	0.41
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	16,000,000.00	14,644,863.20	0.96
CD FIRST ADB (UK) 25/10/23 -SR-	USD	7,000,000.00	6,393,540.81	0.42
			<b>54,506,678.75</b>	<b>3.58</b>
<b>Etats-Unis</b>				
C. PAP. AMERICA HONDA FINANCE 18/10/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,143,024.36	0.60
C. PAP. DANAHER 23/10/23	EUR	16,000,000.00	15,453,490.42	1.02
CD CITIBANK 11/12/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,214,151.78	1.26
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 05/12/23	USD	18,000,000.00	16,496,921.67	1.08
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 14/11/23 -SR-	USD	12,000,000.00	10,998,243.65	0.72
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	10,000,000.00	9,165,106.80	0.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 11/12/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,832,980.12	0.12
			<b>82,303,918.80</b>	<b>5.40</b>
<b>Finlande</b>				
CD NORDEA BANK 20/09/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	18,605,207.40	1.22
CD NORDEA BANK 27/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,057,621.15	1.58
			<b>42,662,828.55</b>	<b>2.80</b>
<b>France</b>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 17/10/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	13,531,637.64	0.89
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 29/11/23	EUR	9,000,000.00	8,657,506.60	0.57
C. PAP. AXA 20/02/24	EUR	16,000,000.00	15,251,281.42	1.00
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,379,367.51	0.62
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,512,596.53	0.43
C. PAP. BNP PARIBAS 02/04/24	EUR	18,000,000.00	17,073,954.38	1.12
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	USD	18,000,000.00	15,582,698.80	1.02
C. PAP. BPCE 01/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,855,745.66	0.19
C. PAP. BPCE 20/09/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,082,632.61	0.79
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,621,531.10	0.50
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	20,000,000.00	19,356,797.36	1.27
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,351,416.66	0.94
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/11/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,454,722.35	0.95

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)**  
**Pictet - Short-Term Money Market CHF (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,544,328.10	0.43
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 08/11/23	EUR	5,000,000.00	4,820,837.37	0.32
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 26/09/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	13,935,611.84	0.92
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 28/02/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,711,820.10	0.38
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 29/08/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,320,203.74	0.61
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 16/10/23 -SR-	EUR	19,000,000.00	18,366,401.68	1.21
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 20/10/23 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,696,019.68	0.57
			<b>224,107,111.13</b>	<b>14.73</b>
<b>Japon</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,492,788.15	0.95
CD SMTB (UK) 14/11/23 -SR-	USD	12,000,000.00	10,925,952.05	0.72
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 11/12/23 -SR-	USD	9,000,000.00	8,160,108.81	0.54
TBI JAPON 02/10/23 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	30,675,400.00	2.02
TBI JAPON 06/11/23 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	24,544,982.66	1.61
TBI JAPON 10/10/23 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	30,676,627.02	2.02
TBI JAPON 11/12/23 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	18,413,338.31	1.21
TBI JAPON 16/10/23 -SR-	JPY	5,454,550,000.00	33,466,777.74	2.19
TBI JAPON 18/12/23 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	9,207,129.28	0.61
TBI JAPON 30/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	12,272,000.52	0.81
			<b>192,835,104.54</b>	<b>12.68</b>
<b>Luxembourg</b>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE II 06/10/23 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,612,546.02	0.76
			<b>11,612,546.02</b>	<b>0.76</b>
<b>Norvège</b>				
C. PAP. DNB BANK 19/09/24 -SR-	USD	18,000,000.00	15,597,418.22	1.03
			<b>15,597,418.22</b>	<b>1.03</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,333,395.19	1.27
C. PAP. ALLIANDER 13/11/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	13,492,021.63	0.89
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,216,101.63	1.26
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,773,643.77	0.38
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,561,497.23	0.63
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 09/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,511,234.35	0.95
C. PAP. TENNET HOLDING 27/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,482,075.07	0.95
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/11/23 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,753,921.68	0.44
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	10,000,000.00	11,131,156.35	0.73
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	8,000,000.00	7,264,135.36	0.48
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,639,627.79	0.50
CD ABN AMRO BANK 03/01/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,457,694.70	0.82
			<b>141,616,504.75</b>	<b>9.30</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)**  
**Pictet - Short-Term Money Market CHF (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 11/10/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,901,561.71	0.19
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,091,300.74	1.58
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,598,994.47	0.70
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	9,000,000.00	8,163,271.46	0.54
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	15,000,000.00	13,748,250.00	0.90
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	18,000,000.00	17,184,722.20	1.13
C. PAP. GLAXOSMIT FIN 22/12/23	EUR	24,000,000.00	23,021,210.85	1.51
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 13/12/23 -SR-	USD	8,000,000.00	7,250,643.74	0.48
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/10/23	GBP	10,000,000.00	11,179,620.00	0.74
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/11/23	GBP	17,000,000.00	18,917,454.24	1.24
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 03/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,744,375.64	0.51
C. PAP. MITSUBISHI HC 28/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,619,052.90	0.63
C. PAP. MITSUBISHI HC 30/10/23 -SR-	EUR	9,500,000.00	9,168,271.55	0.60
C. PAP. UBS LONDON 12/10/23 -SR-	USD	14,000,000.00	12,812,012.32	0.84
C. PAP. UBS LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,628,747.52	0.70
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,840,760.00	0.32
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	34,500,000.00	33,241,258.72	2.19
CD BANK OF MONTREAL UK 16/09/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,536,734.03	0.96
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 08/03/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,705,864.22	0.38
CD KDB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	15,000,000.00	13,748,250.00	0.90
CD KEB HANA BANK 22/01/24 -SR-	USD	10,000,000.00	8,997,759.43	0.59
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 05/12/23 - SR-	EUR	15,000,000.00	14,419,398.36	0.95
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 14/11/23 - SR-	EUR	10,000,000.00	9,635,419.51	0.63
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 16/11/23 - SR-	EUR	4,000,000.00	3,853,310.79	0.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 06/12/23 - SR-	EUR	4,000,000.00	3,844,744.59	0.25
CD MIZUHO INTERNATIONAL 29/01/24	EUR	6,000,000.00	5,732,546.30	0.38
CD MUFG BANK LONDON 11/12/23 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,764,459.30	0.38
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,453,220.70	0.69
CD QATAR NATIONAL BANK 10/10/23 -SR-	USD	5,000,000.00	4,577,110.47	0.30
CD QATAR NATIONAL BANK 12/02/24 -SR-	USD	5,000,000.00	4,487,512.66	0.30
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	6,000,000.00	5,461,996.05	0.36
CD QATAR NATIONAL BANK 18/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,496,243.00	0.95
CD QATAR NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,810,408.43	0.32
CD QATAR NATIONAL BANK 30/11/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,082,031.62	0.60
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	14,000,000.00	13,041,823.98	0.86
			<b>377,760,341.50</b>	<b>24.85</b>
<b>Singapour</b>				
TBI SINGAPOUR 27/10/23 -SR-	SGD	40,000,000.00	26,743,727.53	1.76
			<b>26,743,727.53</b>	<b>1.76</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en CHF)**  
**Pictet - Short-Term Money Market CHF (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 19/09/24 - SR-	EUR	18,000,000.00	16,737,325.61	1.10
C. PAP. VOLVO TREASURY 30/10/23	EUR	15,000,000.00	14,477,041.65	0.95
			<b>31,214,367.26</b>	<b>2.05</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,395,562,686.05</b>	<b>91.75</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,435,051,196.96</b>	<b>94.35</b>
Avoirs en banque			52,857,859.05	3.48
Dépôts bancaires			49,100,000.00	3.23
Autres passifs nets			-16,027,130.28	-1.06
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,520,981,925.73</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Short-Term Money Market CHF

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Royaume-Uni	24.85
France	16.31
Japon	12.68
Pays-Bas	9.30
Etats-Unis	5.91
Allemagne	4.28
Emirats Arabes Unis	3.58
Australie	3.40
Belgique	3.01
Finlande	2.80
Suède	2.28
Singapour	1.76
Canada	1.65
Norvège	1.03
Luxembourg	0.76
Corée du Sud	0.47
Suisse	0.28
	<b>94.35</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	91.75
Banques et organismes de crédit	2.32
Obligations d'états ou de villes	0.28
	<b>94.35</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD**

DESCRIPTION	DEWISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Canada</b>				
2.70% BANK OF MONTREAL 17/24 -SR-	CAD	15,000,000.00	10,829,681.77	0.13
3.226% TORONTO DOMINION BANK 14/24 -SR-	CAD	634,000.00	461,338.22	0.01
			<b>11,291,019.99</b>	<b>0.14</b>
<b>Corée du Sud</b>				
FRN KOOKMIN BANK 23/24 -SR-	USD	23,000,000.00	23,016,231.10	0.27
FRN SHINHAN BANK 23/24 -SR-	USD	23,000,000.00	22,908,745.20	0.27
			<b>45,924,976.30</b>	<b>0.54</b>
<b>France</b>				
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	400,000,000.00	2,677,332.71	0.03
			<b>2,677,332.71</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>59,893,329.00</b>	<b>0.71</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Australie</b>				
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/23 -SR-	USD	60,000,000.00	59,997,096.00	0.70
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/23 -SR-	USD	72,000,000.00	71,996,428.80	0.85
			<b>131,993,524.80</b>	<b>1.55</b>
<b>Canada</b>				
FRN BANK OF MONTREAL 22/23 -SR-	USD	65,000,000.00	64,993,454.50	0.76
			<b>64,993,454.50</b>	<b>0.76</b>
<b>Corée du Sud</b>				
FRN KOREA DEVELOPMENT BANK 22/23	USD	70,000,000.00	70,006,636.00	0.82
			<b>70,006,636.00</b>	<b>0.82</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	7,347,070.06	0.09
			<b>7,347,070.06</b>	<b>0.09</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>274,340,685.36</b>	<b>3.22</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)  
Pictet - Short-Term Money Market USD (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. DB LONDON 02/11/23 -SR-	USD	7,000,000.00	6,965,565.60	0.08
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	44,000,000.00	43,705,076.80	0.51
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 15/12/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,391,576.86	0.62
C. PAP. DEUTSCHE BANK 19/12/23 -SR-	USD	29,000,000.00	28,640,275.30	0.34
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 27/10/23 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,854,113.23	0.20
			<b>148,556,607.79</b>	<b>1.75</b>
<b>Australie</b>				
C. PAP. ANZ BANKING GROUP 02/10/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,563,000.00	0.12
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	40,000,000.00	39,950,984.00	0.47
CD MIZUHO BANK SY 24/11/23 -SR-	USD	80,000,000.00	79,330,752.00	0.93
CD MIZUHO BANK SYDNEY 08/12/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,841,270.00	0.17
CD MIZUHO BANK SYDNEY 15/12/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,824,675.50	0.17
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 11/12/23 - SR-	USD	53,000,000.00	52,426,163.70	0.62
			<b>211,936,845.20</b>	<b>2.48</b>
<b>Autriche</b>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT 17/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,818,847.75	0.19
			<b>15,818,847.75</b>	<b>0.19</b>
<b>Belgique</b>				
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	25,000,000.00	24,861,337.50	0.29
C. PAP. SUMITOMO. MITSUI BANKING. CORPORATION (BE) 06/12/23 -SR-	USD	85,000,000.00	84,147,008.00	0.99
C. PAP. SUMITOMO. MITSUI BANKING. CORPORATION (BE) 19/12/23 -SR-	USD	56,000,000.00	55,325,485.60	0.65
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	63,081,086.75	0.74
CD KBC BANK 31/10/23 -SR-	EUR	115,000,000.00	121,090,604.14	1.43
			<b>348,505,521.99</b>	<b>4.10</b>
<b>Canada</b>				
C. PAP. FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 10/10/23 -SR-	EUR	89,000,000.00	93,928,703.87	1.10
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK 25/10/23 -SR-	EUR	8,100,000.00	8,534,492.76	0.10
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK 12/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,965,316.00	0.27
CD TORONTO-DOMINION BANK UK 20/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,529,915.19	0.62
TBI CANADA 21/12/23 -SR-	CAD	30,000,000.00	21,970,745.80	0.26
TBI PROVINCE OF ONTARIO 13/12/23	CAD	50,000,000.00	36,654,953.58	0.43
TBI PROVINCE OF ONTARIO 29/11/23	CAD	33,580,000.00	24,666,851.03	0.29
TBI PROVINCE OF QUEBEC 15/12/23	CAD	100,000,000.00	73,289,533.00	0.86
			<b>334,540,511.23</b>	<b>3.93</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Corée du Sud</b>				
C. PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/01/24 -SR-	USD	20,000,000.00	19,661,384.00	0.23
CD IBK (UK) 13/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	47,312,184.02	0.56
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	45,600,000.00	44,015,970.00	0.52
CD SHINHAN BANK (UK) 23/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,925,355.80	0.27
			<b>133,914,893.82</b>	<b>1.58</b>
<b>Danemark</b>				
TBI DANEMARK 01/03/24 -SR-	DKK	600,000,000.00	83,754,870.18	0.98
			<b>83,754,870.18</b>	<b>0.98</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
C. PAP. ADCB 03/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	44,776,354.50	0.53
C. PAP. ADCB 05/03/24	USD	45,000,000.00	43,915,464.00	0.52
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	24,000,000.00	23,417,894.40	0.27
C. PAP. ADCB 06/12/23	USD	35,000,000.00	34,645,863.00	0.41
C. PAP. ADCB 07/03/24	USD	25,000,000.00	24,389,800.00	0.29
CD FIRST ADB (UK) 07/11/23 -SR-	GBP	55,000,000.00	66,730,733.13	0.78
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	83,000,000.00	82,887,161.50	0.97
			<b>320,763,270.53</b>	<b>3.77</b>
<b>Etats-Unis</b>				
C. PAP. AMERICA HONDA FINANCE 18/10/23 -SR-	USD	25,000,000.00	24,938,695.00	0.29
C. PAP. JPMORGAN SECURITIES LLC 05/02/24	USD	50,000,000.00	49,970,800.00	0.59
C. PAP. JPMORGAN SECURITIES LLC 08/04/24	USD	80,000,000.00	80,045,000.00	0.94
C. PAP. JPMORGAN SECURITIES LLC 20/05/24	USD	70,000,000.00	70,010,024.00	0.82
CD CITIBANK 09/11/23 -SR-	EUR	31,000,000.00	32,608,549.08	0.38
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/11/23 -SR-	USD	70,000,000.00	69,998,243.00	0.82
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 21/02/24 -SR-	USD	40,000,000.00	40,000,512.00	0.47
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	60,000,000.00	59,997,426.00	0.70
TBI ETATS-UNIS 19/12/23 -SR-	USD	6,000,000.00	5,928,403.20	0.07
			<b>433,497,652.28</b>	<b>5.08</b>
<b>Finlande</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	41,493,327.31	0.49
			<b>41,493,327.31</b>	<b>0.49</b>
<b>France</b>				
C. PAP. BFCM 06/09/24 -SR-	USD	100,000,000.00	94,703,040.00	1.11
C. PAP. BFCM 10/01/24 -SR-	USD	85,000,000.00	83,704,209.00	0.98
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	USD	90,000,000.00	85,007,358.00	1.00
C. PAP. BPCE 16/02/24 -SR-	EUR	45,000,000.00	46,812,431.07	0.55
C. PAP. BPCE 20/11/23 -SR-	USD	55,000,000.00	54,591,454.50	0.64
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,380,110.69	0.43
C. PAP. BPIFRANCE 13/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,306,158.60	0.43
C. PAP. BPIFRANCE 29/04/24 -SR-	EUR	80,000,000.00	82,547,783.10	0.97
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	100,000,000.00	105,595,944.89	1.25
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	44,000,000.00	45,930,367.86	0.54

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 11/12/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,886,826.84	0.74
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/11/23 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,359,702.65	0.09
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/03/24 -SR-	EUR	25,000,000.00	25,960,077.73	0.30
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 04/03/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,380,418.55	0.12
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/03/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	67,394,661.56	0.79
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,863,681.19	0.74
C. PAP. MICHELIN 03/10/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,561,852.86	0.12
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 16/10/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,765,298.99	0.17
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	37,000,000.00	39,083,100.00	0.46
			<b>972,834,478.08</b>	<b>11.43</b>
<b>Irlande</b>				
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 18/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,633,683.68	0.37
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 18/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,633,683.68	0.37
			<b>63,267,367.36</b>	<b>0.74</b>
<b>Japon</b>				
C. PAP. CENTRAL NIPPON EXPRESSWAY 27/11/23 -SR-	USD	40,000,000.00	39,644,724.00	0.47
C. PAP. NTT FINANCE UK 17/11/23 -SR-	USD	55,000,000.00	54,614,208.00	0.64
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,895,420.31	0.43
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 22/01/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,600,453.34	0.73
TBI JAPON 02/10/23 -SR-	JPY	6,750,000,000.00	45,182,248.65	0.53
TBI JAPON 06/11/23 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	100,424,073.95	1.18
TBI JAPON 11/12/23 -SR-	JPY	12,500,000,000.00	83,707,646.00	0.98
TBI JAPON 13/11/23 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	66,952,060.10	0.79
TBI JAPON 16/10/23 -SR-	JPY	21,000,000,000.00	140,578,241.16	1.66
TBI JAPON 18/12/23 -SR-	JPY	14,384,650,000.00	96,333,229.51	1.13
TBI JAPON 20/11/23 -SR-	JPY	1,984,100,000.00	13,284,489.48	0.16
			<b>740,216,794.50</b>	<b>8.70</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	42,187,312.19	0.50
C. PAP. BMW FINANCE 04/12/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,472,570.47	0.37
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,689,945.66	0.43
C. PAP. BMW FINANCE 20/11/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	42,027,510.90	0.49
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,993,206.81	0.74
C. PAP. LINDE FINANCE 19/10/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	47,445,544.01	0.56
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 18/10/23	EUR	25,000,000.00	26,361,590.56	0.31
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 20/11/23 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,809,610.04	0.20
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	56,000,000.00	68,009,893.49	0.80
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	64,000,000.00	63,404,160.00	0.74
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	75,000,000.00	78,142,483.42	0.92
CD RABOBANK UA 28/05/24 -SR-	USD	80,000,000.00	77,020,376.00	0.90
			<b>592,564,203.55</b>	<b>6.96</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 06/12/23 -SR-	EUR	12,500,000.00	13,108,811.08	0.15
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	48,000,000.00	50,461,127.56	0.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	73,589,144.36	0.86
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	51,000,000.00	53,746,060.00	0.63
C. PAP. BARCLAYS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	10,500,000.00	11,018,758.06	0.13
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,761,108.20	0.27
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	50,000,000.00	50,000,000.00	0.59
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 12/12/23 -SR-	USD	25,000,000.00	24,725,125.00	0.29
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 14/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	49,434,750.00	0.58
C. PAP. LLOYDS BANK 06/10/23 -SR-	USD	130,000,000.00	129,922,052.00	1.54
C. PAP. LSEGA FINANCING 06/10/23	GBP	22,000,000.00	26,818,549.57	0.31
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,769,156.58	0.62
C. PAP. UBS LONDON 05/09/24 -SR-	EUR	45,500,000.00	46,239,714.55	0.54
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	47,533,500.00	0.56
CD BANCO SANTANDER (UK) 21/11/23 -SR-	GBP	43,500,000.00	52,666,805.83	0.62
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	28,000,000.00	29,434,734.96	0.35
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,191,550.61	0.61
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	53,000,000.00	55,653,460.63	0.65
CD BANK OF AMERICA UK 18/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,279,739.48	0.43
CD BANK OF AMERICA UK 25/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,072,550.71	0.36
CD BNP PARIBAS (LONDON) 02/10/23 -SR-	GBP	70,000,000.00	85,382,500.00	1.00
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 04/03/24 -SR-	EUR	25,000,000.00	25,951,046.36	0.30
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 06/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,521,875.07	0.12
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	51,938,276.28	0.61
CD DBS BANK LTD (UK) 07/12/23 -SR-	GBP	47,000,000.00	56,771,518.17	0.67
CD DBS BANK LTD (UK) 13/11/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	23,132,439.10	0.27
CD DBS BANK LTD (UK) 15/11/23 -SR-	USD	30,000,000.00	29,791,626.00	0.35
CD DBS BANK LTD (UK) 30/11/23 -SR-	GBP	25,000,000.00	30,229,268.56	0.35
CD ICBC (UK) 06/10/23 -SR-	EUR	13,000,000.00	13,725,774.20	0.16
CD ICBC (UK) 19/10/23 -SR-	GBP	50,000,000.00	60,829,145.96	0.71
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/12/23 - SR-	USD	46,000,000.00	45,436,872.60	0.53
CD KEB HANA BANK 06/03/24	USD	13,000,000.00	12,669,289.10	0.15
CD KEB HANA BANK 08/02/24 -SR-	USD	10,000,000.00	9,789,325.00	0.11
CD KEB HANA BANK 22/01/24 -SR-	USD	15,000,000.00	14,725,480.50	0.17
CD KEB HANA BANK 23/02/24 -SR-	USD	20,000,000.00	19,530,006.00	0.23
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 05/12/23 - SR-	EUR	20,000,000.00	20,976,334.97	0.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 09/11/23 - SR-	USD	20,000,000.00	19,882,444.00	0.23
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/11/23 - SR-	USD	13,000,000.00	12,915,518.20	0.15
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 19/10/23 - SR-	USD	30,000,000.00	29,921,214.00	0.35
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/01/24 - SR-	EUR	50,000,000.00	52,195,157.88	0.61
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	70,000,000.00	84,624,303.40	0.99
CD MIZUHO BANK (UK) 07/11/23 -SR-	USD	28,500,000.00	28,346,900.85	0.33



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
CD MUFGBANK LONDON 03/11/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,789,039.50	0.19
CD MUFGBANK LONDON 13/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	63,086,885.83	0.74
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	64,500,000.00	66,874,551.43	0.79
CD OVERSEA (UK) 05/12/23	GBP	50,000,000.00	60,403,733.75	0.71
CD OVERSEA (UK) 10/11/23 -SR-	GBP	40,000,000.00	48,506,681.35	0.57
CD OVERSEA (UK) 18/10/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	24,251,849.44	0.28
CD QATAR NATIONAL BANK 12/02/24 -SR-	USD	42,000,000.00	41,127,168.60	0.48
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	105,000,000.00	104,287,743.00	1.22
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	70,000,000.00	68,826,401.00	0.81
CD RBC LONDON 04/12/23 -SR-	USD	75,000,000.00	74,276,295.00	0.87
CD SHINHAN BANK (UK) 18/10/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	24,251,307.66	0.28
CD TORDOM BANK (UK) 18/06/24 -SR-	USD	90,000,000.00	86,238,054.00	1.01
			<b>2,326,632,725.94</b>	<b>27.27</b>
<b>Singapour</b>				
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPUR 20/09/24 -SR-	USD	35,000,000.00	33,067,489.00	0.39
C. PAP. NTTFCORP SGP 18/10/23 -SR-	USD	35,000,000.00	34,913,116.00	0.41
C. PAP. OVERSEA (UK) 23/10/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	24,238,441.08	0.28
C. PAP. UNITED OVERSEAS BANK 15/11/23 -SR-	USD	54,000,000.00	53,638,723.80	0.63
C. PAP. UNITED OVERSEAS BANK 20/11/23	USD	67,000,000.00	66,500,602.10	0.78
TBI SINGAPOUR 13/10/23 -SR-	SGD	90,000,000.00	65,756,762.98	0.77
TBI SINGAPOUR 20/10/23 -SR-	SGD	120,000,000.00	87,607,192.84	1.03
			<b>365,722,327.80</b>	<b>4.29</b>
<b>Suède</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/02/24 - SR-	EUR	50,000,000.00	52,045,749.53	0.61
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 27/10/23 - SR-	EUR	90,000,000.00	94,809,558.56	1.11
			<b>146,855,308.09</b>	<b>1.72</b>
<b>Suisse</b>				
TBI SUISSE 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	35,000,000.00	37,949,279.36	0.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	35,000,000.00	38,081,283.07	0.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	35,000,000.00	37,786,481.92	0.44
TBI SWISS NATIONAL BANK 30/10/23 -SR-	CHF	35,000,000.00	38,135,508.16	0.45
			<b>151,952,552.51</b>	<b>1.79</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>7,432,828,105.91</b>	<b>87.25</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7,767,062,120.27</b>	<b>91.18</b>
Avoirs en banque			460,680,072.18	5.41
Dépôts bancaires			157,200,000.00	1.85
Autres actifs nets			133,288,621.74	1.56
<b>Total des actifs nets</b>			<b>8,518,230,814.19</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Short-Term Money Market USD

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Royaume-Uni	27.27
France	11.46
Japon	8.70
Pays-Bas	6.96
Etats-Unis	5.17
Canada	4.83
Singapour	4.29
Belgique	4.10
Australie	4.03
Emirats Arabes Unis	3.77
Corée du Sud	2.94
Suisse	1.79
Allemagne	1.75
Suède	1.72
Danemark	0.98
Irlande	0.74
Finlande	0.49
Autriche	0.19
	<b>91.18</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	87.25
Banques et organismes de crédit	3.84
Holdings et sociétés financières	0.09
	<b>91.18</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Short-Term Money Market EUR

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Australie</b>				
FRN ANZ BANKING GROUP 23/24 -SR-	EUR	34,000,000.00	33,989,483.80	0.43
2.50% ANZ BANKING GROUP 14/24 -SR-S	EUR	4,510,000.00	4,491,110.32	0.06
			<b>38,480,594.12</b>	<b>0.49</b>
<b>Canada</b>				
FRN FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/24 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,852,167.50	0.95
2.66% BANK OF MONTREAL 22/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,962,085.00	0.32
			<b>99,814,252.50</b>	<b>1.27</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.50% ANZ NEW ZEALAND LONDON 19/24 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,266,495.43	0.04
			<b>3,266,495.43</b>	<b>0.04</b>
<b>Singapour</b>				
0.375% DBS BANK 17/24 -SR-	EUR	15,505,000.00	15,337,319.63	0.20
			<b>15,337,319.63</b>	<b>0.20</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>156,898,661.68</b>	<b>2.00</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>France</b>				
FRN BPCE 23/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,965,893.00	0.38
			<b>29,965,893.00</b>	<b>0.38</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>29,965,893.00</b>	<b>0.38</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	75,000,000.00	70,526,623.04	0.90
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 15/12/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,599,145.00	0.63
C. PAP. DEUTSCHE BAHN 12/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,978,232.00	0.25
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 25/10/23 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,809,395.00	0.95
C. PAP. L-BANK 06/10/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,975,070.00	0.76
			<b>274,888,465.04</b>	<b>3.49</b>
<b>Australie</b>				
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,747,429.92	0.28
CD MIZUHO BANK SYDNEY 20/12/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,395,480.84	0.48
			<b>59,142,910.76</b>	<b>0.76</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Autriche</b>				
C. PAP. OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 11/12/23 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,508,886.00	0.82
			<b>64,508,886.00</b>	<b>0.82</b>
<b>Belgique</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,941,782.00	0.38
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	50,000,000.00	47,072,482.18	0.60
CD BELFIUS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,543,565.00	0.89
CD KBC BANK 04/12/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,519,695.00	0.89
CD KBC BANK 07/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,921,548.00	0.25
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,906,304.00	0.25
CD KBC BANK 16/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,923,710.00	0.64
CD KBC BANK 31/10/23 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,762,977.50	0.95
CD SMBC (BELGIUM) 10/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,697,971.00	0.89
CD SMBC (BELGIUM) 14/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,667,024.00	0.89
			<b>519,957,058.68</b>	<b>6.63</b>
<b>Canada</b>				
CD TORONTO-DOMINION BANK UK 20/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,811,077.00	0.44
TBI CANADA 21/12/23 -SR-	CAD	38,000,000.00	26,346,307.48	0.34
TBI MANITOBA 13/12/23	CAD	28,283,000.00	19,627,628.93	0.25
			<b>80,785,013.41</b>	<b>1.03</b>
<b>Corée du Sud</b>				
CD KOOKMIN BANK 01/11/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,672,953.75	0.28
			<b>21,672,953.75</b>	<b>0.28</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
C. PAP. ADCB 01/11/23 -SR-	EUR	32,000,000.00	31,891,254.40	0.41
C. PAP. ADCB 01/12/23 -SR-	GBP	30,000,000.00	34,328,524.71	0.44
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	50,000,000.00	46,150,604.15	0.59
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	46,000,000.00	52,591,172.00	0.67
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	75,000,000.00	70,906,010.91	0.90
			<b>235,867,566.17</b>	<b>3.01</b>
<b>Etats-Unis</b>				
CD CITIBANK 11/12/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,769,321.00	0.38
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	42,600,454.02	0.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 14/11/23 -SR-	USD	60,000,000.00	56,800,190.70	0.72
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	60,000,000.00	56,799,594.28	0.72
			<b>185,969,560.00</b>	<b>2.36</b>
<b>Finlande</b>				
CD NORDEA BANK 01/02/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,337,085.00	0.63
CD NORDEA BANK 04/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,728,244.00	0.51
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,461,323.00	0.38
			<b>118,526,652.00</b>	<b>1.52</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France</b>				
C. PAP. AXA 15/01/24 -SR-	EUR	33,000,000.00	32,620,668.30	0.42
C. PAP. AXA BANQUE SA 04/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,491,551.00	0.38
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	55,000,000.00	53,283,494.00	0.68
C. PAP. BFCM 10/01/24 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,229,867.00	0.88
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	57,658,566.00	0.73
C. PAP. BFCM 22/05/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	58,429,134.00	0.74
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	EUR	100,000,000.00	96,197,870.00	1.22
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,520,924.00	0.38
C. PAP. BPIFRANCE 13/09/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	38,468,296.00	0.49
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	60,000,000.00	59,980,656.00	0.76
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,235,236.00	0.82
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 21/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,619,368.00	0.89
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 03/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,995,568.00	0.51
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 11/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,690,004.00	0.51
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,963,430.00	0.38
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/03/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,322,280.00	0.50
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	38,626,332.00	0.49
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 04/12/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,614,785.50	0.70
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 22/02/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,679,426.00	0.25
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 24/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,938,805.00	0.32
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 26/09/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	47,980,110.00	0.61
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 12/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,961,283.00	0.45
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.25
C. PAP. VILOGIA HLM 31/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,901,993.00	0.38
C. PAP. VINCI 06/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,978,170.00	0.64
			<b>1,128,387,816.80</b>	<b>14.38</b>
<b>Irlande</b>				
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 10/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,851,124.00	0.44
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 13/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,954,195.00	0.13
			<b>44,805,319.00</b>	<b>0.57</b>
<b>Japon</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 10/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,802,081.00	0.57
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	93,000,000.00	92,811,135.60	1.17
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,949,230.00	0.32
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	30,000,000.00	28,073,543.31	0.36
CD SMTB (UK) 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,956,170.00	0.64
CD SMTB (UK) 14/11/23 -SR-	USD	70,000,000.00	65,831,316.03	0.84
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 11/12/23 -SR-	USD	43,000,000.00	40,269,695.80	0.51
TBI JAPON 02/10/23 -SR-	JPY	20,100,000,000.00	127,371,639.99	1.61
TBI JAPON 04/12/23 -SR-	JPY	10,600,000,000.00	67,197,982.07	0.86
TBI JAPON 06/11/23 -SR-	JPY	7,000,000,000.00	44,366,710.66	0.57
TBI JAPON 11/12/23 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	63,396,857.47	0.81
TBI JAPON 13/11/23 -SR-	JPY	12,000,000,000.00	76,060,259.98	0.97

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Japon (suite)</b>				
TBI JAPON 16/10/23 -SR-	JPY	20,000,000,000.00	126,748,089.28	1.60
TBI JAPON 18/12/23 -SR-	JPY	7,192,300,000.00	45,599,200.64	0.58
TBI JAPON 27/11/23 -SR-	JPY	3,003,000,000.00	19,035,602.44	0.24
			<b>916,469,514.27</b>	<b>11.65</b>
<b>Luxembourg</b>				
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 29/09/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,000,000.00	0.18
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 29/09/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.25
			<b>34,000,000.00</b>	<b>0.43</b>
<b>Norvège</b>				
C. PAP. DNB BANK 13/11/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,753,726.50	0.70
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,378,750.00	0.62
			<b>103,132,476.50</b>	<b>1.32</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,877,520.00	1.02
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,696,456.00	0.51
C. PAP. BMW FINANCE 20/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,734,345.00	0.63
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,575,002.00	0.89
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,566,101.50	0.44
C. PAP. LINDE FINANCE 12/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,956,460.00	0.51
C. PAP. LINDE FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,946,387.00	0.45
C. PAP. LSEG NETHERLANDS 17/10/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,902,074.00	0.76
C. PAP. TENNET HOLDING 27/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,916,945.00	0.38
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.19
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/11/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	22,921,459.60	0.29
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 15/01/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,768,760.00	0.25
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 16/11/23 -SR-	GBP	56,000,000.00	64,238,530.37	0.82
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	20,000,000.00	22,994,644.22	0.29
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,113,874.50	0.82
CD ABN AMRO BANK 08/12/23 -SR-	GBP	50,000,000.00	57,174,011.41	0.73
CD RABOBANK UA 21/11/23 -SR-	USD	52,000,000.00	48,858,642.69	0.62
			<b>753,241,213.29</b>	<b>9.60</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 11/01/24 -SR-	EUR	23,000,000.00	22,743,002.60	0.29
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/11/23 -SR-	EUR	28,000,000.00	27,869,856.00	0.35
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,595,519.00	1.07
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	24,000,000.00	23,944,204.80	0.30
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	46,843,375.93	0.60
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	80,000,000.00	75,736,041.45	0.96
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,889,000.00	1.00
C. PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 24/11/23 - SR-	EUR	25,000,000.00	24,848,967.50	0.32

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
C. PAP. LLOYDS BANK 06/10/23 -SR-	USD	85,000,000.00	80,421,294.50	1.01
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/10/23	GBP	14,000,000.00	16,166,332.00	0.21
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/11/23	GBP	14,000,000.00	16,091,562.71	0.20
C. PAP. OVERSEA (UK) 06/10/23 -SR-	EUR	12,500,000.00	12,494,466.25	0.16
C. PAP. UBS LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,931,232.00	0.44
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	56,000,000.00	56,000,000.00	0.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,880,255.00	0.32
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,527,824.00	0.50
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,822,928.00	0.38
CD BANK OF AMERICA UK 18/03/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,065,795.00	0.62
CD BANK OF AMERICA UK 25/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,319,141.50	0.44
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	42,000,000.00	41,859,392.40	0.53
CD BANK OF MONTREAL UK 16/09/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	60,059,718.00	0.76
CD CITIBANK (UK) 08/01/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,461,015.00	0.63
CD CITIBANK (UK) 15/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,782,425.00	0.57
CD CITIBANK (UK) 26/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,907,663.00	0.44
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 16/02/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,386,232.00	0.50
CD KEB HANA BANK 26/01/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,826,191.30	0.16
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	16,000,000.00	15,678,235.20	0.20
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,969,532.50	0.32
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 14/11/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,809,532.00	0.51
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 06/12/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	21,841,710.00	0.28
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 17/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,526,116.00	0.50
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	47,000,000.00	53,790,744.55	0.69
CD MIZUHO BANK (UK) 07/11/23 -SR-	USD	34,000,000.00	32,014,907.88	0.41
CD MUFG BANK LONDON 03/11/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,894,991.00	0.38
CD MUFG BANK LONDON 08/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,707,016.00	0.51
CD MUFG BANK LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,921,232.00	0.51
CD NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,720,982.00	0.76
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 18/03/24 -SR-	EUR	49,000,000.00	48,079,873.10	0.61
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	42,312,540.14	0.54
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,149,332.00	0.88
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,546,165.50	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 31/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,453,308.00	0.50
CD RABOBANK 09/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,792,015.00	0.63
CD RBC LONDON 04/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	46,878,271.31	0.60
CD TORDOM BANK (UK) 17/07/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,385,740.00	0.62
CD TORDOM BANK UK 11/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,960,320.00	0.51
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	40,000,000.00	38,488,124.00	0.49
			<b>1,916,394,123.12</b>	<b>24.36</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Singapour</b>				
C. PAP. TEMASEK II 15/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,832,857.50	0.44
C. PAP. TEMASEK II 31/10/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,137,724.49	0.18
TBI SINGAPOUR 13/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,418,192.34	0.62
TBI SINGAPOUR 20/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,380,368.66	0.62
TBI SINGAPOUR 27/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,341,090.22	0.62
			<b>194,110,233.21</b>	<b>2.48</b>
<b>Suède</b>				
C. PAP. SEB 01/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,917,837.50	0.32
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/03/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,642,994.00	0.25
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 19/09/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	62,428,567.50	0.80
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 27/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,864,600.00	0.64
			<b>156,853,999.00</b>	<b>2.01</b>
<b>Suisse</b>				
TBI SUISSE 04/03/24	CHF	30,000,000.00	30,749,510.41	0.39
TBI SUISSE 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	40,000,000.00	41,058,974.21	0.52
TBI SUISSE 26/10/23 -SR- S3.0808	CHF	60,000,000.00	61,900,040.49	0.79
TBI SWISS NATIONAL BANK 02/04/24 -SR-	CHF	30,000,000.00	30,699,311.68	0.39
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,028,681.45	0.52
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	35,000,000.00	35,772,482.01	0.46
TBI SWISS NATIONAL BANK 30/10/23 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,260,463.23	0.53
			<b>282,469,463.48</b>	<b>3.60</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>7,091,183,224.48</b>	<b>90.30</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7,278,047,779.16</b>	<b>92.68</b>
Avoirs en banque			595,482,429.70	7.58
Autres passifs nets			-21,038,972.24	-0.26
<b>Total des actifs nets</b>			<b>7,852,491,236.62</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market EUR

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Royaume-Uni	24.40
France	14.76
Japon	11.65
Pays-Bas	9.60
Belgique	6.63
Suisse	3.60
Allemagne	3.49
Emirats Arabes Unis	3.01
Singapour	2.68
Etats-Unis	2.36
Canada	2.30
Suède	2.01
Finlande	1.52
Norvège	1.32
Australie	1.25
Autriche	0.82
Irlande	0.57
Luxembourg	0.43
Corée du Sud	0.28
	<b>92.68</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	90.30
Banques et organismes de crédit	2.38
	<b>92.68</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY) Pictet - Short-Term Money Market JPY

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			<b>744,200,660.00</b>	<b>1.85</b>
<b>France</b>				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			<b>1,398,442,000.00</b>	<b>3.47</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			<b>500,423,050.00</b>	<b>1.24</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,643,065,710.00</b>	<b>6.56</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			<b>3,074,623,461.00</b>	<b>7.64</b>
<b>Corée du Sud</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			<b>576,915,032.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	4,000,000.00	583,177,668.00	1.45
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	3,000,000.00	437,039,135.00	1.08
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	4,000,000.00	721,778,127.00	1.79
			<b>1,741,994,930.00</b>	<b>4.32</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Short-Term Money Market JPY (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	7,000,000.00	1,045,721,286.00	2.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 08/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	298,782,380.00	0.74
			<b>1,344,503,666.00</b>	<b>3.34</b>
<b>Finlande</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			<b>464,970,120.00</b>	<b>1.15</b>
<b>France</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			<b>1,571,743,897.00</b>	<b>3.90</b>
<b>Japon</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPON 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPON 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPON 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPON 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50
TBI JAPON 11/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,440,000.00	2.48
TBI JAPON 13/11/23 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,253,000.00	2.73
TBI JAPON 16/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,016,000.00	0.50
TBI JAPON 20/09/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,435,000.00	1.24
TBI JAPON 30/10/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,150,000.00	2.48
			<b>10,523,151,428.00</b>	<b>26.11</b>
<b>Norvège</b>				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			<b>458,120,475.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	1,568,649,165.00	3.88
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	467,602,370.00	1.16
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	5,000,000.00	740,136,893.00	1.84
			<b>2,776,388,428.00</b>	<b>6.88</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,217,341.00	1.17
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	629,826,060.00	1.56
C. PAP. MITSUBISHI HC 09/01/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,092,391,029.00	2.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	779,803,758.00	1.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,885,665.00	1.17
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	620,817,614.00	1.54
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	6,000,000.00	927,899,241.00	2.30
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,261,048,766.00	3.13
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	541,900,933.00	1.35

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en JPY)**  
**Pictet - Short-Term Money Market JPY (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Royaume-Uni (suite)</b>				
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	619,649,472.00	1.54
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	296,809,321.00	0.74
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	6,000,000.00	881,484,794.00	2.19
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	440,240,116.00	1.09
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	4,000,000.00	607,435,798.00	1.51
			<b>9,642,409,908.00</b>	<b>23.94</b>
<b>Suède</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			<b>785,129,314.00</b>	<b>1.95</b>
<b>Suisse</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			<b>812,735,938.00</b>	<b>2.02</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>33,772,686,597.00</b>	<b>83.82</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>37,793,505,647.00</b>	<b>93.80</b>
Avoirs en banque			1,411,242,679.00	3.50
Dépôts bancaires			1,964,000,000.00	4.87
Autres passifs nets			-879,211,031.00	-2.17
<b>Total des actifs nets</b>			<b>40,289,537,295.00</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market JPY

#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Japon	26.11
Royaume-Uni	25.18
Etats-Unis	8.61
Allemagne	7.64
France	7.37
Pays-Bas	6.88
Emirats Arabes Unis	4.32
Suisse	2.02
Suède	1.95
Corée du Sud	1.43
Finlande	1.15
Norvège	1.14
	<b>93.80</b>

#### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	83.82
Holdings et sociétés financières	5.57
Banques et organismes de crédit	3.47
Commerce de détail et grands magasins	0.94
	<b>93.80</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Australie</b>				
FRN ANZ GROUP HOLDINGS 23/24 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,001,675.40	1.09
			<b>2,001,675.40</b>	<b>1.09</b>
<b>Canada</b>				
FRN TD BANK 23/24 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,000,655.60	0.54
			<b>1,000,655.60</b>	<b>0.54</b>
<b>France</b>				
1.625% DEXIA CREDIT LOCAL 18/23 -SR-S	GBP	4,300,000.00	4,269,126.43	2.32
			<b>4,269,126.43</b>	<b>2.32</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,271,457.43</b>	<b>3.95</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Corée du Sud</b>				
2.60% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/23 -SR-	AUD	1,000,000.00	524,508.86	0.29
			<b>524,508.86</b>	<b>0.29</b>
<b>France</b>				
FRN BPCE 23/24 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,497,169.50	0.82
			<b>1,497,169.50</b>	<b>0.82</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,021,678.36</b>	<b>1.11</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Australie</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 31/10/23	USD	10,000,000.00	8,162,732.34	4.45
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	2,370,000.00	1,940,639.89	1.06
CD MIZUHO BANK SY 24/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,625,963.15	0.89
CD MIZUHO BANK SYDNEY 08/12/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,622,328.97	0.88
			<b>13,351,664.35</b>	<b>7.28</b>
<b>Belgique</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,728,633.36	0.94
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,723,880.42	0.94
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 07/12/23 -SR-	GBP	5,000,000.00	4,951,248.00	2.70
			<b>8,403,761.78</b>	<b>4.58</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada</b>				
TBI CANADA 09/11/23 -SR-	CAD	11,000,000.00	6,643,401.24	3.62
TBI CANADA 12/10/23 -SR-	CAD	10,000,000.00	6,062,567.31	3.30
TBI CANADA 26/10/23 -SR-	CAD	10,000,000.00	6,051,087.41	3.30
			<b>18,757,055.96</b>	<b>10.22</b>
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
C. PAP. ADCB 01/11/23 -SR-	EUR	500,000.00	431,527.16	0.24
C. PAP. ADCB 01/12/23 -SR-	GBP	1,000,000.00	990,947.00	0.54
C. PAP. ADCB 05/03/24	USD	1,000,000.00	800,081.23	0.44
			<b>2,222,555.39</b>	<b>1.22</b>
<b>Espagne</b>				
CD BANCO SANTANDER 17/11/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,979,608.40	1.62
			<b>2,979,608.40</b>	<b>1.62</b>
<b>Etats-Unis</b>				
CD CITIBANK 09/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,724,761.31	0.94
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	4,000,000.00	3,279,219.44	1.79
			<b>5,003,980.75</b>	<b>2.73</b>
<b>Finlande</b>				
C. PAP. OP CORPORATE BANK 11/03/24 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,439,891.00	1.33
CD NORDEA BANK 31/10/23 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,493,782.20	0.81
			<b>3,933,673.20</b>	<b>2.14</b>
<b>France</b>				
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,664,405.29	0.91
C. PAP. BPIFRANCE 13/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,401,742.79	1.85
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/11/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	861,968.62	0.47
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 17/09/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,495,605.37	1.36
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,597,991.70	1.41
C. PAP. VILOGIA HLM 31/10/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,589,504.32	1.41
			<b>13,611,218.09</b>	<b>7.41</b>
<b>Japon</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 17/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,628,178.69	0.89
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 22/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,276,864.17	2.33
TBI JAPON 13/11/23 -SR-	JPY	500,000,000.00	2,744,498.95	1.49
TBI JAPON 20/11/23 -SR-	JPY	39,700,000.00	217,921.93	0.12
			<b>8,867,463.74</b>	<b>4.83</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,729,342.79	0.94
C. PAP. BMW FINANCE 04/12/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,720,165.29	0.94
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	860,739.42	0.47

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 10/11/23 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,485,716.75	1.35
CD ABN AMRO BANK 02/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	865,997.23	0.47
CD ABN AMRO BANK 05/10/23 -SR-	GBP	3,500,000.00	3,498,489.40	1.91
			<b>11,160,450.88</b>	<b>6.08</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
C. PAP. AVIVA 29/09/23 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,500,000.00	0.82
C. PAP. BARCLAYS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,290,517.31	0.70
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	1,000,000.00	811,324.68	0.44
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	1,500,000.00	1,229,760.05	0.67
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,561,912.09	1.40
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 14/12/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,431,715.22	1.32
C. PAP. LSEGA FINANCING 06/10/23	GBP	1,000,000.00	999,405.60	0.54
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/23	EUR	2,000,000.00	1,728,658.47	0.94
C. PAP. MITSUBISHI HC 30/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,453,001.86	1.88
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,597,991.70	1.41
CD BANCO SANTANDER (UK) 21/11/23 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,481,515.00	1.35
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,292,773.92	0.70
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,721,771.54	0.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,726,196.10	0.94
CD BNP PARIBAS (LONDON) 02/10/23 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,000,000.00	0.54
CD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/11/23 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,482,202.50	1.35
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 - SR-	EUR	1,000,000.00	864,941.84	0.47
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/11/23 - SR-	USD	2,000,000.00	1,629,024.44	0.89
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/01/24 - SR-	EUR	1,000,000.00	855,833.80	0.47
CD MUFG BANK LONDON 13/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,724,038.90	0.94
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,275,033.66	0.69
CD OVERSEA (UK) 04/12/23 -SR-	GBP	2,000,000.00	1,981,157.20	1.08
CD OVERSEA (UK) 10/11/23 -SR-	GBP	3,500,000.00	3,479,675.85	1.90
CD QATAR NATIONAL BANK 07/02/24 -SR-	EUR	500,000.00	426,727.20	0.23
CD QATAR NATIONAL BANK 12/02/24 -SR-	USD	1,000,000.00	802,802.36	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,628,557.46	0.89
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	2,000,000.00	1,666,530.45	0.91
TBI ROYAUME-UNI 02/10/23 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,000,000.00	0.54
TBI ROYAUME-UNI 09/10/23 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,985,642.00	5.43
			<b>56,628,711.20</b>	<b>30.82</b>
<b>Singapour</b>				
C. PAP. NTTF CORP SGP 18/10/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,635,609.72	0.89
TBI SINGAPOUR 13/10/23 -SR-	SGD	3,000,000.00	1,797,000.89	0.98
TBI SINGAPOUR 20/10/23 -SR-	SGD	3,000,000.00	1,795,597.09	0.98
TBI SINGAPOUR 27/10/23 -SR-	SGD	5,000,000.00	2,990,232.17	1.63
			<b>8,218,439.87</b>	<b>4.48</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1) (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/08/24 - SR-	EUR	1,500,000.00	1,251,569.51	0.68
CD SEB 27/10/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,998,843.20	1.63
			<b>4,250,412.71</b>	<b>2.31</b>
<b>Suisse</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,664,804.35	1.45
			<b>2,664,804.35</b>	<b>1.45</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>160,053,800.67</b>	<b>87.17</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>169,346,936.46</b>	<b>92.23</b>
Avoirs en banque			15,835,875.72	8.62
Autres passifs nets			-1,560,580.96	-0.85
<b>Total des actifs nets</b>			<b>183,622,231.22</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Short-Term Money Market GBP (note 1)

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Royaume-Uni	30.82
Canada	10.76
France	10.55
Australie	8.37
Pays-Bas	6.08
Japon	4.83
Belgique	4.58
Singapour	4.48
Etats-Unis	2.73
Suède	2.31
Finlande	2.14
Espagne	1.62
Suisse	1.45
Emirats Arabes Unis	1.22
Corée du Sud	0.29
	<b>92.23</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	87.17
Banques et organismes de crédit	5.06
	<b>92.23</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD) Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>I. Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Canada</b>				
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 23/24 - SR-	USD	6,000,000.00	5,995,701.60	1.16
			<b>5,995,701.60</b>	<b>1.16</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN INTERNATIONAL FINANCE 21/24 -SR-	USD	3,000,000.00	2,998,488.00	0.58
			<b>2,998,488.00</b>	<b>0.58</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>8,994,189.60</b>	<b>1.74</b>
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Canada</b>				
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 23/24 - SR-	USD	8,000,000.00	7,994,877.60	1.55
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 23/24 - SR-	USD	10,000,000.00	9,987,246.00	1.93
			<b>17,982,123.60</b>	<b>3.48</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>17,982,123.60</b>	<b>3.48</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 10/10/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,775,902.13	2.86
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 18/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,818,088.80	3.06
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 19/10/23	EUR	15,000,000.00	15,816,431.47	3.06
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 26/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,804,798.44	3.06
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 31/10/23	USD	15,000,000.00	14,935,428.00	2.89
			<b>77,150,648.84</b>	<b>14.93</b>
<b>Australie</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 23/10/23 -SR-	USD	7,000,000.00	6,977,943.70	1.35
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 24/11/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,976,147.90	0.58
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 31/10/23	USD	6,000,000.00	5,973,896.40	1.16

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Australie (suite)</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 01/12/23	USD	10,000,000.00	9,909,993.00	1.92
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 03/11/23 - SR-	USD	10,000,000.00	9,951,995.00	1.93
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 16/10/23 - SR-	USD	8,500,000.00	8,482,142.35	1.64
			<b>44,272,118.35</b>	<b>8.58</b>
<b>Belgique</b>				
TBI UNION EUROPEENNE 08/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,244,350.99	1.01
			<b>5,244,350.99</b>	<b>1.01</b>
<b>Canada</b>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/03/24	USD	10,500,000.00	10,239,523.35	1.98
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/12/23	USD	6,000,000.00	5,934,306.60	1.15
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 27/11/23 -SR-	USD	11,000,000.00	10,903,598.20	2.11
TBI CANADA 04/01/24 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,616,343.33	2.83
TBI CANADA 07/12/23 -SR-	CAD	15,000,000.00	11,007,154.72	2.13
TBI CANADA 12/10/23 -SR-	CAD	30,000,000.00	22,184,452.14	4.29
TBI CANADA 21/12/23 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,647,163.86	2.83
TBI CANADA 26/10/23 -SR-	CAD	11,000,000.00	8,118,896.26	1.57
			<b>97,651,438.46</b>	<b>18.89</b>
<b>Danemark</b>				
TBI DANEMARK 01/12/23 -SR-	DKK	190,000,000.00	26,752,460.61	5.16
			<b>26,752,460.61</b>	<b>5.16</b>
<b>Etats-Unis</b>				
C. PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 16/10/23	USD	10,000,000.00	9,979,456.00	1.93
TBI ETATS-UNIS 10/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,962,999.90	4.44
TBI ETATS-UNIS 17/10/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,973,598.00	1.93
			<b>42,916,053.90</b>	<b>8.30</b>
<b>Luxembourg</b>				
C. PAP. E.I.B. 10/11/23 -SR-	EUR	13,000,000.00	13,676,925.71	2.65
C. PAP. E.I.B. 30/10/23 -SR-	USD	10,500,000.00	10,457,918.10	2.02
			<b>24,134,843.81</b>	<b>4.67</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. PAYS-BAS 05/10/23 -SR-	EUR	17,000,000.00	17,951,378.87	3.47
C. PAP. PAYS-BAS 10/10/23 -SR-	EUR	17,000,000.00	17,941,822.10	3.47
TBI PAYS-BAS 30/01/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,433,612.76	2.02
TBI PAYS-BAS 30/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,798,861.50	3.06
			<b>62,125,675.23</b>	<b>12.02</b>
<b>Suède</b>				
C. PAP. SWEDEN 10/10/23	USD	20,000,000.00	19,976,046.00	3.86
			<b>19,976,046.00</b>	<b>3.86</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en USD)**  
**Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse</b>				
TBI SUISSE 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	5,000,000.00	5,421,325.62	1.05
TBI SUISSE 30/11/23 -SR- S3.0813	CHF	5,000,000.00	5,439,329.55	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 04/12/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,438,273.96	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,442,038.08	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,440,183.30	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/12/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,432,109.54	1.05
			<b>32,613,260.05</b>	<b>6.30</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>432,836,896.24</b>	<b>83.72</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>459,813,209.44</b>	<b>88.94</b>
Avoirs en banque			53,159,289.60	10.28
Autres actifs nets			4,006,011.15	0.78
<b>Total des actifs nets</b>			<b>516,978,510.19</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Canada	23.53
Allemagne	14.93
Pays-Bas	12.02
Etats-Unis	8.88
Australie	8.58
Suisse	6.30
Danemark	5.16
Luxembourg	4.67
Suède	3.86
Belgique	1.01
	<b>88.94</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	83.72
Holdings et sociétés financières	4.64
Obligations d'institutions supranationales	0.58
	<b>88.94</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR) Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Allemagne</b>				
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,958,420.00	2.70
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 18/10/23 -SR-	EUR	57,000,000.00	56,904,986.70	3.08
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 19/10/23	EUR	55,000,000.00	54,902,567.50	2.97
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 26/10/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,862,186.50	2.97
TBI ALLEMAGNE 17/01/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,676,090.00	1.61
TBI ALLEMAGNE 18/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,920,240.00	2.70
TBI ALLEMAGNE 21/02/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,492,430.00	1.87
TBI ALLEMAGNE 22/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,898,672.00	1.08
			<b>350,615,592.70</b>	<b>18.98</b>
<b>Australie</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 31/10/23	USD	24,000,000.00	22,621,963.27	1.22
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 01/12/23	USD	36,000,000.00	33,774,463.83	1.83
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 03/11/23 - SR-	USD	40,000,000.00	37,686,235.29	2.04
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 13/10/23 - SR-	USD	10,000,000.00	9,451,377.05	0.51
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 16/10/23 - SR-	USD	40,000,000.00	37,788,463.80	2.05
C. PAP. EXPORT FINANCE AUSTRALIA 11/12/23 - SR-	USD	17,500,000.00	16,393,352.55	0.89
			<b>157,715,855.79</b>	<b>8.54</b>
<b>Belgique</b>				
TBI UNION EUROPEENNE 06/10/23 -SR-	EUR	56,794,000.00	56,770,146.52	3.07
TBI UNION EUROPEENNE 08/12/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,753,817.00	1.88
TBI UNION EUROPEENNE 10/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,856,454.50	1.89
			<b>126,380,418.02</b>	<b>6.84</b>
<b>Canada</b>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/03/24	USD	40,000,000.00	36,928,617.37	2.00
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/12/23	USD	25,000,000.00	23,408,379.72	1.27
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 27/11/23 -SR-	USD	35,000,000.00	32,844,133.84	1.78
TBI CANADA 04/01/24 -SR-	CAD	65,000,000.00	44,971,224.35	2.43
TBI CANADA 07/12/23 -SR-	CAD	80,000,000.00	55,575,888.41	3.01
TBI CANADA 09/11/23 -SR-	CAD	90,000,000.00	62,765,906.05	3.40
TBI CANADA 12/10/23 -SR-	CAD	100,000,000.00	70,006,774.45	3.78
TBI CANADA 18/01/24 -SR-	CAD	30,000,000.00	20,715,234.02	1.12

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 (exprimé en EUR)**  
**Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Canada (suite)</b>				
TBI CANADA 21/12/23 -SR-	CAD	20,000,000.00	13,866,477.62	0.75
TBI CANADA 23/11/23 -SR-	CAD	50,000,000.00	34,801,211.60	1.88
TBI CANADA 26/10/23 -SR-	CAD	90,000,000.00	62,886,790.59	3.40
			<b>458,770,638.02</b>	<b>24.82</b>
<b>Danemark</b>				
TBI DANEMARK 01/12/23 -SR-	DKK	450,000,000.00	59,983,977.60	3.25
			<b>59,983,977.60</b>	<b>3.25</b>
<b>Etats-Unis</b>				
C. PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 16/10/23	USD	37,000,000.00	34,955,957.81	1.89
			<b>34,955,957.81</b>	<b>1.89</b>
<b>Luxembourg</b>				
C. PAP. E.I.B. 10/11/23 -SR-	EUR	68,500,000.00	68,225,767.10	3.69
C. PAP. E.I.B. 30/10/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,716,253.27	2.04
			<b>105,942,020.37</b>	<b>5.73</b>
<b>Pays-Bas</b>				
C. PAP. PAYS-BAS 05/10/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,977,698.00	3.78
C. PAP. PAYS-BAS 10/10/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,940,444.00	3.79
TBI PAYS-BAS 30/01/24 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,326,299.50	2.94
TBI PAYS-BAS 30/10/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,870,382.00	2.43
			<b>239,114,823.50</b>	<b>12.94</b>
<b>Suède</b>				
C. PAP. SWEDEN 10/10/23	USD	20,000,000.00	18,911,333.10	1.02
			<b>18,911,333.10</b>	<b>1.02</b>
<b>Suisse</b>				
TBI SUISSE 07/12/23 -SR-	CHF	8,000,000.00	8,236,198.45	0.45
TBI SUISSE 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	16,000,000.00	16,423,589.68	0.89
TBI SUISSE 30/11/23 -SR- S3.0813	CHF	15,000,000.00	15,448,248.31	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 04/12/23 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,445,250.33	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,385,755.54	0.83
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/11/23 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,455,940.80	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,450,673.03	0.84
			<b>101,845,656.14</b>	<b>5.53</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,654,236,273.05</b>	<b>89.54</b>
Avoirs en banque			203,595,221.38	11.02
Autres passifs nets			-10,278,496.12	-0.56
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,847,552,998.31</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 septembre 2023 Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Canada	24.82
Allemagne	18.98
Pays-Bas	12.94
Australie	8.54
Belgique	6.84
Luxembourg	5.73
Suisse	5.53
Danemark	3.25
Etats-Unis	1.89
Suède	1.02
	<b>89.54</b>

### REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)

Instruments du marché monétaire	89.54
	<b>89.54</b>

## 1. Généralités

Pictet (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois, soumise aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 régissant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (la "Loi de 2010").

La SICAV a été constituée le 20 septembre 1991 pour une durée indéterminée sous le nom de Pictet Umbrella Fund et ses statuts ont été publiés dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, le 29 octobre 1991. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié le 9 janvier 2019 et publiés dans le Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 7 mars 2019.

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B38034.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 8 décembre 2005. Il s'agit d'une société de gestion au sens du chapitre 15 de la Loi de 2010.

### *Compartiments actifs*

Au 30 septembre 2023, la SICAV comprend les 75 compartiments suivants :

Pictet - EUR Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - USD Government Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - EUR Corporate Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Emerging Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - EUR High Yield	libellé en euros (EUR)
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - CHF Bonds	libellé en francs suisses (CHF)
Pictet - EUR Government Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Emerging Local Currency Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Asian Local Currency Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global High Yield	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Sustainable Credit	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - EUR Short Term High Yield	libellé en euros (EUR)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Chinese Local Currency Debt	libellé en renminbis onshore (CNY)
Pictet - Absolute Return Fixed Income	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	libellé en euros (EUR)

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - EUR Bonds	libellé en euros (EUR)
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Strategic Credit	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Climate Government Bonds	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Family	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Emerging Markets	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Europe Index	libellé en euros (EUR)
Pictet - USA Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	libellé en euros (EUR)
Pictet - Japan Index	libellé en yens (JPY)
Pictet - Pacific Ex Japan Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Digital	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Biotech	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Premium Brands	libellé en euros (EUR)
Pictet - Water	libellé en euros (EUR)
Pictet - Indian Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Japanese Equity Opportunities	libellé en yens (JPY)
Pictet - Asian Equities Ex Japan	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - China Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Japanese Equity Selection	libellé en yens (JPY)
Pictet - Health	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Emerging Markets Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Euroland Index	libellé en euros (EUR)
Pictet - Security	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Clean Energy Transition	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Russian Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Timber	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Nutrition	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Megatrend Selection	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Environmental Opportunities	libellé en euros (EUR)
Pictet - SmartCity	libellé en euros (EUR)
Pictet - China Index	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Robotics	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Thematic Opportunities	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Corto Europe Long Short	libellé en euros (EUR)
Pictet - Human	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Positive Change	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - ReGeneration (lancement au 16 décembre 2022)	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - China Environmental Opportunities (lancement au 31 mars 2023)	libellé en renminbis offshore (CNH)
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	libellé en euros (EUR)
Pictet - Global Dynamic Allocation	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Short-Term Money Market CHF	libellé en francs suisses (CHF)
Pictet - Short-Term Money Market USD	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Short-Term Money Market EUR	libellé en euros (EUR)
Pictet - Short-Term Money Market JPY	libellé en yens (JPY)
Pictet - Short-Term Money Market GBP (lancement au 2 mai 2023)	libellé en livres sterling (GBP)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	libellé en dollars U.S. (USD)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	libellé en euros (EUR)

### *Événements significatifs*

Un nouveau compartiment, le Pictet - ReGeneration, a été lancé le 16 décembre 2022.

Le 11 janvier 2023, la devise du compartiment Pictet - Chinese Local Currency Debt, le CNH, a été remplacée par le CNY selon le taux de change en vigueur à cette date (1 CNH = 0.99878856 CNY).

Un nouveau compartiment, le Pictet - China Environmental Opportunities, a été lancé le 31 mars 2023.

Un nouveau compartiment, le Pictet - Short-Term Money Market GBP, a été lancé le 2 mai 2023.

De nouveaux prospectus sont entrés en vigueur en janvier, février, août et septembre 2023.

### *Classes d'Actions*

Les classes d'actions disponibles sont décrites dans les annexes du prospectus de la SICAV.

L'ensemble des compartiments constitue la SICAV. Les actifs nets de chaque compartiment sont représentés par des actions, qui peuvent être de différentes classes. Toutes les actions représentant les actifs d'un compartiment forment ensemble une classe d'actions. Lorsque des classes d'actions sont émises, leurs caractéristiques sont détaillées dans les annexes du prospectus de la SICAV.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider de créer pour chaque compartiment plusieurs classes d'actions dont les actifs seront investis conformément à la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné, sachant que ces classes d'actions pourront se distinguer par leurs structures de commission de souscription et/ou de rachat, leurs politiques de couverture du risque de change, leurs politiques de distribution et/ou leurs commissions de gestion ou de conseil en investissement, ou encore par d'autres spécificités applicables à chaque classe. Le cas échéant, ces informations sont précisées dans le prospectus en vigueur de la SICAV.

### *Structure maître-nourricier*

#### **Pictet - Global Equities Diversified Alpha**

Le compartiment Pictet - Global Equities Diversified Alpha agit en tant que Fonds nourricier du compartiment Pictet TR - Diversified Alpha (le "Fonds maître") et il investit au moins 85% de ses actifs en actions de Classe I EUR du Fonds maître.

Au 30 septembre 2023, le pourcentage de part de propriété du Fonds maître est de 0.66%.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Au 30 septembre 2023, le TER (Total Expense Ratio) annualisé du compartiment Pictet - Global Equities Diversified Alpha est le suivant :

CLASSE	TER ANNUALISE, COMMISSION DE PERFORMANCE INCLUSE	TER ANNUALISE, HORS COMMISSION DE PERFORMANCE	TER SYNTHETIQUE
I EUR	0.14%	0.14%	0.14%
I CHF	0.14%	0.14%	0.14%
I USD	0.12%	0.12%	0.12%
Z EUR	0.03%	0.03%	0.03%

Le TER (commissions de performance incluses) des actions de Classe I EUR du Fonds maître s'élève à 1.52%.

### Pictet - Corto Europe Long Short

Le compartiment Pictet - Corto Europe Long Short agit en tant que Fonds nourricier du compartiment Pictet TR - Corto Europe (le "Fonds maître") et il investit au moins 85% de ses actifs en actions de Classe M EUR du Fonds maître.

Au 30 septembre 2023, le pourcentage de part de propriété du Fonds maître est de 21.54%.

Au 30 septembre 2023, le TER (Total Expense Ratio) annualisé du compartiment Pictet - Corto Europe Long Short est le suivant :

CLASSE	TER ANNUALISE, COMMISSION DE PERFORMANCE INCLUSE	TER ANNUALISE, HORS COMMISSION DE PERFORMANCE	TER SYNTHETIQUE
P EUR	1.68%	1.68%	1.68%
I EUR	1.19%	1.19%	1.19%
R EUR	2.09%	2.09%	2.09%

Le TER (commissions de performance incluses) des actions de Classe M EUR du Fonds maître s'élève à 0.30%.

### Pooling

La SICAV a recours au pooling à des fins de gestion efficace de ses actifs et pour des raisons techniques liées à la comptabilisation des commissions de performance et à la couverture du risque de change pour ses classes d'actions hedgées libellées dans d'autres devises que la devise de référence des compartiments. Cette méthode fait appel à une structure "pool-nourricier".

### Pooling - Gestion efficace des actifs

En vue d'une gestion efficace des compartiments et dans la mesure où leurs politiques d'investissement le permettent, le Conseil d'Administration de la Société de Gestion peut décider de cogérer tout ou partie des actifs de certains compartiments de la SICAV. Le cas échéant, les actifs des différents compartiments seront gérés en commun selon la technique susmentionnée. Les actifs cogérés sont désignés sous le terme de "pool". Ces pools ne doivent être utilisés qu'à des fins de gestion interne. Ils ne constituent pas des entités légales distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Chaque compartiment cogéré y allouera ses propres actifs.

Lorsque les actifs d'un compartiment sont gérés selon cette technique, les actifs initialement attribuables à chaque compartiment cogéré sont déterminés sur la base de leur contribution initiale au pool. Par la suite, la composition de ces actifs variera en fonction des apports ou retraits effectués par ces compartiments.

Ce système d'affectation s'applique à chaque ligne d'investissement du pool. Les investissements supplémentaires effectués pour le compte des compartiments cogérés sont par conséquent alloués à ces compartiments en fonction de leurs droits respectifs, tandis que les actifs vendus sont déduits de manière similaire des actifs attribuables à chacun des compartiments cogérés.

Toutes les transactions bancaires liées au fonctionnement des compartiments (dividendes, intérêts, frais non contractuels, dépenses) sont comptabilisées dans le pool et réaffectées proportionnellement à chacun des compartiments à des fins de comptabilisation le jour de leur comptabilisation (provisions pour risques et charges, enregistrement bancaire des revenus et/ou dépenses). En revanche, les frais contractuels (commissions de dépositaire, d'administration et de gestion, etc.) sont directement comptabilisés dans les compartiments respectifs.

Les actifs et passifs attribuables à chaque compartiment sont identifiables à tout moment.

La méthode du pooling est conforme à la politique d'investissement des compartiments concernés.

Le processus de pooling respecte la politique d'investissement de chaque compartiment concerné.

Les bénéfices/pertes réalisé(e)s et/ou non réalisé(e)s sur investissements sont comptabilisés au niveau du pool dans sa devise de référence. Ils sont ensuite comptabilisés au niveau du compartiment (lequel peut avoir une devise de référence différente de celle du pool) sur la base de sa participation dans le pool en utilisant le taux de change en vigueur le jour du calcul de la Valeur nette d'inventaire ("VNI").

L'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets présentent la situation du portefeuille à la date de clôture pour laquelle les taux de change sont utilisés, ainsi que la participation du compartiment dans le(s) pool(s) à cette même date.

### Pooling technique (commissions de performance et classes d'actions hedgées)

Les investissements, autres actifs nets et opérations (comme les dividendes, les intérêts, les résultats réalisés sur investissements, etc.), communs à toutes les Classes d'Actions, sont détenus au titre du compartiment par l'intermédiaire de placements dans le pool d'investissements, tandis que les éléments spécifiques à chaque Classe d'Actions (comme les commissions de dépositaire, de service, de gestion et les commissions de performance) ainsi que les éléments spécifiques à une classe d'actions hedgée (tels que les contrats de change à terme et autres frais contractuels liés à la couverture) sont comptabilisés au sein de comptes "nourriciers".

Une portion du pool (participation exprimée en pourcentage) est allouée à chaque compte "nourricier" en fonction de sa contribution initiale. Par la suite, la portion de la participation exprimée en pourcentage de chaque compte nourricier est déterminée lors de chaque calcul de la VNI, sur la base de la taille de chaque compte nourricier telle que convertie dans la devise de référence du pool au taux de change en vigueur le jour du calcul de la VNI.

### Présentation et impact du Pooling dans les états financiers

Les données reprises dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste "Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet du pooling" représentent :

- l'effet de change résultant de la différence entre les taux de change utilisés à la date de clôture et ceux utilisés lors de chaque calcul de la VNI.

Au cours de l'exercice et à la fin de l'exercice, les placements détenus au niveau d'un pool spécifique sont entièrement alloués à un compartiment spécifique.

## 2. Principales méthodes comptables

### *Généralités*

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et à la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif ("OPC").

### *Frais de constitution*

Les frais de constitution ont été amortis sur une période de cinq ans maximum.

### ***Conversion des devises étrangères de chaque compartiment***

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

### ***Etats financiers consolidés de la SICAV***

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en euros et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture.

### ***Evaluation des actifs de chaque compartiment***

1. Les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier prix connu ou du prix à un moment donné et de la juste valeur, à moins que ce prix ne soit pas représentatif.
2. Les titres qui ne sont ni admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni négociés sur un autre marché réglementé, ainsi que les titres cotés dont le dernier cours disponible n'est pas représentatif sont évalués sur la base de leur valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.
3. La valeur des sociétés qui ne sont pas cotées sur une bourse de valeurs ou sur un marché réglementé peut être déterminée au moyen d'une méthode d'évaluation proposée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV sur la base des derniers états financiers annuels révisés disponibles, et/ou sur la base des récents événements susceptibles d'avoir un impact sur la valeur du titre en question et/ou sur toute autre évaluation disponible. Le choix de la méthode et des outils d'évaluation dépend de la pertinence estimée des données disponibles. La valeur peut être corrigée sur la base de tout état financier intérimaire non révisé disponible. Si le Conseil d'Administration de la SICAV considère que le prix ainsi obtenu ne reflète pas le prix de vente prévisible d'un tel titre, il doit estimer la valeur du titre avec prudence et en toute bonne foi sur la base de son prix de vente prévisible.



4. La valeur des contrats à terme (futures) et 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 (futures) et contrats d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles fixées prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères uniformes établis pour chaque type de contrats.
5. Les parts/actions émises par des organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées :
  - sur la base de la dernière VNI connue par l'Agent d'administration centrale, ou
  - sur la base de la VNI estimée à la date la plus proche du jour d'évaluation du compartiment.
6. Les instruments du marché monétaire sont évalués selon la méthode du coût amorti à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant, ou selon une évaluation à la valeur de marché.
7. Les Contracts For Difference ("CFD") sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.
8. Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s le jour d'évaluation sur la base des taux de change à terme en vigueur ce même jour et sont comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets.
9. Pour les Swaps de taux d'intérêt ("IRS"), les flux futurs attendus à percevoir et à verser en vertu des contrats de swaps sont évalués à leur valeur actualisée.
10. Les Credit Default Swaps ("CDS") sont réévalués sur la base des spreads de remplacement fournis par Bloomberg Valuation Services.
11. Les Total Return Swaps ("TRS") sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.
12. La valeur des espèces en caisse ou en banque, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus correspond à la valeur nominale des actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être réalisée, auquel cas la valeur est déterminée en retranchant un montant jugé approprié par le Conseil d'Administration de la SICAV en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut, s'il le juge nécessaire, faire appel à un comité d'évaluation chargé de l'estimation de la valeur de certains titres qu'il réalisera avec prudence et en toute bonne foi.

Le Conseil d'Administration de la SICAV est autorisé à appliquer d'autres principes appropriés pour évaluer les actifs d'un compartiment lorsqu'il ne serait pas possible ou inadéquat d'utiliser les critères spécifiés ci-dessus.

### ***Evaluation spécifique des titres de certains compartiments***

Pour les compartiments Short-Term Money Market (CHF, EUR, GBP, JPY et USD) et Sovereign Short-Term Money Market (EUR et USD), l'évaluation des titres non cotés est réalisée selon la méthode "Marked-to-Model", en tenant compte du spread de l'émetteur et des taux sans risque. Les titres pour lesquels des cotations de marché existent sont évalués à la "valeur de marché".

### ***Evaluation des investissements non cotés***

L'entrée de tels titres dans le portefeuille se fait au coût d'achat. La fréquence de valorisation est dépendante de l'identification d'événements importants affectant le titre. En cas d'absence d'événements, une revue au moins semestrielle de l'évaluation est faite. Parmi les événements déclenchant le processus d'évaluation figurent notamment :

- Des profits sensiblement inférieurs/supérieurs aux attentes ;
- Un nouveau tour de financement initié par la société ;
- Une nouvelle transaction (initiée par un investisseur tiers) ;
- Des opérations de restructuration.

### ***Reconnaissance des contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD***

Lors de chaque calcul de la VNI, l'appel de marge sur contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD est enregistré directement au sein du poste "Bénéfices et pertes réalisé(e)s sur contrats à terme".

### ***Comptabilisation des contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD***

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats futures, contrats d'options sur futures et CFD font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future, contrat d'option sur future ou CFD ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Avoirs en banque" de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Bénéfices et pertes nets réalisés sur contrats à terme" de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

### *Bénéfices/Pertes net(te)s réalisé(e)s sur vente de titres*

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculés sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

### *Coût d'acquisition des investissements en portefeuille*

Les coûts des investissements libellés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date d'acquisition.

### *Revenus*

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue à la source à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

### *Distribution de dividendes*

Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit d'introduire une politique de distribution pouvant varier suivant les compartiments et les sous-classes d'actions émises. Outre les distributions mentionnées ci-dessus, la SICAV pourra décider de distribuer des dividendes intérimaires. La SICAV pourra distribuer les revenus nets d'investissement, les plus-values réalisées, les plus-values non réalisées ainsi que le capital. Les investisseurs doivent donc savoir que les distributions pourront avoir pour effet de réduire la valeur nette de la SICAV. Aucune distribution de revenus à la suite de laquelle l'actif net de la SICAV deviendrait inférieur à 1,250,000 EUR ne pourra être effectuée. La SICAV pourra, dans la même limite, procéder à la distribution d'actions gratuites. Les dividendes et attributions qui ne seront pas réclamés dans les cinq ans suivant la date de paiement seront perdus et reviendront aux compartiments ou à la sous-classe d'actions correspondante des compartiments de la SICAV.

### *VNI de clôture*

Au 30 septembre 2023, pour les VNI officielles (servant de base aux souscriptions et rachats à cette date) et pour les VNI indiquées dans les présents états financiers, les titres en portefeuille étaient évalués tel que décrit ci-après :

1) Au 30 septembre 2023, pour les actifs négociés sur les marchés américains et européens des compartiments suivants, les cours considérés lors du calcul des VNI étaient ceux de la clôture des marchés le 28 septembre 2023 :

- Pictet - Global Bonds
- Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Emerging Corporate Bonds
- Pictet - Absolute Return Fixed Income
- Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend
- Pictet - Multi Asset Global Opportunities

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

- Pictet - Global Dynamic Allocation
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset
- Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Pictet - Short-Term Money Market GBP
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

2) Pour les actifs négociés sur les marchés américains et européens des compartiments suivants, les cours considérés lors du calcul des VNI étaient ceux du 29 septembre 2023 à 16 h 00, y compris la juste valeur prévue à cette date, à la clôture des marchés :

- Pictet - Family
- Pictet - Emerging Markets
- Pictet - Quest Europe Sustainable Equities
- Pictet - Digital
- Pictet - Biotech
- Pictet - Premium Brands
- Pictet - Water
- Pictet - Indian Equities
- Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Pictet - Asian Equities Ex Japan
- Pictet - China Equities
- Pictet - Japanese Equity Selection
- Pictet - Health
- Pictet - Security
- Pictet - Clean Energy Transition
- Pictet - Russian Equities
- Pictet - Timber
- Pictet - Nutrition
- Pictet - Global Megatrend Selection
- Pictet - Global Environmental Opportunities
- Pictet - SmartCity
- Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities
- Pictet - Quest Global Sustainable Equities
- Pictet - Robotics
- Pictet - Global Thematic Opportunities
- Pictet - Human
- Pictet - Positive Change
- Pictet - ReGeneration
- Pictet - China Environmental Opportunities

3) Pour tous les autres compartiments, les VNI officielles (servant de base aux souscriptions et rachats à cette date) et les VNI des présents états financiers ont été déterminées sur la base de la valorisation des actifs sous-jacents à la clôture des marchés le 29 septembre 2023.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Si le Conseil d'Administration de la SICAV avait décidé d'établir les présents Etats financiers sur la base des cours à la clôture des marchés le 29 septembre 2023, les VNI des compartiments suivants auraient été différentes :

COMPARTIMENT	DEVISE	VNI OFFICIELLES AU 30.09.2023	VNI CALCULEE SUR LA BASE DES COURS A LA CLOTURE DES MARCHES LE 30.09.2023	DIFFERENCE
PICTET - Global Bonds	EUR	106,140,742.23	106,484,976.67	0.32%
PICTET - Emerging Local Currency Debt	USD	2,652,853,854.17	2,676,334,492.14	0.89%
PICTET - Short-Term Emerging Local Currency Debt	USD	39,023,087.94	39,259,492.62	0.61%
PICTET - Emerging Corporate Bonds	USD	829,552,615.56	831,071,104.01	0.18%
PICTET - Absolute Return Fixed Income	USD	330,628,944.82	331,329,105.46	0.21%
PICTET - Sustainable Emerging Debt Blend	USD	61,710,519.22	62,055,877.69	0.56%
PICTET - Family	USD	208,006,324.66	205,952,951.39	-0.99%
PICTET - Emerging Market	USD	218,424,858.95	217,000,859.86	-0.65%
PICTET - Quest Europe Sustainable Equities	EUR	1,309,349,848.30	1,301,737,208.37	-0.58%
PICTET - Digital	USD	3,403,759,013.03	3,359,186,513.85	-1.31%
PICTET - Biotech	USD	1,458,791,942.65	1,447,544,506.64	-0.77%
PICTET - Premium Brands	EUR	2,234,920,480.60	2,211,082,559.41	-1.07%
PICTET - Water	EUR	7,622,715,546.74	7,556,910,261.74	-0.86%
PICTET - Indian Equities	USD	369,807,918.08	368,751,891.00	-0.29%
PICTET - Japanese Equity Opportunities	JPY	262,456,136,839.65	261,332,617,286.38	-0.43%
PICTET - Asian Equities Ex Japan	USD	853,691,453.10	851,956,407.32	-0.20%
PICTET - China Equities	USD	407,447,025.57	406,234,080.14	-0.30%
PICTET - Japanese Equity Selection	JPY	102,463,291,597.21	102,040,183,404.41	-0.41%
PICTET - Health	USD	554,348,073.25	551,301,316.76	-0.55%
PICTET - Security	USD	5,796,849,066.16	5,740,038,568.39	-0.98%
PICTET - Clean Energy Transition	USD	4,752,555,429.54	4,690,160,119.46	-1.31%
PICTET - Russian Equities	USD	128,267,380.35	129,369,730.77	0.86%
PICTET - Timber	USD	1,126,340,754.27	1,120,722,022.78	-0.50%
PICTET - Nutrition	EUR	1,060,604,494.10	1,053,388,054.39	-0.68%
PICTET - Global Megatrend Selection	USD	11,332,118,500.26	11,227,154,862.36	-0.93%
PICTET - Global Environmental Opportunities	EUR	7,256,490,422.29	7,174,393,902.77	-1.13%
PICTET - SmartCity	EUR	993,486,398.66	983,542,932.17	-1.00%
PICTET - Quest Emerging Sustainable Equities	USD	23,882,330.23	23,768,713.47	-0.48%
PICTET - Quest Global Sustainable Equities	USD	1,068,877,508.31	1,060,587,801.97	-0.78%
PICTET - Robotics	USD	7,344,209,721.13	7,249,814,466.71	-1.29%
PICTET - Global Thematic Opportunities	USD	925,038,007.01	915,616,210.37	-1.02%
PICTET - Human	USD	282,435,403.00	280,081,155.33	-0.83%
PICTET - Positive Change	USD	50,564,027.18	50,124,228.87	-0.87%
PICTET - ReGeneration	USD	18,500,354.56	18,305,307.60	-1.05%
PICTET - China Environmental Opportunities	CNH	237,850,776.93	237,077,521.01	-0.33%
PICTET - Multi Asset Global Opportunities	EUR	6,035,486,568.67	6,054,411,422.94	0.31%
PICTET - Global Dynamic Allocation	USD	12,522,514.67	12,567,315.54	0.36%
PICTET - Emerging Markets Multi Assets	USD	115,710,575.34	116,789,552.59	0.93%

### Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les frais afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Ils comprennent les frais de courtage, les frais bancaires, les impôts, les frais de dépôt et autres frais de transaction, et sont inclus dans l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2023.

### 3. Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.05% par an sur la base de sa valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre concerné ; la taxe est calculée et payable trimestriellement. Cette taxe d'abonnement est toutefois réduite à 0.01% pour :

- les compartiments ou classes d'actions réservés aux Investisseurs institutionnels, ou
- les compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'institutions de crédit.

La taxe d'abonnement sera exonérée pour :

- la part des actifs de tout compartiment investie dans d'autres fonds d'investissement luxembourgeois soumis à la taxe d'abonnement ;
- tout compartiment (i) dont les actions sont réservées aux investisseurs institutionnels, (ii) dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et le placement de dépôts auprès d'institutions de crédit, (iii) dont l'échéance résiduelle pondérée du portefeuille est inférieure ou égale à 90 jours et (iv) qui a obtenu la note la plus élevée possible de la part d'une agence de notation reconnue. S'il existe plusieurs classes d'actions au sein du compartiment concerné, l'exemption n'est applicable qu'aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels ;
- tout compartiment dont les actions sont réservées (i) aux institutions de prévoyance professionnelle, ou à des véhicules d'investissement similaires, créés à l'initiative d'un ou de plusieurs employeurs au profit de leurs salariés ; et (ii) aux sociétés d'un ou de plusieurs employeurs qui investissent les fonds qu'elles détiennent afin de fournir des prestations de retraite à leurs employés ;
- tout compartiment dont la politique d'investissement prévoit qu'au moins 50% de ses actifs doivent être investis dans une ou plusieurs institutions de microfinance ; et
- tout compartiment (i) dont les titres sont cotés ou négociés sur au moins une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, et (ii) dont l'objet exclusif est de reproduire la performance d'un ou de plusieurs indices. S'il existe plusieurs classes d'actions au sein du compartiment concerné, l'exemption n'est applicable qu'aux classes d'actions qui respectent les conditions énoncées au point (i) ci-dessus.

*Taxe annuelle en Belgique*

La SICAV est enregistrée en Belgique auprès de l'Autorité des services et marchés financiers, conformément à l'Article 154 de la Loi du 3 août 2012 relative aux marchés financiers. Les fonds autorisés à la distribution publique en Belgique sont soumis à une taxe annuelle de 0.0925% sur la VNI des actions distribuées en Belgique par des intermédiaires belges au 31 décembre de l'année précédente.

Cette taxe est comptabilisée sous le poste "Frais professionnels, frais de révision et autres frais" dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

**4. Commissions de conseil en investissement et de gestion**

La SICAV a confié la fonction de gestion à la Société de Gestion qui l'a déléguée, pour chaque compartiment, à un ou plusieurs Gestionnaires.

Sous réserve de l'approbation préalable de la Société de Gestion, les Gestionnaires pourront nommer un ou plusieurs sous-gestionnaires, pouvant faire partie ou non du groupe Pictet, en vue d'assurer tout ou partie de la gestion de certains compartiments, tel que précisé dans les annexes du prospectus en vigueur de la SICAV.

La Société de Gestion peut se faire assister par un ou plusieurs Conseillers en investissement, internes ou externes au groupe Pictet, avec la mission de conseiller la Société de Gestion sur les opportunités d'investissement de la SICAV.

La Société de Gestion reçoit des compartiments des commissions de gestion destinées à rémunérer les Gestionnaires, les Sous-Gestionnaires, les Conseillers en investissement et les Distributeurs, le cas échéant. Cette commission est prélevée sur chaque compartiment, respectivement sur les classes d'actions, au prorata de leurs actifs nets.

Les taux annuels maximums applicables pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2023 sont les suivants :

	ACTIONS I/IS/D/A (MAX.)	ACTIONS J (MAX.)	ACTIONS P (MAX.)	ACTIONS (MAX.)	RACTIONS S/Z (MAX.)	ACTIONS K (MAX.)	ACTIONS F (MAX.)	ACTIONS E (MAX.)
Pictet - EUR Bonds	0.60%	0.45%	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - USD Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Emerging Debt	1.10%	1.10%	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Bonds	0.50%	-	1.00%	1.45%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds <sup>1</sup>	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-

<sup>1</sup> Pour la classe d'actions HI CHF, le taux est de 0.25% (maximum).

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

	ACTIONS I/IS/D/A (MAX.)	ACTIONS J (MAX.)	ACTIONS P (MAX.)	ACTIONS R (MAX.)	RACTIONS S/Z (MAX.)	ACTIONS K (MAX.)	ACTIONS F (MAX.)	ACTIONS E (MAX.)
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - CHF Bonds	0.45%	0.45%	0.80%	1.05%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Asian Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Sustainable Credit	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Short Term High Yield	1.00%	1.00%	1.60%	2.20%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds	1.25%	-	2.50%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.60%	0.29%	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.90%	0.90%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt	1.10%	1.10%	2.20%	3.00%	0.00%	1.10%	1.10%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income <sup>2</sup>	0.60%	0.60%	1.20%	1.65%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	1.10%	1.10%	2.20%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Ultra Short Term Bonds USD	0.30%	0.20%	0.50%	0.75%	-	-	-	-
Pictet - Ultra Short Term Bonds EUR	0.30%	0.20%	0.50%	0.75%	-	-	-	-
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	1.05%
Pictet - Strategic Credit	0.50%	0.50%	1.00%	1.40%	0.00%	-	-	0.30%
Pictet - Climate Government Bonds	0.45%	0.35%	0.75%	1.00%	0.00%	-	-	0.40%
Pictet - Family <sup>3</sup>	1.20%	1.10%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Markets	2.00%	-	2.50%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Europe Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - USA Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	0.65%	-	1.20%	1.80%	0.00%	-	-	-
Pictet - Japan Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.25%	0.10%	0.40%	0.85%	0.00%	-	-	-
Pictet - Digital	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Biotech	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Premium Brands	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Water	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Indian Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.90%	0.80%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - China Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Japanese Equity Selection	0.90%	0.80%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-
Pictet - Health	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Markets Index	0.60%	0.15%	0.90%	1.35%	0.00%	-	-	-
Pictet - Euroland Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Security	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Clean Energy Transition	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	1.50%	-	-
Pictet - Russian Equities <sup>4</sup>	1.90%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Timber	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Nutrition	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Megatrend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-

<sup>2</sup> Les taux sont de 1.20% et 0.60% pour les classes d'actions PX USD, HIX SEK et HIX EUR.

<sup>3</sup> Pour la classe d'actions D1, le taux est de 1.20%.

<sup>4</sup> La commission a été suspendue le 28 février 2022.



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

	ACTIONS I/IS/D/A (MAX.)	ACTIONS J (MAX.)	ACTIONS P (MAX.)	ACTIONS R (MAX.)	RACTIONS S/Z (MAX.)	ACTIONS K (MAX.)	ACTIONS F (MAX.)	ACTIONS E (MAX.)
Pictet – Global Environmental Opportunities <sup>5</sup>	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - SmartCity	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - China Index	0.45%	0.15%	0.60%	1.20%	0.00%	-	-	-
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	1.20%	1.20%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Robotics	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.10%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Thematic Opportunities	1.20%	1.20%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Corto Europe Long Short	1.60%	-	2.30%	2.60%	-	-	-	-
Pictet - Human	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Positive Change	1.00%	1.00%	2.00%	2.30%	0.00%	-	-	0.90%
Pictet - ReGeneration	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - China Environmental Opportunities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet – Multi Asset Global Opportunities <sup>6</sup>	0.65%	-	1.35%	2.30%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.65%	-	1.30%	2.30%	0.00%	-	-	0.275%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	0.90%	-	1.60%	2.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.15%	0.10%	0.18%	0.25%	0.00%	-	-	-
Pictet – Short-Term Money Market USD <sup>7</sup>	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet – Short-Term Money Market EUR <sup>7</sup>	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market GBP	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'indiquer les taux pour les classes lancées et non encore lancées au 30 septembre 2023.

Lorsqu'un compartiment investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC gérés directement ou par délégation par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, le pourcentage maximal des commissions de gestion fixes qui peuvent être perçues au niveau des OPCVM et/ou des OPC cibles est de 1.6% auquel pourra le cas échéant s'ajouter une commission de maximum 20% de la performance de la VNI par action.

Le 14 juin 2017, le Parlement européen et le Conseil de l'Union européenne ont publié le Règlement 2017/1131 sur les fonds monétaires (le "Règlement MMF"), qui est entré en vigueur le 20 juillet 2018.

<sup>5</sup> Pour la classe d'actions D1, le taux est de 1.20%.

<sup>6</sup> Les taux sont, respectivement, de 0.90% et 1.90% pour les classes d'actions IX EUR et PX EUR.

<sup>7</sup> Pour la classe d'actions TC, le taux est de 0.30%.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Au 30 septembre 2023, les compartiments suivants de la SICAV sont considérés comme des fonds monétaires à valeur liquidative variable et à court terme et relèvent de l'article 16.4 du Règlement MMF, mais investissent moins de 10% de leurs actifs dans d'autres fonds monétaires :

- Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market GBP
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

### 5. Commissions de service

Une commission de service annuelle, calculée sur la VNI moyenne de chaque compartiment, est payée, selon les termes du contrat, à la Société de Gestion en rémunération des services qu'elle fournit à la SICAV. Cette commission permet à la Société de Gestion de rémunérer FundPartner Solutions (Europe) S.A. pour ses services d'agent de transfert, agent administratif et agent payeur. Les taux maximum applicables pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2023 sont les suivants :

	JUSQU'AU 12 JANVIER 2023		DEPUIS LE 13 JANVIER 2023	
	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)
Pictet - EUR Bonds	0.30%	0.35%	0.15%	0.20%
Pictet - USD Government Bonds	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Emerging Debt	0.30%	0.35%	0.25%	0.30%
Pictet - Global Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR High Yield	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - CHF Bonds	0.30%	0.35%	0.15%	0.20%
Pictet - EUR Government Bonds	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Asian Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Global High Yield	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Sustainable Credit	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Term High Yield	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%	0.20%	0.25%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Absolute Return Fixed Income	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

	JUSQU'AU 12 JANVIER 2023		DEPUIS LE 13 JANVIER 2023	
	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)	ACTIONS NON HEDGEES (MAX.)	ACTIONS HEDGEES (MAX.)
Pictet - Strategic Credit	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Climate Government Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Family	0.30%	0.35%	0.25%	0.30%
Pictet - Emerging Markets	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Europe Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - USA Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	0.45%	0.50%	0.20%	0.25%
Pictet - Japan Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Digital	0.40%	0.45%	0.30%	0.35%
Pictet - Biotech	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Premium Brands	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Water	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Indian Equities	0.65%	0.70%	0.25%	0.30%
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.40%	0.45%	0.30%	0.35%
Pictet - Asian Equities Ex Japan	0.35%	0.40%	0.25%	0.30%
Pictet - China Equities	0.45%	0.50%	0.25%	0.30%
Pictet - Japanese Equity Selection	0.40%	0.45%	0.30%	0.35%
Pictet - Health	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Emerging Markets Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Euroland Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Security	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Clean Energy Transition	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Russian Equities	0.80%	0.85%	0.25%	0.30%
Pictet - Timber	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Nutrition	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Global Megatrend Selection	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Global Environmental Opportunities	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - SmartCity	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - China Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	0.40%	0.45%	0.20%	0.25%
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	0.45%	0.50%	0.20%	0.25%
Pictet - Robotics	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.05%	0.10%	0.05%	0.10%
Pictet - Global Thematic Opportunities	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Corto Europe Long Short	0.35%	0.40%	0.10%	0.15%
Pictet - Human	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Positive Change	0.30%	0.35%	0.25%	0.30%
Pictet - ReGeneration	N/A	N/A	0.30%	0.35%
Pictet - China Environmental Opportunities	N/A	N/A	0.24%	0.29%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	0.35%	0.40%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.35%	0.40%	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	0.20%	0.25%	0.20%	0.25%
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.05%	0.10%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market GBP	N/A	N/A	0.05%	0.10%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%

### 6. Autres frais à payer

Au 30 septembre 2023, les autres frais à payer regroupent essentiellement des frais de dépôt, des commissions de service et autres taxes.

### 7. Prix de souscription, de rachat et/ou de conversion

Le prix d'émission des actions de chaque compartiment (ou sous-classe d'actions) est égal à la VNI de chaque action (ou chaque sous-classe d'actions) au sein du compartiment en question, telle que calculée sur la base du forward pricing (à cours inconnu) le jour d'évaluation concerné. Ce prix peut être majoré des commissions payées aux intermédiaires financiers, lesquelles ne dépasseront pas 5% de la VNI par action pour le compartiment en question et seront payées aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs (à l'exception de la Société de Gestion) qui participent à la distribution des actions de la SICAV. Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions. Le prix d'émission sera majoré afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre dus.

Le prix de rachat des actions (ou sous-classe d'actions) de chaque compartiment est égal à la VNI de chaque action (ou chaque sous-classe d'actions) de ce compartiment, telle que calculée sur la base du "forward pricing" (à cours inconnu) le jour d'évaluation applicable. Une commission pouvant atteindre 1% de la VNI par action peut être déduite de ce montant et payée aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs (à l'exception de la Société de Gestion). Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions. Le prix de rachat sera réduit afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre éventuellement dus.

Dans des circonstances exceptionnelles comme, par exemple :

- des volumes de transactions importants,
- et/ou des perturbations sur les marchés,
- et dans tous les autres cas, si le Conseil d'Administration estime, à sa seule discrétion, que les intérêts des actionnaires existants (dans le cas d'émissions/conversions) ou des actionnaires restants (dans le cas de rachats/conversions) pourraient être lésés.

Le Conseil d'Administration de la SICAV sera en droit de prélever une "Commission de dilution" dans la limite de 2% de la VNI.

Le Conseil d'Administration de la SICAV sera habilité à apporter des corrections à la VNI, tel que décrit à la section "Calcul de la VNI" du Prospectus en vigueur.

## 8. Swing Pricing

Un mécanisme de swing pricing a été mis en place afin de protéger les intérêts des actionnaires existants, au moment de la réception des demandes de souscription et/ou de rachat pour un jour d'évaluation donné. En règle générale, les investisseurs entrants ou les actionnaires sortants supportent les coûts liés aux opérations de trading. Ces frais estimés sur la base d'un taux unique ou de la valeur effective peuvent être facturés distinctement ou en ajustant, à la hausse ou à la baisse, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné ou de la classe d'actions concernée.

Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à tous les compartiments. L'étendue de l'ajustement de prix est définie par le Conseil d'Administration de la SICAV. Le montant de l'ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre et ne pourra en règle générale pas excéder 2% de la VNI par action initiale. Toute exception à ce montant est mentionnée dans les annexes relatives aux compartiments, le cas échéant.

Pour chaque compartiment disposant d'un mécanisme de swing pricing, un seuil d'ajustement dilutif prédéfini a été fixé sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire ("VNI") du compartiment. Ce seuil d'ajustement dilutif prédéfini peut être égal à 0% (on parle alors de "full swing") ou différent de 0% (auquel cas on parlera de "partial swing").

Si pour un jour d'évaluation donné :

- les entrées nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, alors la VNI par action sera relevée. Les actionnaires souscrivant au compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs souscriptions en payant une VNI supérieure.
- les sorties nettes de capitaux dans un compartiment dépassent le seuil prédéfini, la VNI par action sera alors basculée vers le bas. Les actionnaires demandant le rachat de leurs actions du compartiment supporteront ainsi les frais encourus par les opérations de trading déclenchées par leurs rachats en recevant une VNI inférieure.

Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider d'augmenter la limite d'ajustement maximale (facturée séparément ou par ajustement de la valeur nette d'inventaire) indiquée dans le Prospectus dans des circonstances exceptionnelles et sur une base temporaire, afin de protéger les intérêts des Actionnaires.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Les compartiments suivants ont utilisé le mécanisme de swing pricing au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023 :

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE
Pictet - EUR Bonds	Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD
Pictet - USD Government Bonds	Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR
Pictet - EUR Corporate Bonds	Pictet - Russian Equities
Pictet - Global Emerging Debt	Pictet - Global Megatrend Selection
Pictet - Global Bonds	Pictet - Global Environmental Opportunities
Pictet - EUR High Yield	Pictet - Robotics
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	Pictet - Global Equities Diversified Alpha
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	Pictet - Corto Europe Long Short
Pictet - CHF Bonds	Pictet - Short-Term Money Market CHF
Pictet - EUR Government Bonds	Pictet - Short-Term Money Market USD
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market EUR
Pictet - Asian Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market JPY
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market GBP
Pictet - Global High Yield	Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
Pictet - Global Sustainable Credit	Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
Pictet - EUR Short Term High Yield	
Pictet - Emerging Corporate Bonds	
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
Pictet - Chinese Local Currency Debt	
Pictet - Absolute Return Fixed Income	
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	
Pictet - Strategic Credit	
Pictet - Climate Government Bonds	
Pictet - Family	
Pictet - Emerging Markets	
Pictet - Europe Index	
Pictet - USA Index	
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	
Pictet - Japan Index	
Pictet - Pacific Ex Japan Index	
Pictet - Digital	
Pictet - Biotech	
Pictet - Premium Brands	
Pictet - Indian Equities	
Pictet - Water	
Pictet - Japanese Equity Opportunities	
Pictet - Asian Equities Ex Japan	
Pictet - China Equities	
Pictet - Japanese Equity Selection	
Pictet - Health	
Pictet - Emerging Markets Index	
Pictet - Euroland Index	
Pictet - Security	
Pictet - Clean Energy Transition	
Pictet - Timber	
Pictet - Nutrition	
Pictet - SmartCity	
Pictet - China Index	
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	
Pictet - Global Thematic Opportunities	

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE L'EXERCICE
Pictet - Human	
Pictet - Positive Change	
Pictet - ReGeneration	
Pictet - China Environmental Opportunities	
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
Pictet - Global Dynamic Allocation	
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	

### 9. Commissions de performance

Au sein de la SICAV, des commissions de performance sont d'application pour deux compartiments aux fins de la rémunération de leurs gestionnaires.

La commission de performance est calculée comme suit :

Le gestionnaire perçoit une commission de performance pour toutes les actions du compartiment, à l'exception des actions "X", provisionnée chaque jour d'évaluation et payée annuellement. Celle-ci est basée sur la VNI et correspond au pourcentage, indiqué dans le tableau ci-dessous, de la surperformance de la VNI par action (sa performance étant mesurée par rapport au "high water mark") par rapport à l'indice décrit dans le tableau ci-dessous pour chaque classe d'actions depuis le dernier paiement de la commission de performance.

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES
Taux de la commission de performance	10.00%	10.00%
<b>TYPE D' ACTIONS</b>		
Classes d'actions libellées en EUR	Euro Short Term Rate (€STR) + 3%	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 1.5%
Classes d'actions libellées en USD	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 1.5%
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	-	Euro Short Term Rate (€STR) + 1.5%
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 3%	-
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	-	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) + 1.5%
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 3%	Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 1.5%
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 3%	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 1.5%

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action après déduction de tous les frais, engagements et commissions de gestion (hors commission de performance) et ajustée afin de prendre en compte l'ensemble des souscriptions et rachats.

Toute première période de calcul (une période dure au moins 12 mois) commence à la date de lancement de la Classe concernée et se termine le dernier Jour d'évaluation de l'exercice en cours. Les périodes de calcul ultérieures commencent le dernier Jour d'évaluation de la période de calcul précédente et se terminent le dernier Jour d'évaluation de l'exercice suivant.

La cristallisation est annuelle.

La commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VNI par action ajustée des souscriptions et des rachats au sein des classes d'actions concernées au cours de la période de calcul. Aucune commission de performance n'est due si la VNI par action avant commission de performance s'avère inférieure au high water mark pour la période de calcul en question.

Pour les compartiments ci-dessus, le high water mark correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes :

- la dernière VNI par action la plus élevée pour laquelle une commission de performance a été payée ; et
- la VNI par action initiale.

Les dividendes payés aux actionnaires sont déduits du "high water mark".

La période de référence correspond à l'exercice comptable de la SICAV.

Le calcul de la commission de performance est détaillé dans le prospectus en vigueur.



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2023, la commission de performance s'est élevée à :

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

ISIN CODE	CLASSE D'ACTION	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	COMMISSIONS DE PERFORMANCE TOTALES	% DES ACTIFS NETS **
LU1732473548	P USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473464	P dy USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473381	I USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732474199	J USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473894	Z USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473977	ZX USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473621	R USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472227	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472730	HP EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472144	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472490	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473118	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473035	HI dy GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473209	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2281154018	HIX SEK	SEK	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472573	HJ EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1793273258	HZ CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2317077787	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472904	HZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2317077860	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2072099612	HZ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472813	HR EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%

\* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

\*\* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2023.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

ISIN CODE	CLASSE D'ACTION	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	COMMISSIONS DE PERFORMANCE TOTALES	% DES ACTIFS NETS **
LU0941349192	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0950511468	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920636	PX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0941348897	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1777194553	I dm EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1737066263	I dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920552	IX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920479	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0941349275	R EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1116037828	R dm EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233612	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368234008	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368234263	HP dy GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233026	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233539	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233885	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368232648	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2273157920	HR CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%

\* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance sont réduites en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance n'est exigible.

\*\* Sur la base de la moyenne des actifs nets de la Classe pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2023.

## 10. Taux de change au 30 septembre 2023

Les présents états financiers consolidés au 30 septembre 2023, exprimés en EUR, ont été établis sur la base des taux de change suivants :

1 EUR =	0.96854500 CHF
1 EUR =	7.71380217 CNH
1 EUR =	7.73314118 CNY
1 EUR =	0.86743737 GBP
1 EUR =	157.99205260 JPY
1 EUR =	1.05875055 USD

## 11. Contrats à terme

### Contrats futures

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

#### Pictet - EUR Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 32.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	3,100,121.92
Achat de 46.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	4,217,592.57
Achat de 71.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	7,086,038.77
Achat de 43.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	4,226,273.71
Achat de 87.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	8,452,147.01
Achat de 36.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	07/12/2023	EUR	3,568,863.10
Achat de 89.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	16,795,651.46
Achat de 39.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	2,694,487.92
Vente de 18.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,260,330.44
Vente de 1.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-74,228.94
Vente de 37.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	-3,391,211.65
Vente de 21.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	-1,799,225.22
Vente de 71.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-6,533,393.58

#### Pictet - USD Government Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 16.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	1,552,625.01
Achat de 456.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	91,109,804.11
Achat de 89.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	6,510,210.98

#### Pictet - EUR Corporate Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 949.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	94,713,391.49
Achat de 80.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	7,862,834.80

#### Pictet - Global Emerging Debt

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 121.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	11,745,880.70
Achat de 1,837.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	140,286,682.96
Achat de 369.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	35,807,414.25
Achat de 390.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	77,922,858.78
Achat de 97.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	9,395,359.38
Achat de 914.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	89,047,163.83
Vente de 96.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-62,280,180.93

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Emerging Debt (suite)

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 387.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-30,945,086.70
Vente de 1.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	-73,148.44

### Pictet - Global Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 30.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	2,876,831.49
Achat de 14.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	07/12/2023	EUR	1,383,419.02
Achat de 7.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	513,055.15
Achat de 42.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,857,169.50
Achat de 36.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,091,007.54
Achat de 194.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	36,691,783.29
Achat de 34.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,117,944.14
Achat de 68.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	4,704,451.86
Achat de 41.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	3,778,826.31
Vente de 15.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,434,659.48
Vente de 22.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,992,384.53
Vente de 49.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-4,881,137.84
Vente de 27.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,848,048.10
Vente de 34.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-3,317,525.89

### Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 122.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	12,176,010.29

### Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 320.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	63,936,704.64

### Pictet - CHF Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN CHF
Achat de 56.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	4,972,953.50
Achat de 797.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	77,041,206.66
Vente de 298.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-28,367,757.61

### Pictet - EUR Government Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 34.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	3,293,879.54
Achat de 15.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	1,375,301.93
Achat de 39.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	3,788,893.48
Achat de 62.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	07/12/2023	EUR	6,146,375.33
Vente de 31.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-3,046,848.49

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 151.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	14,444,905.55
Achat de 4,475.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	341,743,552.66
Achat de 809.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	78,760,574.42
Vente de 66.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-42,813,079.42
Vente de 930.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-74,364,161.84

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Asian Local Currency Debt

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 13.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	1,261,954.12
Achat de 1,043.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	79,651,067.13
Achat de 66.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	6,430,101.55
Vente de 6.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-3,892,511.31
Vente de 188.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-15,032,755.30

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 22.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	1,680,080.04
Achat de 12.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	1,168,265.63

### Pictet - Global Sustainable Credit

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 160.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	15,531,743.07
Achat de 287.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	30,326,374.64
Achat de 990.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	197,804,179.98
Achat de 177.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	17,144,109.38
Achat de 300.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	29,227,734.30

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 3,760.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	375,260,644.88
Vente de 505.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-49,634,144.67

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 9.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	860,954.64
Achat de 145.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	14,687,519.33
Achat de 833.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	166,417,644.64
Achat de 3.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	290,601.56
Achat de 182.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	13,300,218.75
Vente de 244.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-25,674,506.13
Vente de 133.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-9,615,866.55
Vente de 42.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-4,328,844.39
Vente de 3.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-232,260.07
Vente de 24.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	-2,328,187.51
Vente de 243.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-23,657,378.97

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 46.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	4,731,502.18
Achat de 167.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	33,366,967.73
Achat de 1.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	96,859.38
Achat de 58.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	4,242,609.40
Vente de 14.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,359,027.52
Vente de 79.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-8,347,678.04
Vente de 43.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-3,187,673.27
Vente de 7.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-728,417.93

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 1.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-78,589.89
Vente de 7.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	-679,273.44
Vente de 1.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	-90,710.94
Vente de 49.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-4,773,863.27

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 135.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-26,973,297.27

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 220.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-21,956,739.86

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 3.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	286,984.88
Achat de 79.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	6,033,014.67
Achat de 1.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	97,007.81
Achat de 10.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	1,997,810.86
Achat de 8.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	774,937.50
Achat de 22.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	2,141,820.32
Vente de 1.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-648,683.02
Vente de 17.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-1,359,344.89

### Pictet - Strategic Credit

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 223.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	21,647,366.91
Achat de 467.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	49,346,400.54
Achat de 469.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	45,511,320.55
Achat de 450.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	89,910,990.90
Achat de 407.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	39,652,292.87
Vente de 179.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-18,626,687.07

### Pictet - Climate Government Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 3.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	307,711.32
Achat de 22.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	2,262,892.35
Achat de 22.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	2,134,859.39
Achat de 4.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	799,208.81
Achat de 14.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	1,356,031.25
Achat de 10.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	731,484.38
Vente de 90.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	-8,736,605.48
Vente de 15.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,111,979.05
Vente de 20.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-2,081,194.09
Vente de 5.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-392,949.46

### Pictet - Europe Index

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 89.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	15/12/2023	EUR	3,715,447.40
Achat de 20.00 FTSE 100 Index	15/12/2023	GBP	1,754,151.98
Achat de 8.00 SMI Index	15/12/2023	CHF	905,565.00

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - USA Index

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 28.00 S&P 500 INDEX	15/12/2023	USD	6,055,700.00

### Pictet - Japan Index

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN JPY
Achat de 39.00 Tokyo Stock Exchange	08/12/2023	JPY	906,122,100.00

### Pictet - Pacific Ex Japan Index

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 54.00 MSCI Pacific Ex Japan TR Index	18/12/2023	USD	3,668,079.60

### Pictet - Indian Equities

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 187.00 CNX Nifty Index	26/10/2023	USD	88,446.70

### Pictet - Emerging Markets Index

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 106.00 MSCI Emerging Markets Index	18/12/2023	USD	5,049,755.73

### Pictet - Euroland Index

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 8.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	15/12/2023	EUR	333,972.80

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 4.00 MSCI World Net EUR Index	18/12/2023	EUR	171,636.00

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 1,005.00 CNX Nifty Index	26/10/2023	USD	446,536.84
Achat de 534.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	48,360,606.22
Achat de 1,846.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	183,889,397.07
Achat de 1,840.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	179,536,695.44
Achat de 537.00 Hang Seng Index	30/10/2023	HKD	56,413,693.78
Achat de 21.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	2,013,782.04
Achat de 335.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	24,219,480.17
Achat de 800.00 Korea Stock Exchange Kospi 2000	14/12/2023	KRW	45,842,092.98
Achat de 1,450.00 MSCI Emerging Markets Index	18/12/2023	USD	64,797,504.73
Achat de 650.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	08/12/2023	USD	98,549,181.10
Achat de 1,200.00 Put RUSSELL 2000 INDEX	15/12/2023	USD	101,920,590.74
Achat de 280.00 SMI Index	15/12/2023	CHF	31,575,433.84
Achat de 6,006.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	551,575,238.93
Achat de 242.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	45,770,162.65
Achat de 2,336.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	214,221,103.07
Achat de 56.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,874,254.47
Achat de 6,054.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	557,975,962.63
Vente de 41.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-2,806,295.27
Vente de 157.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-96,415,066.15
Vente de 72.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-5,450,369.62
Vente de 1.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-73,293.59

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Dynamic Allocation

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 8.00 FTSE Bank Index	08/12/2023	JPY	143,469.33
Achat de 2.00 Nikkei 225	08/12/2023	JPY	426,687.91
Achat de 1.00 S&P 500 INDEX	15/12/2023	USD	216,875.00
Achat de 10.00 Stoxx Europe 600 Oil and Gas	15/12/2023	EUR	193,873.30
Achat de 1.00 Tokyo Stock Exchange	08/12/2023	JPY	157,000.57

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 262.00 CNX Nifty Index	26/10/2023	USD	122,964.51
Achat de 40.00 FTSE 40 Index	21/12/2023	ZAR	1,399,717.66
Achat de 120.00 FTSE Taiwan - RIC CAPPED Index	30/10/2023	USD	6,459,297.60
Achat de 66.00 Hang Seng China Enterprises Index	30/10/2023	HKD	2,525,418.28
Achat de 104.00 Korea Stock Exchange Kospi 2000	14/12/2023	KRW	6,294,990.37
Achat de 129.00 MSCI Emerging Markets Index	18/12/2023	USD	6,089,298.58

### *Options sur contrats futures*

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les options sur contrats futures suivantes :

### Pictet - Global Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 32.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 130.00	27/10/2023	EUR	-2,919,975.10

### Pictet - CHF Bonds

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN CHF
Achat de 184.00 Germany 10Y Bund Government Bond CALL 131.50	24/11/2023	EUR	5,766,081.52
Achat de 231.00 Germany 10Y Bund Government Bond CALL 135.00	27/10/2023	EUR	880,730.85

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 271.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 130.00	27/10/2023	EUR	-26,120,755.92

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 57.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 130.00	27/10/2023	EUR	-5,201,205.65

### *Contracts For Difference ("CFD")*

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
3I Group	-43,320	GBP	-1,033,480.56
A.P. Moeller-Maersk 'B'	-191	DKK	-322,821.69
Advanced Micro Devices	-6,801	USD	-661,621.47
Adyen	-1,246	EUR	-837,436.60

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Aflac	-18,983	USD	-1,395,824.68
Akamai Technologies	-9,296	USD	-942,008.75
Alimentation Couche-Tard	-8,090	CAD	-404,686.99
Alstom	-34	EUR	-771.80
Amgen	-6,111	USD	-1,566,771.77
Analog Devices	-6,299	USD	-1,051,980.11
Anheuser-Busch Inbev	-5,904	EUR	-299,923.20
Apollo Global Management	-11,974	USD	-1,032,690.90
Arch Capital Group	-18,179	USD	-1,405,030.35
Ares Management	-1,910	USD	-189,661.93
Aspen Tech	-1,662	USD	-322,676.29
Astrazeneca	-2,408	GBP	-310,375.08
Avantor	-33,004	USD	-649,581.71
Avery Dennison	-4,691	USD	-815,096.22
Ball	-9,178	USD	-418,540.43
Bank of Montreal	-14,914	CAD	-1,199,613.12
Bank of Nova Scotia	-10,251	CAD	-445,776.64
BASF	-8,930	EUR	-380,819.85
Bayer	-20,135	EUR	-913,122.25
Bentley Systems Inc 'B'	-12,839	USD	-607,856.09
Blackstone 'A'	-19,736	USD	-2,022,178.62
Boeing	-6,672	USD	-1,202,829.65
Booking Holdings	-361	USD	-1,061,103.50
Borg Warner	-13,055	USD	-502,894.96
Boston Scientific	-19,736	USD	-997,169.67
Bristol Myers	-4,870	USD	-268,050.55
Builders Firstsource	-2,964	USD	-354,175.97
Canadian National Railway	-4,393	CAD	-455,895.08
Canadian Pacific Kansas City	-9,659	CAD	-682,485.61
Carlisle Cos	-3,037	USD	-745,780.02
Caterpillar	-2,612	USD	-683,081.40
CBRE Group 'A'	-5,880	USD	-408,031.81
Cellnex Telecom	-16,005	EUR	-518,882.10
Ceridian HCM Holding Inc	-8,602	USD	-551,153.42
CF Industries Holdings	-5,461	USD	-444,459.12
CK Asset Holdings	-76,500	HKD	-370,071.89
CK Hutchison Holdings	-157,500	HKD	-776,198.59
Cognizant Technology Solutions 'A'	-25,015	USD	-1,606,567.83
Commonwealth Bank of Australia	-31,420	AUD	-1,906,168.75
Compagnie Financiere Richemont	4,098	CHF	465,185.54
Coterra Energy	-13,412	USD	-349,552.55
CRH	-3,539	GBP	-176,637.58
Crown Castle International	-7,602	USD	-662,683.10
Crown Holdings	-7,143	USD	-596,095.29
Danaher	-8,361	USD	-1,956,599.06
Darling Ingredients	-8,111	USD	-401,057.97
Digital Realty Trust	-7,068	USD	-793,184.44
Dow	-17,683	USD	-852,594.14
DSM Firmenich	-6,039	EUR	-468,324.45
Dupont de Nemours	-13,572	USD	-957,736.32
Enphase Energy	-8,325	USD	-945,911.67
Epam Systems	-1,716	USD	-422,136.32



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Expedia Group	-4,641	USD	-450,699.40
F5	-1,581	USD	-241,378.27
First Citizens Bancshares 'A'	-629	USD	-816,157.72
Fleetcor Technologies	-4,062	USD	-994,176.71
Fortum	-24,644	EUR	-278,230.76
Geberit	-1,976	CHF	-923,961.75
Gen Digital	-15,803	USD	-266,300.67
General Motors	-9,261	USD	-290,726.84
Givaudan	-253	CHF	-778,480.22
Godaddy 'A'	-8,344	USD	-583,598.14
Haleon Rg	-50,231	GBP	-193,210.18
Hasbro	-7,439	USD	-461,847.60
Heineken	-15,712	EUR	-1,299,382.40
Hess	-3,267	USD	-484,467.37
Hong Kong Exchange and Clearing	-36,900	HKD	-1,265,602.34
Horizon Therapeutics	-5,126	USD	-561,419.05
Hormel Foods	-16,975	USD	-611,151.42
HP Enterprise	-43,770	USD	-730,535.93
Hyatt Hotels 'A'	-2,682	USD	-274,522.24
International Business Machines	-15,026	USD	-2,013,993.26
Intertek Group	-9,420	GBP	-439,347.65
Iqvia Holdings	-6,595	USD	-1,234,338.26
Iron Mountain Reit	-12,392	USD	-702,365.84
J.B. Hunt Transport Services	-4,937	USD	-871,114.32
Japan Post Bank	-83,400	JPY	-701,580.06
Japan Post Holdings	-136,600	JPY	-1,056,922.20
Japan Tobacco	-40,700	JPY	-894,179.91
JPMorgan Chase	-15,188	USD	-2,122,121.48
Kao	-27,300	JPY	-967,054.86
Kawasaki Kisen Kaisha	-8,100	JPY	-274,609.44
KKR & Co 'A'	-16,705	USD	-989,205.48
Laboratory Corp of America Holdings	-5,383	USD	-1,035,831.28
Leidos Holdings	-7,501	USD	-654,304.78
Liberty Broadband -C-	-5,146	USD	-447,175.37
LPL Financial Holdings	-1,064	USD	-240,601.19
Marvell Technology	-11,060	USD	-565,407.55
Merck KGaA	-5,287	EUR	-823,978.95
MGM Resorts International	-7,698	USD	-267,021.41
Mitsubishi UFJ Financial Group	-156,500	JPY	-1,286,762.41
Mitsui O.S.K. Lines	-19,600	JPY	-539,041.82
Mizuho Financial Group	-55,000	JPY	-905,653.50
National Australia Bank	-48,767	AUD	-854,861.18
Nexi	-33,919	EUR	-196,526.69
Nextera Energy	-16,446	USD	-888,703.66
Nippon Yusen	-22,000	JPY	-562,386.95
Nokia	-185,589	EUR	-649,190.32
NXP Semiconductors	-1,380	USD	-263,304.00
Occidental Petroleum	-6,198	USD	-386,560.86
Olympus	-56,700	JPY	-709,262.28
Packaging Corp of America	-4,456	USD	-648,720.70
Palo Alto Networks	-2,189	USD	-487,370.08
Pool	-2,127	USD	-710,812.27

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Progressive	-8,413	USD	-1,118,308.56
Prosus	-12,774	EUR	-354,925.59
Public Storage	-1,198	USD	-299,732.50
Qualcomm	-3,163	USD	-332,679.45
Regency Centers	-3,928	USD	-223,527.48
Rheinmetall	-2,179	EUR	-548,454.30
Robinhood Markets 'A'	-23,304	USD	-213,559.33
Safran	-3,043	EUR	-456,023.98
Sanofi	-2,435	EUR	-245,350.60
SAP	-8,805	EUR	-1,069,631.40
Seagate Technology	-11,052	USD	-687,310.31
SGS	-8,780	CHF	-687,054.27
Siemens Healthineers	-10,154	EUR	-490,235.12
Sika	-3,138	CHF	-748,399.40
SLB	-22,461	USD	-1,295,818.74
Snap 'A'	-61,724	USD	-500,196.38
Snowflake 'A'	-4,314	USD	-617,184.21
Sonova Holding Nom.	-1,233	CHF	-274,070.25
Southwest Airlines	-8,404	USD	-216,564.31
Sumco	-19,700	JPY	-242,807.72
Sumitomo Mitsui Financial Group	-12,600	JPY	-598,517.40
Sun Communities	-1,628	USD	-182,466.08
Swisscom Nom.	-840	CHF	-470,603.90
Take-Two Interactive Software	-4,348	USD	-577,098.93
TC Energy	-11,538	CAD	-378,006.95
Teledyne Technologies	-2,550	USD	-990,548.14
Tesla	-6,047	USD	-1,410,451.44
The Carlyle Group	-10,621	USD	-303,959.89
Thermo Fisher Scientific	-1,667	USD	-793,841.09
Toronto-Dominion Bank	-5,000	CAD	-287,429.50
Trimble	-15,052	USD	-746,828.86
Tyler Technologies	-1,317	USD	-485,730.25
Tyson Foods 'A'	-13,352	USD	-631,132.59
UBS Group Reg	-31,472	CHF	-736,290.35
Unitedhealth Group	-2,470	USD	-1,192,792.77
Vail Resorts	-2,375	USD	-544,678.36
Waters	-3,510	USD	-914,965.92
Watsco	-2,030	USD	-730,996.02
Welltower	-9,437	USD	-718,830.84
Wesfarmers	-15,197	AUD	-485,655.83
Westpac Banking	-55,537	AUD	-712,285.79
Willis Towers Watson	-1,424	USD	-285,635.82
Yara International	-9,686	NOK	-342,927.39
Zoominfo Technologies	-15,065	USD	-233,041.84

## 12. Contrats d'options

La SICAV était engagée dans les contrats d'options suivants au 30 septembre 2023 :

### Pictet - EUR Bonds

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,605,000	1.13	29/11/2023	EUR	-96,961.40	990.75
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-6,605,000	1.13	29/11/2023	EUR	96,961.40	-990.75
CALL USA 5Y Treasury Bond	126	106	27/10/2023	USD	4,112,660.38	36,260.61
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,488,000	149.89	24/10/2023	USD	-985,769.26	-6,999.04
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,437,000	1550.33	15/04/2024	USD	111,241.10	1,995.17
CALL USD/PHP SPOT C.R.	1,430,000	63.304	12/04/2024	USD	124,529.88	1,688.31
CALL USD/THB SPOT C.R.	2,874,000	40.866	17/04/2024	USD	283,721.82	4,804.70
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,426,000	33.663	11/04/2024	USD	406,000.88	6,222.54
PUT EUR/USD SPOT C.R.	7,246,000	1.0608	09/05/2024	EUR	3,170,342.38	132,529.34
PUT GBP/USD SPOT C.R.	10,832,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-9,029,363.82	207,664.75
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-3,032,000	1.1949	09/05/2024	GBP	2,527,421.64	-58,127.72
PUT USD/JPY SPOT C.R.	12,500,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	6,934,000	117.84	27/11/2023	USD	-130.98	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-1,250,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-3,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,600,000	133.12	29/05/2024	USD	-559,784.66	13,238.25
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-1,437,000	1137.74	15/04/2024	USD	32,248.52	-393.61
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-1,430,000	51.028	12/04/2024	USD	50,487.28	-472.73
PUT USD/THB SPOT C.R.	-2,874,000	28.787	17/04/2024	USD	6,949.18	-81.44
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,426,000	26.486	11/04/2024	USD	2,747.62	-26.94

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 338,302.19 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Emerging Debt

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	9,957,927	0.6825	12/12/2023	AUD	643,263.02	14,717.48
CALL AUD/USD SPOT C.R.	20,262,350	0.6525	12/12/2023	AUD	5,438,596.13	176,543.86
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-30,393,525	0.675	12/12/2023	AUD	-2,438,070.28	-55,317.07
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-65,000,000	0.975	15/11/2023	USD	-9,681,880.00	-145,047.50
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	65,000,000	1	15/11/2023	USD	22,666,605.00	361,244.00
CALL CDX NA High Yield S41 5Y	-65,000,000	0.96	15/11/2023	USD	-9,334,130.00	-157,274.00
CALL CDX NA High Yield S41 5Y	65,000,000	0.9925	15/11/2023	USD	25,325,495.00	464,022.00
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-6,288,486	5.3	16/11/2023	EUR	-7,222,394.24	-126,301.14
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	26,197,767	18.75	10/10/2023	EUR	12,224,755.06	79,050.20
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	21,077,890	4.55	13/11/2023	EUR	33,042,728.44	483,369.70
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-42,155,780	4.55	13/10/2023	EUR	-81,099,807.02	-561,476.52
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	31,748,348	4.63	13/10/2023	EUR	20,890,829.68	136,135.06
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	15,812,608	4.7	12/10/2023	EUR	4,805,173.66	21,094.44
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-15,812,802	4.72	12/10/2023	EUR	-4,470,061.70	-20,927.27
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	15,812,802	4.72	13/11/2023	EUR	9,106,536.94	86,387.79
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	10,496,102	4.8	14/12/2023	EUR	2,647,056.58	32,671.51
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-41,865,447	4.75	13/10/2023	EUR	-8,275,485.34	-39,449.33
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	20,932,723	4.66	13/10/2023	EUR	14,116,639.04	76,239.15
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	20,932,723	4.84	13/10/2023	EUR	991,107.92	4,210.89
CALL USA 5Y Treasury Bond	1,782	106	27/10/2023	USD	61,581,948.42	542,957.58

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Emerging Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,185	107.25	27/10/2023	USD	24,890,792.14	170,692.20
CALL USA 5Y Treasury Bond	-1,782	107	27/10/2023	USD	-25,603,336.36	-180,979.92
CALL USA 5Y Treasury Bond	-5,347	108	24/11/2023	USD	-68,597,680.35	-710,135.07
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,674	106.75	24/11/2023	USD	71,418,240.51	835,625.00
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,674	108.25	24/11/2023	USD	29,025,897.89	292,482.12
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-8,406,067	5.1	30/11/2023	USD	3,593,089.28	-140,885.68
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-7,419,120	5.1	09/11/2023	USD	2,871,718.78	-85,542.45
CALL USD/CNH SPOT C.R.	58,358,307	7.25	12/10/2023	USD	-28,108,862.15	351,900.59
CALL USD/CNH SPOT C.R.	19,519,797	7.28	12/10/2023	USD	-7,293,376.95	71,247.26
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-58,563,328	7.42	13/10/2023	USD	481,390.56	-2,928.17
CALL USD/CNH SPOT C.R.	58,563,328	7.35	13/10/2023	USD	-10,459,410.38	55,049.53
CALL USD/CNH SPOT C.R.	48,434,052	7.5	09/08/2024	USD	-3,412,663.30	149,661.22
CALL USD/CNH SPOT C.R.	19,290,746	7.3	26/02/2024	USD	-6,436,357.40	202,745.74
CALL USD/CNH SPOT C.R.	29,304,529	7.32	06/10/2023	USD	-6,936,088.97	26,667.12
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-43,956,792	7.38	06/10/2023	USD	278,246.49	-879.14
CALL USD/CNH SPOT C.R.	19,442,720	7.3	10/11/2023	USD	-3,650,176.25	59,883.58
CALL USD/CNH SPOT C.R.	578,454	7.45	07/12/2023	USD	-5,004,396.44	78,710.24
CALL USD/HKD SPOT C.R.	49,258,797	7.8	08/02/2024	USD	-28,507,051.00	160,583.68
CALL USD/INR SPOT C.R.	-193,088	82.5	23/10/2023	USD	5,389,545.63	-159,677.98
CALL USD/INR SPOT C.R.	-9,637,419	83	23/10/2023	USD	5,060,223.22	-35,562.08
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-7,740,183	15700	15/12/2023	USD	2,573,301.24	-53,949.08
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-9,631,806	1300	25/10/2023	USD	9,933,474.16	-284,138.28
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-9,640,906	1345	17/11/2023	USD	3,904,181.29	-88,310.70
CALL USD/MXN SPOT C.R.	31,753,851	17.75	05/10/2023	USD	-4,892,633.36	50,806.16
CALL USD/MXN SPOT C.R.	15,725,701	17.35	18/10/2023	USD	-8,683,732.09	206,478.45
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-31,451,403	17.85	18/10/2023	USD	9,379,437.40	-136,184.57
CALL USD/MXN SPOT C.R.	31,165,535	18.2	27/10/2023	USD	-5,311,230.47	125,285.45
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-32,103,550	4.36	09/11/2023	USD	15,025,103.47	-432,434.82
CALL USD/PLN SPOT C.R.	32,103,550	4.22	09/11/2023	USD	-25,400,649.80	1,190,720.67
CALL USD/PLN SPOT C.R.	25,363,335	4.42	10/11/2023	USD	-9,670,532.37	279,503.95
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-19,022,501	4.52	10/11/2023	USD	3,551,691.16	-98,346.33
CALL USD/THB SPOT C.R.	-9,919,057	35.45	22/11/2023	USD	7,385,432.27	-288,942.13
CALL USD/THB SPOT C.R.	-9,911,939	35.51	23/11/2023	USD	7,515,232.15	-251,961.49
CALL USD/THB SPOT C.R.	-14,438,893	35	28/11/2023	USD	12,654,245.83	-532,795.15
CALL USD/TRY SPOT C.R.	541,373	23.65	18/10/2023	USD	-351.89	541,362.17
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,283,993	24.5	24/10/2023	USD	1,052,585.44	296,774.45
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,283,993	24.5	24/10/2023	USD	238,220.85	336,182.36
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,285,285	24	15/11/2023	USD	1,571,253.26	287,988.08
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,285,285	24	15/11/2023	USD	2,032,113.04	211,243.83
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-6,554,857	30	15/11/2023	USD	1,867,216.57	-85,213.14
CALL USD/TRY SPOT C.R.	6,554,857	25	15/11/2023	USD	-5,574,578.14	865,306.67
CALL USD/TRY SPOT C.R.	2,096,741	27.75	06/11/2023	USD	-591,155.16	45,876.69
CALL USD/TRY SPOT C.R.	2,096,741	28	06/11/2023	USD	-562,073.36	37,301.02
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,168,594	28.5	05/01/2024	USD	-1,207,994.78	166,477.93
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,168,594	30	05/04/2024	USD	-405,770.15	158,904.99
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,287,498	27.1	04/10/2023	USD	-4,404,221.46	89,094.34
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,574,996	28.2	04/10/2023	USD	1,014,459.37	-8,777.25
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,299,372	27.3	11/10/2023	USD	-4,094,506.78	107,153.30
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,598,744	28.4	11/10/2023	USD	2,232,413.45	-34,233.94
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-3,285,285	24	15/11/2023	USD	-2,032,113.04	-211,243.83
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,149,845	27.75	24/11/2023	USD	-544,041.23	83,187.41
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,118,984	28.75	20/10/2023	USD	2,812,773.98	-67,696.00

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Emerging Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,059,492	27.85	20/10/2023	USD	-3,046,067.16	89,401.22
CALL USD/TWD SPOT C.R.	28,861,952	30.75	06/11/2023	USD	-27,067,027.21	1,270,214.51
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-43,292,927	31.4	06/11/2023	USD	40,611,796.03	-587,052.09
CALL USD/TWD SPOT C.R.	19,368,805	31.85	06/11/2023	USD	-5,700,626.69	150,882.99
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-28,861,952	30.75	06/11/2023	USD	27,067,027.21	-1,270,214.51
CALL USD/TWD SPOT C.R.	43,292,927	31.4	06/11/2023	USD	-40,611,796.03	587,052.09
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	31,442,431	19.4	10/11/2023	USD	-9,715,396.75	334,233.04
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-15,721,215	19.3	31/10/2023	USD	5,213,154.89	-140,704.87
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-10,131,175	0.635	12/12/2023	AUD	1,845,536.88	-55,774.78
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-26,202,025	5.03	16/11/2023	EUR	3,062,095.06	-38,560.57
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	20,961,620	5.135	16/11/2023	EUR	-8,520,824.64	107,636.71
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-10,479,107	18.2	10/10/2023	EUR	5,232,951.92	-26,516.49
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-15,874,174	4.575	02/10/2023	EUR	37,311.06	0.00
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-7,326,454	4.63	13/10/2023	EUR	8,327,169.22	-52,902.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	30,342,461	1.082	22/11/2023	EUR	-25,269,909.64	744,660.08
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-45,513,692	1.065	22/11/2023	EUR	26,274,782.45	-522,836.19
PUT EUR/USD SPOT C.R.	19,905,322	1.0485	27/10/2023	EUR	-6,201,037.28	77,976.68
PUT EUR/USD SPOT C.R.	19,905,322	1.0485	11/10/2023	EUR	-4,539,503.23	33,087.41
PUT USA 5Y Treasury Bond	-891	104	24/11/2023	USD	23,424,023.42	-278,437.50
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,681,213	4.71	30/11/2023	USD	5,166,821.48	150,821.62
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-840,607	4.61	30/11/2023	USD	-1,375,703.79	-33,775.59
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,695,799	4.8	09/11/2023	USD	8,444,248.08	221,301.77
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-847,900	4.71	09/11/2023	USD	-2,235,123.75	-47,075.41
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-41,984,358	4.76	16/10/2023	USD	-651,177.39	-8,396.87
PUT USD/BRL SPOT C.R.	20,992,178	4.84	16/10/2023	USD	1,801,968.56	21,831.87
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-8,409,726	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-7,808,444	7.25	13/10/2023	USD	-2,526,500.14	-17,100.49
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-9,768,176	7.23	06/10/2023	USD	-1,627,671.17	-6,837.72
PUT USD/INR SPOT C.R.	38,617,534	81.5	23/10/2023	USD	1,043,059.59	4,247.93
PUT USD/INR SPOT C.R.	-19,274,839	82	23/10/2023	USD	-672,691.88	-3,662.22
PUT USD/INR SPOT C.R.	19,274,839	82.75	23/10/2023	USD	5,794,594.85	32,767.23
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-15,876,926	17.2	05/10/2023	USD	-493,613.63	-3,492.92
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-15,582,768	17.45	27/10/2023	USD	-5,802,399.49	-159,255.89
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-10,701,183	3.93	09/11/2023	USD	-7,597.84	-214.02
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-8,454,445	4.28	10/11/2023	USD	-1,717,689.59	-39,228.62
PUT USD/THB SPOT C.R.	-24,797,643	32.7	22/11/2023	USD	-15,622.52	-247.98
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,838,115	33.75	22/11/2023	USD	348,754.06	4,562.77
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,823,878	33.96	23/11/2023	USD	546,742.56	7,533.07
PUT USD/THB SPOT C.R.	-24,779,847	32.57	23/11/2023	USD	-17,593.69	-495.60
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,173,493	34	12/10/2023	USD	1,533.88	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-28,877,785	32.5	28/11/2023	USD	-11,551.11	-288.78
PUT USD/THB SPOT C.R.	28,877,785	33.5	28/11/2023	USD	413,818.66	5,486.78
PUT USD/THB SPOT C.R.	-38,581,545	34.5	12/10/2023	USD	-3,086.52	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,290,773	34.9	12/10/2023	USD	82,178.69	385.82
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-42,300,001	18.1	04/10/2023	USD	-32,571.00	0.00
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	21,150,001	18.5	04/10/2023	USD	2,256,070.61	16,074.00
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-15,721,215	18.75	31/10/2023	USD	-6,094,486.21	-175,763.18

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 5,408,253.13 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Bonds

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'ÉVALUATION EN EUR
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,962,000	1.13	29/11/2023	EUR	-57,171.66	594.30
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-3,962,000	1.13	29/11/2023	EUR	57,171.66	-594.30
CALL USA 5Y Treasury Bond	101	106	27/10/2023	USD	2,916,710.72	24,650.95
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,147,000	149.89	24/10/2023	USD	-821,544.32	-6,797.52
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,069,000	1550.33	15/04/2024	USD	96,061.24	1,781.16
CALL USD/PHP SPOT C.R.	1,060,000	63.304	12/04/2024	USD	110,786.70	1,535.36
CALL USD/THB SPOT C.R.	2,138,000	40.866	17/04/2024	USD	235,153.68	4,048.09
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,067,000	33.663	11/04/2024	USD	316,534.24	4,909.23
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,442,000	1.0608	09/05/2024	EUR	2,017,423.14	86,929.94
PUT GBP/USD SPOT C.R.	6,641,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-5,660,972.80	132,436.98
PUT USD/JPY SPOT C.R.	7,700,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	4,138,000	117.84	27/11/2023	USD	-78.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,184,000	133.12	29/05/2024	USD	-418,945.22	10,088.04
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-700,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-638,000	117.84	27/11/2023	USD	12.08	0.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-1,069,000	1137.74	15/04/2024	USD	20,361.90	-242.89
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-1,060,000	51.028	12/04/2024	USD	29,482.92	-270.95
PUT USD/THB SPOT C.R.	-2,138,000	28.787	17/04/2024	USD	4,574.34	-40.48
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,067,000	26.486	11/04/2024	USD	1,777.82	-10.10

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 259,017.81 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'ÉVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	25,274,759	0.6825	12/12/2023	AUD	1,236,758.86	29,168.84
CALL AUD/USD SPOT C.R.	50,061,825	0.6525	12/12/2023	AUD	11,583,857.50	358,845.99
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-75,092,737	0.675	12/12/2023	AUD	-4,554,584.01	-106,883.47
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-41,200,000	0.975	15/11/2023	USD	-6,590,187.20	-104,293.68
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	41,200,000	1	15/11/2023	USD	14,760,806.40	250,018.08
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-15,690,773	5.3	16/11/2023	EUR	-19,544,585.10	-378,553.90
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	65,963,405	18.75	10/10/2023	EUR	56,892,782.20	493,314.19
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	52,123,855	4.55	13/11/2023	EUR	85,385,711.36	1,353,886.74
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-104,247,710	4.55	13/10/2023	EUR	-213,655,331.16	-1,838,951.50
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	78,009,392	4.63	13/10/2023	EUR	52,202,884.74	444,967.14
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	39,037,494	4.7	12/10/2023	EUR	13,749,500.06	72,574.14
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-39,037,730	4.72	12/10/2023	EUR	-15,747,033.44	-84,120.53
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	39,037,730	4.72	13/11/2023	EUR	25,768,922.54	256,897.50
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	26,082,043	4.8	14/12/2023	EUR	4,287,402.90	85,957.44
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-104,624,007	4.75	13/10/2023	EUR	-30,320,713.94	-163,561.22
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	52,312,003	4.66	13/10/2023	EUR	44,825,720.44	283,469.28
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	52,312,003	4.84	13/10/2023	EUR	4,431,624.94	21,550.29
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,230	106	27/10/2023	USD	68,024,307.04	574,916.30
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,679	107.25	27/10/2023	USD	27,271,605.08	188,360.49
CALL USA 5Y Treasury Bond	-2,230	107	27/10/2023	USD	-29,065,197.78	-209,062.50
CALL USA 5Y Treasury Bond	-6,691	108	24/11/2023	USD	-77,058,889.04	-784,118.29
CALL USA 5Y Treasury Bond	3,345	106.75	24/11/2023	USD	81,770,634.04	940,781.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	3,345	108.25	24/11/2023	USD	33,584,354.98	339,718.20
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-20,952,347	5.1	30/11/2023	USD	9,980,440.97	-433,294.54

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-18,193,182	5.1	09/11/2023	USD	8,188,569.29	-278,173.75
CALL USD/CNH SPOT C.R.	143,190,528	7.25	12/10/2023	USD	-65,170,305.01	970,831.78
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,702,896	7.28	12/10/2023	USD	-18,749,146.24	207,507.60
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-142,867,491	7.42	13/10/2023	USD	3,140,227.45	-17,144.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	142,867,491	7.35	13/10/2023	USD	-34,978,247.82	215,729.91
CALL USD/CNH SPOT C.R.	118,954,938	7.5	09/08/2024	USD	-9,032,248.44	387,793.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,705,176	7.3	26/02/2024	USD	-17,681,923.48	546,224.27
CALL USD/CNH SPOT C.R.	71,839,436	7.32	06/10/2023	USD	-24,082,734.13	111,351.13
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-107,759,154	7.38	06/10/2023	USD	2,604,538.75	-8,620.73
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,842,341	7.3	10/11/2023	USD	-9,497,661.54	166,012.92
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,445,581	7.45	07/12/2023	USD	-13,521,661.10	224,498.73
CALL USD/HKD SPOT C.R.	107,970,434	7.8	08/02/2024	USD	-60,734,448.83	333,628.64
CALL USD/INR SPOT C.R.	-483,939	82.5	23/10/2023	USD	11,882,967.28	-414,213.07
CALL USD/INR SPOT C.R.	-23,900,525	83	23/10/2023	USD	13,686,635.64	-102,772.26
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-19,234,192	15700	15/12/2023	USD	7,188,202.23	-158,682.08
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-24,230,986	1300	25/10/2023	USD	25,085,855.19	-839,119.05
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-24,093,014	1345	17/11/2023	USD	11,701,735.97	-281,888.26
CALL USD/MXN SPOT C.R.	78,296,296	17.75	05/10/2023	USD	-30,169,128.77	452,552.59
CALL USD/MXN SPOT C.R.	39,223,211	17.35	18/10/2023	USD	-28,182,661.57	890,759.12
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-78,446,422	17.85	18/10/2023	USD	34,252,845.70	-658,949.94
CALL USD/MXN SPOT C.R.	79,103,249	18.2	27/10/2023	USD	-20,853,989.53	562,424.10
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-77,880,083	4.36	09/11/2023	USD	42,253,839.03	-1,296,703.38
CALL USD/PLN SPOT C.R.	77,880,083	4.22	09/11/2023	USD	-63,413,078.78	3,285,760.70
CALL USD/PLN SPOT C.R.	62,411,288	4.42	10/11/2023	USD	-27,226,300.28	851,289.97
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-46,808,466	4.52	10/11/2023	USD	10,830,542.86	-302,850.78
CALL USD/THB SPOT C.R.	-23,492,534	35.45	22/11/2023	USD	18,252,759.22	-777,602.88
CALL USD/THB SPOT C.R.	-23,438,477	35.51	23/11/2023	USD	18,880,161.99	-691,903.84
CALL USD/THB SPOT C.R.	-36,374,409	35	28/11/2023	USD	32,731,875.68	-1,508,083.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,190,651	23.65	18/10/2023	USD	-9,287.08	1,187,043.33
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,145,011	24.5	24/10/2023	USD	2,151,077.01	658,841.46
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,145,011	24.5	24/10/2023	USD	112,391.02	752,155.31
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,147,520	24	15/11/2023	USD	3,474,195.05	639,845.99
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,147,520	24	15/11/2023	USD	4,614,510.39	472,308.12
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-15,660,003	30	15/11/2023	USD	4,590,573.28	-217,674.04
CALL USD/TRY SPOT C.R.	15,660,003	25	15/11/2023	USD	-13,193,709.13	2,080,588.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,297,235	27.75	06/11/2023	USD	-1,538,052.18	120,406.15
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,297,235	28	06/11/2023	USD	-1,421,565.98	96,727.51
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,920,625	28.5	05/01/2024	USD	-2,915,502.86	406,486.48
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,920,625	30	05/04/2024	USD	-987,701.94	415,199.16
CALL USD/TRY SPOT C.R.	13,063,731	27.1	04/10/2023	USD	-10,748,707.23	266,369.48
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-26,127,462	28.2	04/10/2023	USD	4,136,238.51	-45,200.51
CALL USD/TRY SPOT C.R.	12,995,130	27.3	11/10/2023	USD	-9,885,005.54	283,163.88
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-25,990,261	28.4	11/10/2023	USD	6,212,711.99	-106,819.97
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-7,147,520	24	15/11/2023	USD	-4,614,510.39	-472,308.12
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,902,033	27.75	24/11/2023	USD	-1,516,558.17	219,202.40
CALL USD/TWD SPOT C.R.	68,838,074	30.75	06/11/2023	USD	-64,419,358.03	3,063,294.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-103,257,111	31.4	06/11/2023	USD	98,263,597.11	-1,479,674.40
CALL USD/TWD SPOT C.R.	47,583,448	31.85	06/11/2023	USD	-13,136,838.32	374,481.74
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-68,838,074	30.75	06/11/2023	USD	64,419,358.03	-3,063,294.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	103,257,111	31.4	06/11/2023	USD	-98,263,597.11	1,479,674.40
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	78,453,865	19.4	10/11/2023	USD	-30,400,872.69	1,151,702.74
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-39,226,932	19.3	31/10/2023	USD	16,840,906.45	-510,342.39

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-25,030,912	0.635	12/12/2023	AUD	5,649,577.83	-179,102.02
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-65,378,221	5.03	16/11/2023	EUR	6,816,124.76	-87,014.36
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	52,302,577	5.135	16/11/2023	EUR	-18,568,587.98	235,353.13
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-26,385,362	18.2	10/10/2023	EUR	6,062,469.00	-28,985.70
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-39,004,696	4.575	02/10/2023	EUR	618,009.90	-1,236.02
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-18,309,201	4.63	13/10/2023	EUR	17,178,956.40	-105,983.25
PUT EUR/USD SPOT C.R.	74,542,489	1.082	22/11/2023	EUR	-63,324,451.85	1,988,165.59
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-111,813,734	1.065	22/11/2023	EUR	69,025,172.49	-1,476,360.60
PUT EUR/USD SPOT C.R.	50,524,097	1.0485	27/10/2023	EUR	-18,227,512.89	254,568.24
PUT EUR/USD SPOT C.R.	50,524,097	1.0485	11/10/2023	EUR	-15,202,580.44	130,753.08
PUT USA 5Y Treasury Bond	-1,115	104	24/11/2023	USD	32,324,771.59	-400,708.70
PUT USD/BRL SPOT C.R.	4,190,470	4.71	30/11/2023	USD	10,777,134.56	312,190.02
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-2,095,235	4.61	30/11/2023	USD	-2,830,809.15	-69,729.42
PUT USD/BRL SPOT C.R.	4,158,442	4.8	09/11/2023	USD	16,763,012.38	432,685.89
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-2,079,221	4.71	09/11/2023	USD	-4,392,104.86	-93,357.02
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-104,328,057	4.76	16/10/2023	USD	-1,653,599.70	-22,952.17
PUT USD/BRL SPOT C.R.	52,164,029	4.84	16/10/2023	USD	3,750,593.69	50,077.47
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-21,157,281	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-19,048,999	7.25	13/10/2023	USD	-5,150,468.35	-33,716.73
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-23,946,479	7.23	06/10/2023	USD	-2,900,637.00	-11,494.31
PUT USD/INR SPOT C.R.	96,787,858	81.5	23/10/2023	USD	2,052,870.47	7,743.03
PUT USD/INR SPOT C.R.	-47,801,050	82	23/10/2023	USD	-1,437,855.58	-7,648.17
PUT USD/INR SPOT C.R.	47,801,050	82.75	23/10/2023	USD	12,376,647.87	66,443.46
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-39,148,148	17.2	05/10/2023	USD	-503,836.66	-4,306.30
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-39,551,625	17.45	27/10/2023	USD	-8,906,630.43	-217,929.45
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-25,960,027	3.93	09/11/2023	USD	-16,874.02	-519.20
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-20,803,763	4.28	10/11/2023	USD	-3,444,687.08	-78,846.26
PUT USD/THB SPOT C.R.	-58,731,335	32.7	22/11/2023	USD	-26,429.10	-587.31
PUT USD/THB SPOT C.R.	46,985,068	33.75	22/11/2023	USD	637,117.52	7,987.46
PUT USD/THB SPOT C.R.	46,876,953	33.96	23/11/2023	USD	1,008,792.03	13,594.32
PUT USD/THB SPOT C.R.	-58,596,191	32.57	23/11/2023	USD	-29,298.10	-585.96
PUT USD/THB SPOT C.R.	48,207,375	34	12/10/2023	USD	4,338.66	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-72,748,818	32.5	28/11/2023	USD	-20,369.67	-727.49
PUT USD/THB SPOT C.R.	72,748,818	33.5	28/11/2023	USD	804,601.93	10,184.83
PUT USD/THB SPOT C.R.	-95,410,177	34.5	12/10/2023	USD	-8,586.92	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	47,705,088	34.9	12/10/2023	USD	152,179.23	954.10
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-104,509,902	18.1	04/10/2023	USD	-114,960.89	-1,045.10
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	52,254,951	18.5	04/10/2023	USD	2,405,817.94	17,766.68
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-39,226,932	18.75	31/10/2023	USD	-10,923,131.48	-290,671.57

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 11,648,380.59 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Asian Local Currency Debt

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	2,389,867	0.6825	12/12/2023	AUD	154,380.83	2,793.56
CALL AUD/USD SPOT C.R.	4,197,014	0.6525	12/12/2023	AUD	1,126,516.13	30,471.56
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-6,295,521	0.675	12/12/2023	AUD	-505,006.33	-9,076.06
CALL USA 5Y Treasury Bond	183	106	27/10/2023	USD	6,324,072.14	47,179.23
CALL USA 5Y Treasury Bond	226	107.25	27/10/2023	USD	2,574,516.72	15,890.06
CALL USA 5Y Treasury Bond	-183	107	27/10/2023	USD	-2,629,298.85	-17,156.25



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Asian Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL USA 5Y Treasury Bond	-549	108	24/11/2023	USD	-7,043,225.46	-64,337.31
CALL USA 5Y Treasury Bond	274	106.75	24/11/2023	USD	7,318,099.44	77,062.50
CALL USA 5Y Treasury Bond	274	108.25	24/11/2023	USD	2,974,231.87	27,827.44
CALL USD/CNH SPOT C.R.	25,245,411	7.25	12/10/2023	USD	-12,159,704.66	171,163.89
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,411,619	7.28	12/10/2023	USD	-3,142,917.32	36,590.54
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-25,312,516	7.42	13/10/2023	USD	208,068.88	-3,037.50
CALL USD/CNH SPOT C.R.	25,312,516	7.35	13/10/2023	USD	-4,520,815.36	38,221.90
CALL USD/CNH SPOT C.R.	21,170,360	7.5	09/08/2024	USD	-1,491,663.57	69,015.37
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,476,547	7.3	26/02/2024	USD	-2,828,199.91	97,056.46
CALL USD/CNH SPOT C.R.	12,101,683	7.32	06/10/2023	USD	-2,864,347.35	18,757.61
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-18,152,525	7.38	06/10/2023	USD	114,905.48	-1,452.20
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,012,556	7.3	10/11/2023	USD	-1,504,277.26	27,803.57
CALL USD/CNH SPOT C.R.	236,632	7.45	07/12/2023	USD	-2,047,181.52	36,748.95
CALL USD/HKD SPOT C.R.	23,330,813	7.8	08/02/2024	USD	-13,502,008.10	72,092.21
CALL USD/INR SPOT C.R.	-83,354	82.5	23/10/2023	USD	2,326,608.52	-71,344.36
CALL USD/INR SPOT C.R.	-4,269,601	83	23/10/2023	USD	2,241,796.70	-18,359.28
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-3,182,549	15700	15/12/2023	USD	1,058,070.24	-26,256.03
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-4,161,858	1300	25/10/2023	USD	4,292,207.39	-144,125.14
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-3,943,865	1345	17/11/2023	USD	1,597,107.57	-46,143.22
CALL USD/THB SPOT C.R.	-4,857,155	35.45	22/11/2023	USD	3,616,491.90	-160,771.83
CALL USD/THB SPOT C.R.	-4,862,844	35.51	23/11/2023	USD	3,687,008.32	-143,551.15
CALL USD/THB SPOT C.R.	-6,260,082	35	28/11/2023	USD	5,486,335.86	-259,543.00
CALL USD/TWD SPOT C.R.	14,110,970	30.75	06/11/2023	USD	-13,233,408.78	627,938.17
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-21,166,455	31.4	06/11/2023	USD	19,855,616.44	-303,315.30
CALL USD/TWD SPOT C.R.	8,498,019	31.85	06/11/2023	USD	-2,501,136.95	66,879.41
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-14,110,970	30.75	06/11/2023	USD	13,233,408.78	-627,938.17
CALL USD/TWD SPOT C.R.	21,166,455	31.4	06/11/2023	USD	-19,855,616.44	303,315.30
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-2,098,507	0.635	12/12/2023	AUD	382,272.74	-15,208.52
PUT EUR/USD SPOT C.R.	6,656,343	1.082	22/11/2023	EUR	-5,543,557.79	178,383.92
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-9,984,514	1.065	22/11/2023	EUR	5,764,000.27	-132,463.30
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,191,220	1.0485	27/10/2023	EUR	-1,305,676.52	21,218.64
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,191,220	1.0485	11/10/2023	EUR	-955,827.63	10,898.46
PUT USA 5Y Treasury Bond	-91	104	24/11/2023	USD	2,392,352.56	-32,703.58
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-3,375,002	7.25	13/10/2023	USD	-1,092,015.65	-5,973.75
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-4,033,894	7.23	06/10/2023	USD	-672,167.76	-1,936.27
PUT USD/INR SPOT C.R.	16,670,820	81.5	23/10/2023	USD	450,278.85	1,333.67
PUT USD/INR SPOT C.R.	-8,539,202	82	23/10/2023	USD	-298,018.15	-1,366.27
PUT USD/INR SPOT C.R.	8,539,202	82.75	23/10/2023	USD	2,567,140.30	11,869.49
PUT USD/THB SPOT C.R.	-12,142,888	32.7	22/11/2023	USD	-7,650.02	-121.43
PUT USD/THB SPOT C.R.	9,714,310	33.75	22/11/2023	USD	170,777.57	1,651.43
PUT USD/THB SPOT C.R.	9,725,688	33.96	23/11/2023	USD	268,234.48	2,820.45
PUT USD/THB SPOT C.R.	-12,157,111	32.57	23/11/2023	USD	-8,631.55	-121.57
PUT USD/THB SPOT C.R.	8,596,238	34	12/10/2023	USD	687.70	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-12,520,164	32.5	28/11/2023	USD	-5,008.07	-125.20
PUT USD/THB SPOT C.R.	12,520,164	33.5	28/11/2023	USD	179,413.95	1,752.82
PUT USD/THB SPOT C.R.	-16,953,108	34.5	12/10/2023	USD	-1,356.25	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	8,476,554	34.9	12/10/2023	USD	36,110.12	169.53

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 89,520.55 et figure au passif de l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	363,843	0.6825	12/12/2023	AUD	17,803.77	419.90
CALL AUD/USD SPOT C.R.	746,000	0.6525	12/12/2023	AUD	172,617.71	5,347.37
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-1,119,000	0.675	12/12/2023	AUD	-67,870.47	-1,592.73
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-600,000	0.975	15/11/2023	USD	-95,973.60	-1,518.84
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	600,000	1	15/11/2023	USD	214,963.20	3,641.04
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-233,136	5.3	16/11/2023	EUR	-290,396.56	-5,624.62
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	964,853	18.75	10/10/2023	EUR	832,176.14	7,215.75
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	787,823	4.55	13/11/2023	EUR	1,290,557.40	20,463.25
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,575,647	4.55	13/10/2023	EUR	-3,229,283.22	-27,794.74
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	1,170,103	4.63	13/10/2023	EUR	783,017.92	6,674.29
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	585,449	4.7	12/10/2023	EUR	206,202.56	1,088.40
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-585,453	4.72	12/10/2023	EUR	-236,159.94	-1,261.56
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	585,453	4.72	13/11/2023	EUR	386,459.28	3,852.72
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	390,095	4.8	14/12/2023	EUR	64,124.36	1,285.62
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,530,745	4.75	13/10/2023	EUR	-443,619.80	-2,393.05
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	765,373	4.66	13/10/2023	EUR	655,841.76	4,147.41
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	765,373	4.84	13/10/2023	EUR	64,838.78	315.31
CALL USA 5Y Treasury Bond	33	106	27/10/2023	USD	1,006,637.73	8,507.73
CALL USA 5Y Treasury Bond	-33	107	27/10/2023	USD	-430,112.79	-3,093.75
CALL USA 5Y Treasury Bond	-98	108	24/11/2023	USD	-1,128,646.11	-11,484.62
CALL USA 5Y Treasury Bond	49	106.75	24/11/2023	USD	1,197,835.89	13,781.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	49	108.25	24/11/2023	USD	491,968.13	4,976.44
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-310,719	5.1	30/11/2023	USD	148,007.89	-6,425.67
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-272,983	5.1	09/11/2023	USD	122,866.92	-4,173.91
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,148,197	7.25	12/10/2023	USD	-977,708.90	14,564.78
CALL USD/CNH SPOT C.R.	716,397	7.28	12/10/2023	USD	-281,572.68	3,116.33
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,151,024	7.42	13/10/2023	USD	47,279.51	-258.12
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,151,024	7.35	13/10/2023	USD	-526,635.21	3,248.05
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,802,762	7.5	09/08/2024	USD	-136,883.72	5,877.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	721,016	7.3	26/02/2024	USD	-267,244.58	8,255.63
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,073,739	7.32	06/10/2023	USD	-359,949.52	1,664.30
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,610,609	7.38	06/10/2023	USD	38,928.42	-128.85
CALL USD/CNH SPOT C.R.	717,785	7.3	10/11/2023	USD	-142,494.68	2,490.71
CALL USD/CNH SPOT C.R.	21,150	7.45	07/12/2023	USD	-197,832.66	3,284.60
CALL USD/HKD SPOT C.R.	1,560,698	7.8	08/02/2024	USD	-877,908.23	4,822.56
CALL USD/INR SPOT C.R.	-7,038	82.5	23/10/2023	USD	172,815.84	-6,023.96
CALL USD/INR SPOT C.R.	-361,035	83	23/10/2023	USD	206,746.69	-1,552.45
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-286,087	15700	15/12/2023	USD	106,916.43	-2,360.22
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-352,131	1300	25/10/2023	USD	364,554.18	-12,194.30
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-352,497	1345	17/11/2023	USD	171,204.27	-4,124.21
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,168,870	17.75	05/10/2023	USD	-450,388.99	6,756.07
CALL USD/MXN SPOT C.R.	573,578	17.35	18/10/2023	USD	-412,127.26	13,025.96
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-1,147,155	17.85	18/10/2023	USD	500,893.76	-9,636.10
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,162,927	18.2	27/10/2023	USD	-306,582.45	8,268.41
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-1,169,693	4.36	09/11/2023	USD	634,616.94	-19,475.39
CALL USD/PLN SPOT C.R.	1,169,693	4.22	09/11/2023	USD	-952,410.83	49,349.35
CALL USD/PLN SPOT C.R.	936,364	4.42	10/11/2023	USD	-408,479.43	12,772.00
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-702,273	4.52	10/11/2023	USD	162,491.93	-4,543.71
CALL USD/THB SPOT C.R.	-346,985	35.45	22/11/2023	USD	269,593.47	-11,485.20
CALL USD/THB SPOT C.R.	-347,759	35.51	23/11/2023	USD	280,126.83	-10,265.85

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL USD/THB SPOT C.R.	-528,576	35	28/11/2023	USD	475,644.40	-21,914.76
CALL USD/TRY SPOT C.R.	17,197	23.65	18/10/2023	USD	-134.14	17,144.89
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,280	24.5	24/10/2023	USD	31,093.48	9,523.45
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,280	24.5	24/10/2023	USD	1,624.59	10,872.29
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,289	24	15/11/2023	USD	50,205.68	9,246.43
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,289	24	15/11/2023	USD	66,684.41	6,825.34
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-229,183	30	15/11/2023	USD	67,182.70	-3,185.64
CALL USD/TRY SPOT C.R.	229,183	25	15/11/2023	USD	-193,088.97	30,449.25
CALL USD/TRY SPOT C.R.	78,658	27.75	06/11/2023	USD	-22,838.35	1,787.90
CALL USD/TRY SPOT C.R.	78,658	28	06/11/2023	USD	-21,108.66	1,436.30
CALL USD/TRY SPOT C.R.	117,483	28.5	05/01/2024	USD	-43,244.32	6,029.23
CALL USD/TRY SPOT C.R.	117,483	30	05/04/2024	USD	-14,650.13	6,158.46
CALL USD/TRY SPOT C.R.	194,670	27.1	04/10/2023	USD	-160,172.53	3,969.32
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-389,340	28.2	04/10/2023	USD	61,636.42	-673.56
CALL USD/TRY SPOT C.R.	194,988	27.3	11/10/2023	USD	-148,321.52	4,248.79
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-389,976	28.4	11/10/2023	USD	93,219.86	-1,602.80
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-103,289	24	15/11/2023	USD	-66,684.41	-6,825.34
CALL USD/TRY SPOT C.R.	115,709	27.75	24/11/2023	USD	-22,206.87	3,209.77
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,006,293	30.75	06/11/2023	USD	-941,699.05	44,780.04
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,509,440	31.4	06/11/2023	USD	1,436,443.48	-21,630.28
CALL USD/TWD SPOT C.R.	722,613	31.85	06/11/2023	USD	-199,499.00	5,686.96
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,006,293	30.75	06/11/2023	USD	941,699.05	-44,780.04
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,509,440	31.4	06/11/2023	USD	-1,436,443.48	21,630.28
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	1,165,679	19.4	10/11/2023	USD	-451,700.61	17,112.17
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-582,840	19.3	31/10/2023	USD	250,224.87	-7,582.75
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-373,000	0.635	12/12/2023	AUD	84,187.60	-2,668.90
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-971,400	5.03	16/11/2023	EUR	101,275.06	-1,292.87
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	777,120	5.135	16/11/2023	EUR	-275,895.04	3,496.91
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-385,941	18.2	10/10/2023	EUR	88,676.26	-423.98
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-585,051	4.575	02/10/2023	EUR	9,269.84	-18.54
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-267,880	4.63	13/10/2023	EUR	251,343.50	-1,550.63
PUT EUR/USD SPOT C.R.	1,132,019	1.082	22/11/2023	EUR	-961,659.37	30,192.73
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,698,028	1.065	22/11/2023	EUR	1,048,231.48	-22,420.34
PUT EUR/USD SPOT C.R.	742,774	1.0485	27/10/2023	EUR	-267,969.61	3,742.50
PUT EUR/USD SPOT C.R.	742,774	1.0485	11/10/2023	EUR	-223,498.93	1,922.25
PUT USA 5Y Treasury Bond	-16	104	24/11/2023	USD	463,853.22	-5,750.08
PUT USD/BRL SPOT C.R.	62,144	4.71	30/11/2023	USD	159,823.18	4,629.73
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-31,072	4.61	30/11/2023	USD	-41,980.45	-1,034.08
PUT USD/BRL SPOT C.R.	62,396	4.8	09/11/2023	USD	251,523.27	6,492.30
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-31,198	4.71	09/11/2023	USD	-65,902.03	-1,400.79
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-1,560,378	4.76	16/10/2023	USD	-24,731.99	-343.28
PUT USD/BRL SPOT C.R.	780,189	4.84	16/10/2023	USD	56,095.59	748.98
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-314,336	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-286,803	7.25	13/10/2023	USD	-77,545.80	-507.64
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-357,913	7.23	06/10/2023	USD	-43,354.00	-171.80
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,407,582	81.5	23/10/2023	USD	29,854.81	112.61
PUT USD/INR SPOT C.R.	-722,069	82	23/10/2023	USD	-21,719.84	-115.53
PUT USD/INR SPOT C.R.	722,069	82.75	23/10/2023	USD	186,958.11	1,003.68
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-584,435	17.2	05/10/2023	USD	-7,521.68	-64.29
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-581,463	17.45	27/10/2023	USD	-130,939.65	-3,203.86
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-389,898	3.93	09/11/2023	USD	-253.43	-7.80
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-312,121	4.28	10/11/2023	USD	-51,681.00	-1,182.94

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT USD/THB SPOT C.R.	-867,463	32.7	22/11/2023	USD	-390.36	-8.67
PUT USD/THB SPOT C.R.	693,970	33.75	22/11/2023	USD	9,410.23	117.97
PUT USD/THB SPOT C.R.	695,519	33.96	23/11/2023	USD	14,967.57	201.70
PUT USD/THB SPOT C.R.	-869,399	32.57	23/11/2023	USD	-434.70	-8.69
PUT USD/THB SPOT C.R.	708,985	34	12/10/2023	USD	63.81	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,057,153	32.5	28/11/2023	USD	-296.00	-10.57
PUT USD/THB SPOT C.R.	1,057,153	33.5	28/11/2023	USD	11,692.11	148.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,442,068	34.5	12/10/2023	USD	-129.79	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	721,034	34.9	12/10/2023	USD	2,300.10	14.42
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-1,557,362	18.1	04/10/2023	USD	-1,713.10	-15.57
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	778,681	18.5	04/10/2023	USD	35,850.47	264.75
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-582,840	18.75	31/10/2023	USD	-162,297.63	-4,318.84

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 170,284.92 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	48,342,000	1.13	29/11/2023	EUR	736,848.54	7,659.55
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-48,342,000	1.13	29/11/2023	EUR	-736,848.54	-7,659.55
CALL USA 5Y Treasury Bond	589	106	27/10/2023	USD	17,966,958.23	151,850.09
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-6,000,000	149.89	24/10/2023	USD	2,269,740.00	-37,560.00
CALL USD/KRW SPOT C.R.	10,284,000	1550.33	15/04/2024	USD	-488,078.64	18,099.84
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-6,000,000	1550.33	15/04/2024	USD	284,820.00	-10,560.00
CALL USD/PHP SPOT C.R.	10,270,000	63.304	12/04/2024	USD	-566,904.00	15,713.10
CALL USD/PHP SPOT C.R.	-6,000,000	63.304	12/04/2024	USD	331,200.00	-9,180.00
CALL USD/THB SPOT C.R.	20,568,000	40.866	17/04/2024	USD	-1,194,795.12	41,136.00
CALL USD/THB SPOT C.R.	-12,268,000	40.866	17/04/2024	USD	712,648.12	-24,536.00
CALL USD/TWD SPOT C.R.	10,269,000	33.663	11/04/2024	USD	-1,608,946.92	49,907.34
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-6,000,000	33.663	11/04/2024	USD	940,080.00	-29,160.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	51,858,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-24,878,345.04	1,071,997.74
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-11,000,000	1.0608	09/05/2024	EUR	5,277,137.48	-227,389.70
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-7,500,000	1.0608	09/05/2024	EUR	3,598,048.28	-155,038.43
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-3,358,000	1.0608	09/05/2024	EUR	1,610,966.15	-69,415.87
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-8,000,000	1.0608	09/05/2024	EUR	3,837,918.17	-165,374.33
PUT GBP/USD SPOT C.R.	77,522,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-34,901,158.30	1,633,007.33
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-4,522,000	1.1949	09/05/2024	GBP	2,035,848.38	-95,256.30
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-13,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	5,852,726.43	-273,846.07
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-12,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	5,402,516.70	-252,780.99
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-5,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	2,251,048.63	-105,325.41
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-10,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	4,502,097.25	-210,650.83
PUT USD/JPY SPOT C.R.	99,300,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	51,434,000	117.84	27/11/2023	USD	514.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	10,363,000	133.12	29/05/2024	USD	1,936,637.44	93,267.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-18,300,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-10,434,000	117.84	27/11/2023	USD	-104.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-18,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-10,000,000	117.84	27/11/2023	USD	-100.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-463,000	133.12	29/05/2024	USD	-86,525.44	-4,167.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-900,000	133.12	29/05/2024	USD	-168,192.00	-8,100.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-2,400,000	133.12	29/05/2024	USD	-448,512.00	-21,600.00

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-10,284,000	1137.74	15/04/2024	USD	-103,457.04	-2,468.16
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,000,000	1137.74	15/04/2024	USD	60,360.00	1,440.00
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-10,270,000	51.028	12/04/2024	USD	-150,866.30	-2,772.90
PUT USD/PHP SPOT C.R.	6,000,000	51.028	12/04/2024	USD	88,140.00	1,620.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-20,568,000	28.787	17/04/2024	USD	-23,241.84	-411.36
PUT USD/THB SPOT C.R.	12,268,000	28.787	17/04/2024	USD	13,862.84	245.36
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-10,269,000	26.486	11/04/2024	USD	-9,036.72	-102.69
PUT USD/TWD SPOT C.R.	6,000,000	26.486	11/04/2024	USD	5,280.00	60.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,372,647.76 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	9,337,000	1.13	29/11/2023	EUR	145,119.86	1,482.83
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-9,337,000	1.13	29/11/2023	EUR	-145,119.86	-1,482.83
CALL USA 5Y Treasury Bond	186	106	27/10/2023	USD	6,427,745.46	56,672.34
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-2,097,000	149.89	24/10/2023	USD	735,417.90	-10,443.06
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,928,000	1550.33	15/04/2024	USD	-79,009.44	2,834.16
CALL USD/PHP SPOT C.R.	1,930,000	63.304	12/04/2024	USD	-88,973.00	2,412.50
CALL USD/THB SPOT C.R.	3,856,000	40.866	17/04/2024	USD	-201,514.56	6,825.12
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,925,000	33.663	11/04/2024	USD	-290,136.00	8,893.50
PUT EUR/USD SPOT C.R.	9,175,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-4,250,180.09	177,669.80
PUT GBP/USD SPOT C.R.	13,715,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-6,052,122.93	278,383.59
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-1,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	441,277.65	-20,297.75
PUT USD/JPY SPOT C.R.	19,800,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	9,639,000	117.84	27/11/2023	USD	96.39	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	2,219,000	133.12	29/05/2024	USD	410,980.99	19,438.44
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-4,400,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-1,928,000	1137.74	15/04/2024	USD	-22,904.64	-559.12
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-1,930,000	51.028	12/04/2024	USD	-36,071.70	-675.50
PUT USD/THB SPOT C.R.	-3,856,000	28.787	17/04/2024	USD	-4,935.68	-115.68
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,925,000	26.486	11/04/2024	USD	-1,963.50	-38.50

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 520,999.84 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	405,079	0.6825	12/12/2023	AUD	19,821.56	467.49
CALL AUD/USD SPOT C.R.	865,847	0.6525	12/12/2023	AUD	200,349.23	6,206.44
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-1,298,770	0.675	12/12/2023	AUD	-78,774.02	-1,848.61
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-1,400,000	0.975	15/11/2023	USD	-223,938.40	-3,543.96
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	1,400,000	1	15/11/2023	USD	501,580.80	8,495.76
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-271,584	5.3	16/11/2023	EUR	-338,287.76	-6,552.21
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	1,146,417	18.75	10/10/2023	EUR	988,773.28	8,573.60
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	907,029	4.55	13/11/2023	EUR	1,485,832.48	23,559.55
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,814,058	4.55	13/10/2023	EUR	-3,717,905.78	-32,000.37
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	1,357,878	4.63	13/10/2023	EUR	908,674.54	7,745.36
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	679,401	4.7	12/10/2023	EUR	239,293.64	1,263.07

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-679,406	4.72	12/10/2023	EUR	-274,058.68	-1,464.02
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	679,406	4.72	13/11/2023	EUR	448,477.94	4,471.00
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	452,925	4.8	14/12/2023	EUR	74,452.44	1,492.69
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,810,641	4.75	13/10/2023	EUR	-524,735.48	-2,830.62
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	905,321	4.66	13/10/2023	EUR	775,762.04	4,905.77
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	905,321	4.84	13/10/2023	EUR	76,694.50	372.96
CALL USA 5Y Treasury Bond	52	106	27/10/2023	USD	1,586,217.03	13,406.12
CALL USA 5Y Treasury Bond	62	107.25	27/10/2023	USD	631,145.77	4,359.22
CALL USA 5Y Treasury Bond	-52	107	27/10/2023	USD	-677,753.49	-4,875.00
CALL USA 5Y Treasury Bond	-155	108	24/11/2023	USD	-1,785,103.54	-18,164.45
CALL USA 5Y Treasury Bond	77	106.75	24/11/2023	USD	1,882,313.55	21,656.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	77	108.25	24/11/2023	USD	773,092.78	7,820.12
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-362,400	5.1	30/11/2023	USD	172,625.62	-7,494.43
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-317,256	5.1	09/11/2023	USD	142,793.75	-4,850.84
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,524,133	7.25	12/10/2023	USD	-1,148,808.65	17,113.62
CALL USD/CNH SPOT C.R.	842,035	7.28	12/10/2023	USD	-330,953.44	3,662.85
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,525,844	7.42	13/10/2023	USD	55,518.05	-303.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,525,844	7.35	13/10/2023	USD	-618,402.39	3,814.02
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,064,346	7.5	09/08/2024	USD	-156,745.79	6,729.77
CALL USD/CNH SPOT C.R.	830,128	7.3	26/02/2024	USD	-307,686.94	9,504.97
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,247,753	7.32	06/10/2023	USD	-418,284.24	1,934.02
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,871,629	7.38	06/10/2023	USD	45,237.27	-149.73
CALL USD/CNH SPOT C.R.	832,120	7.3	10/11/2023	USD	-165,192.46	2,887.46
CALL USD/CNH SPOT C.R.	25,017	7.45	07/12/2023	USD	-234,003.76	3,885.14
CALL USD/HKD SPOT C.R.	2,400,964	7.8	08/02/2024	USD	-1,350,566.26	7,418.98
CALL USD/INR SPOT C.R.	-8,266	82.5	23/10/2023	USD	202,968.98	-7,075.03
CALL USD/INR SPOT C.R.	-415,561	83	23/10/2023	USD	237,971.01	-1,786.91
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-333,448	15700	15/12/2023	USD	124,616.19	-2,750.95
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-413,411	1300	25/10/2023	USD	427,996.14	-14,316.42
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-416,959	1345	17/11/2023	USD	202,512.82	-4,878.42
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,357,021	17.75	05/10/2023	USD	-522,887.33	7,843.58
CALL USD/MXN SPOT C.R.	679,257	17.35	18/10/2023	USD	-488,059.74	15,425.93
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-1,358,515	17.85	18/10/2023	USD	593,181.99	-11,411.53
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,378,496	18.2	27/10/2023	USD	-363,412.90	9,801.11
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-1,381,485	4.36	09/11/2023	USD	749,524.69	-23,001.73
CALL USD/PLN SPOT C.R.	1,381,485	4.22	09/11/2023	USD	-1,124,860.35	58,284.85
CALL USD/PLN SPOT C.R.	1,085,516	4.42	10/11/2023	USD	-473,545.50	14,806.44
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-814,137	4.52	10/11/2023	USD	188,375.02	-5,267.47
CALL USD/THB SPOT C.R.	-383,243	35.45	22/11/2023	USD	297,764.48	-12,685.34
CALL USD/THB SPOT C.R.	-383,778	35.51	23/11/2023	USD	309,140.85	-11,329.13
CALL USD/THB SPOT C.R.	-620,513	35	28/11/2023	USD	558,374.83	-25,726.47
CALL USD/TRY SPOT C.R.	24,220	23.65	18/10/2023	USD	-188.92	24,146.61
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,809	24.5	24/10/2023	USD	43,596.20	13,352.84
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,809	24.5	24/10/2023	USD	2,277.85	15,244.04
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,903	24	15/11/2023	USD	70,433.00	12,971.72
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,903	24	15/11/2023	USD	93,550.83	9,575.19
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-253,675	30	15/11/2023	USD	74,362.29	-3,526.08
CALL USD/TRY SPOT C.R.	253,675	25	15/11/2023	USD	-213,723.72	33,703.26
CALL USD/TRY SPOT C.R.	84,435	27.75	06/11/2023	USD	-24,515.70	1,919.21
CALL USD/TRY SPOT C.R.	84,435	28	06/11/2023	USD	-22,658.98	1,541.78
CALL USD/TRY SPOT C.R.	126,626	28.5	05/01/2024	USD	-46,609.76	6,498.45
CALL USD/TRY SPOT C.R.	126,626	30	05/04/2024	USD	-15,790.26	6,637.73

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL USD/TRY SPOT C.R.	225,945	27.1	04/10/2023	USD	-185,905.29	4,607.02
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-451,889	28.2	04/10/2023	USD	71,538.55	-781.77
CALL USD/TRY SPOT C.R.	226,612	27.3	11/10/2023	USD	-172,376.95	4,937.88
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-453,224	28.4	11/10/2023	USD	108,338.66	-1,862.75
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-144,903	24	15/11/2023	USD	-93,550.83	-9,575.19
CALL USD/TRY SPOT C.R.	137,574	27.75	24/11/2023	USD	-26,403.20	3,816.30
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,225,601	30.75	06/11/2023	USD	-1,146,929.67	54,539.24
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,838,401	31.4	06/11/2023	USD	1,749,495.93	-26,344.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	826,093	31.85	06/11/2023	USD	-228,067.76	6,501.35
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,225,601	30.75	06/11/2023	USD	1,146,929.67	-54,539.24
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,838,401	31.4	06/11/2023	USD	-1,749,495.93	26,344.29
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	1,357,923	19.4	10/11/2023	USD	-526,195.16	19,934.31
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-678,961	19.3	31/10/2023	USD	291,491.54	-8,833.28
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-432,923	0.635	12/12/2023	AUD	97,712.47	-3,097.66
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-1,131,602	5.03	16/11/2023	EUR	117,977.22	-1,506.09
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	905,281	5.135	16/11/2023	EUR	-321,395.06	4,073.62
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-458,567	18.2	10/10/2023	EUR	105,363.28	-503.76
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-678,939	4.575	02/10/2023	EUR	10,757.44	-21.52
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-316,862	4.63	13/10/2023	EUR	297,301.80	-1,834.16
PUT EUR/USD SPOT C.R.	1,294,127	1.082	22/11/2023	EUR	-1,099,371.43	34,516.41
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,941,191	1.065	22/11/2023	EUR	1,198,341.55	-25,631.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	880,451	1.0485	27/10/2023	EUR	-317,639.16	4,436.20
PUT EUR/USD SPOT C.R.	880,451	1.0485	11/10/2023	EUR	-264,925.61	2,278.54
PUT USA 5Y Treasury Bond	-26	104	24/11/2023	USD	753,761.49	-9,343.88
PUT USD/BRL SPOT C.R.	72,480	4.71	30/11/2023	USD	186,405.51	5,399.76
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-36,240	4.61	30/11/2023	USD	-48,962.78	-1,206.07
PUT USD/BRL SPOT C.R.	72,515	4.8	09/11/2023	USD	292,313.77	7,545.19
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-36,257	4.71	09/11/2023	USD	-76,588.56	-1,627.94
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-1,811,699	4.76	16/10/2023	USD	-28,715.43	-398.57
PUT USD/BRL SPOT C.R.	905,850	4.84	16/10/2023	USD	65,130.62	869.62
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-337,726	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-336,779	7.25	13/10/2023	USD	-91,058.31	-596.10
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-415,918	7.23	06/10/2023	USD	-50,380.15	-199.64
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,653,240	81.5	23/10/2023	USD	35,065.22	132.26
PUT USD/INR SPOT C.R.	-831,122	82	23/10/2023	USD	-25,000.15	-132.98
PUT USD/INR SPOT C.R.	831,122	82.75	23/10/2023	USD	215,194.11	1,155.26
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-678,510	17.2	05/10/2023	USD	-8,732.42	-74.64
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-689,248	17.45	27/10/2023	USD	-155,211.76	-3,797.76
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-460,495	3.93	09/11/2023	USD	-299.32	-9.21
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-361,839	4.28	10/11/2023	USD	-59,913.30	-1,371.37
PUT USD/THB SPOT C.R.	-958,108	32.7	22/11/2023	USD	-431.15	-9.58
PUT USD/THB SPOT C.R.	766,486	33.75	22/11/2023	USD	10,393.55	130.30
PUT USD/THB SPOT C.R.	767,557	33.96	23/11/2023	USD	16,517.83	222.59
PUT USD/THB SPOT C.R.	-959,447	32.57	23/11/2023	USD	-479.72	-9.59
PUT USD/THB SPOT C.R.	766,185	34	12/10/2023	USD	68.96	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,241,026	32.5	28/11/2023	USD	-347.49	-12.41
PUT USD/THB SPOT C.R.	1,241,026	33.5	28/11/2023	USD	13,725.75	173.74
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,660,258	34.5	12/10/2023	USD	-149.42	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	830,129	34.9	12/10/2023	USD	2,648.11	16.60

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-1,807,556	18.1	04/10/2023	USD	-1,988.31	-18.08
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	903,778	18.5	04/10/2023	USD	41,609.94	307.28
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-678,961	18.75	31/10/2023	USD	-189,063.48	-5,031.10

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 219,234.28 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Strategic Credit

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT Euro Stoxx Banks	323	98	20/10/2023	EUR	-59,155.60	1,709.88

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 1,709.88 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Climate Government Bonds

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,530,000	1.13	29/11/2023	EUR	23,779.95	242.98
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-1,530,000	1.13	29/11/2023	EUR	-23,779.95	-242.98
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,214,000	149.89	24/10/2023	USD	425,749.80	-6,045.72
CALL USD/KRW SPOT C.R.	738,000	1550.33	15/04/2024	USD	-30,243.24	1,084.86
CALL USD/PHP SPOT C.R.	730,000	63.304	12/04/2024	USD	-33,653.00	912.50
CALL USD/THB SPOT C.R.	1,485,000	40.866	17/04/2024	USD	-77,606.10	2,628.45
CALL USD/TWD SPOT C.R.	740,000	33.663	11/04/2024	USD	-111,532.80	3,418.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	960,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-444,705.49	18,589.97
PUT GBP/USD SPOT C.R.	1,425,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-628,820.65	28,924.29
PUT USD/JPY SPOT C.R.	2,400,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,350,000	117.84	27/11/2023	USD	13.50	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	302,000	133.12	29/05/2024	USD	55,933.42	2,645.52
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-738,000	1137.74	15/04/2024	USD	-8,767.44	-214.02
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-730,000	51.028	12/04/2024	USD	-13,643.70	-255.50
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,485,000	28.787	17/04/2024	USD	-1,900.80	-44.55
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-740,000	26.486	11/04/2024	USD	-754.80	-14.80

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 51,629.80 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL AUD/USD SPOT C.R.	2,214,264	0.6825	12/12/2023	AUD	205,149.34	2,419.22
CALL AUD/USD SPOT C.R.	4,585,417	0.6525	12/12/2023	AUD	2,008,945.16	31,116.65
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-6,878,125	0.675	12/12/2023	AUD	-789,884.44	-9,268.20
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-6,200,000	0.975	15/11/2023	USD	-938,868.88	-14,858.16
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	6,200,000	1	15/11/2023	USD	2,102,893.50	35,618.74
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-1,444,548	5.3	16/11/2023	EUR	851,719.95	-32,993.48
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	4,921,975	18.75	10/10/2023	EUR	-2,009,445.51	34,847.58
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	4,766,990	4.55	13/11/2023	EUR	-3,696,371.72	117,220.28
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-9,533,979	4.55	13/10/2023	EUR	9,249,199.05	-159,217.45
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	7,215,334	4.63	13/10/2023	EUR	-2,285,529.20	38,962.80
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	3,611,164	4.7	12/10/2023	EUR	-602,053.26	6,355.65
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-3,611,197	4.72	12/10/2023	EUR	689,521.96	-7,366.84
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	3,611,197	4.72	13/11/2023	EUR	-1,128,354.61	22,497.76



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	2,407,070	4.8	14/12/2023	EUR	-187,294.12	7,510.06
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-9,632,079	4.75	13/10/2023	EUR	1,321,328.60	-14,255.48
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	4,816,040	4.66	13/10/2023	EUR	-1,953,433.98	24,706.29
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	4,816,040	4.84	13/10/2023	EUR	-193,123.20	1,878.26
CALL EUR/USD SPOT C.R.	17,668,000	1.13	29/11/2023	EUR	-254,949.24	2,650.20
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-17,668,000	1.13	29/11/2023	EUR	254,949.24	-2,650.20
CALL USA 5Y Treasury Bond	406	106	27/10/2023	USD	11,724,599.51	99,091.96
CALL USA 5Y Treasury Bond	329	107.25	27/10/2023	USD	3,170,637.59	21,899.07
CALL USA 5Y Treasury Bond	-221	107	27/10/2023	USD	-2,726,926.38	-19,614.45
CALL USA 5Y Treasury Bond	-664	108	24/11/2023	USD	-7,239,565.69	-73,666.71
CALL USA 5Y Treasury Bond	332	106.75	24/11/2023	USD	7,683,375.30	88,398.16
CALL USA 5Y Treasury Bond	332	108.25	24/11/2023	USD	3,155,670.82	31,920.77
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,906,690	5.1	30/11/2023	USD	-1,719,649.18	-37,328.73
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,685,697	5.1	09/11/2023	USD	-1,436,552.80	-24,400.55
CALL USD/CNH SPOT C.R.	13,013,517	7.25	12/10/2023	USD	11,214,317.88	83,528.95
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,338,742	7.28	12/10/2023	USD	3,228,815.98	17,867.58
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-13,023,992	7.42	13/10/2023	USD	-542,019.02	-1,479.58
CALL USD/CNH SPOT C.R.	13,023,992	7.35	13/10/2023	USD	6,037,421.12	18,618.03
CALL USD/CNH SPOT C.R.	10,841,396	7.5	09/08/2024	USD	1,558,623.88	33,459.19
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,362,843	7.3	26/02/2024	USD	3,061,796.38	47,292.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,617,978	7.32	06/10/2023	USD	4,200,595.98	9,711.13
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-9,926,967	7.38	06/10/2023	USD	-454,292.90	-751.83
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,423,681	7.3	10/11/2023	USD	1,662,764.66	14,532.01
CALL USD/CNH SPOT C.R.	133,086	7.45	07/12/2023	USD	2,357,016.94	19,566.65
CALL USD/HKD SPOT C.R.	9,526,973	7.8	08/02/2024	USD	10,146,771.90	27,869.30
CALL USD/INR SPOT C.R.	-42,316	82.5	23/10/2023	USD	-1,967,349.88	-34,288.65
CALL USD/INR SPOT C.R.	-2,189,503	83	23/10/2023	USD	-2,373,982.56	-8,913.05
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-2,076,000	149.89	24/10/2023	USD	-1,486,945.08	-12,303.09
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,772,219	15700	15/12/2023	USD	-1,254,025.72	-13,841.53
CALL USD/KRW SPOT C.R.	3,210,000	1550.33	15/04/2024	USD	288,453.28	5,348.48
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-2,117,442	1300	25/10/2023	USD	-4,150,611.30	-69,418.73
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-1,605,000	1550.33	15/04/2024	USD	-144,257.02	-2,674.24
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-2,218,099	1345	17/11/2023	USD	-2,039,777.54	-24,568.54
CALL USD/MXN SPOT C.R.	7,191,342	17.75	05/10/2023	USD	5,246,554.76	39,350.52
CALL USD/MXN SPOT C.R.	3,612,945	17.35	18/10/2023	USD	4,915,219.62	77,676.76
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-7,225,889	17.85	18/10/2023	USD	-5,973,894.10	-57,462.33
CALL USD/MXN SPOT C.R.	5,928,111	18.2	27/10/2023	USD	2,959,060.68	39,902.36
CALL USD/PHP SPOT C.R.	3,210,000	63.304	12/04/2024	USD	335,495.60	4,649.53
CALL USD/PHP SPOT C.R.	-1,605,000	63.304	12/04/2024	USD	-167,747.80	-2,324.77
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-7,107,575	4.36	09/11/2023	USD	-7,301,362.90	-112,033.60
CALL USD/PLN SPOT C.R.	7,107,575	4.22	09/11/2023	USD	10,957,629.22	283,885.75
CALL USD/PLN SPOT C.R.	5,770,772	4.42	10/11/2023	USD	4,766,527.64	74,517.95
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-4,328,079	4.52	10/11/2023	USD	-1,896,110.80	-26,510.14
CALL USD/THB SPOT C.R.	6,420,000	40.866	17/04/2024	USD	706,120.98	12,155.63
CALL USD/THB SPOT C.R.	-2,091,878	35.45	22/11/2023	USD	-3,077,355.92	-65,550.64
CALL USD/THB SPOT C.R.	-2,095,119	35.51	23/11/2023	USD	-3,195,418.46	-58,551.45
CALL USD/THB SPOT C.R.	-3,180,024	35	28/11/2023	USD	-5,418,113.02	-124,816.59
CALL USD/THB SPOT C.R.	-3,210,000	40.866	17/04/2024	USD	-353,060.50	-6,077.82
CALL USD/TRY SPOT C.R.	87,961	23.65	18/10/2023	USD	1,299.06	83,020.41
CALL USD/TRY SPOT C.R.	526,504	24.5	24/10/2023	USD	300,121.74	45,961.30
CALL USD/TRY SPOT C.R.	526,504	24.5	24/10/2023	USD	15,680.98	52,470.95
CALL USD/TRY SPOT C.R.	525,911	24	15/11/2023	USD	484,009.40	44,570.23

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL USD/TRY SPOT C.R.	525,911	24	15/11/2023	USD	642,873.04	32,899.93
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-1,377,568	30	15/11/2023	USD	-764,593.92	-18,127.61
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,377,568	25	15/11/2023	USD	2,197,509.82	173,268.61
CALL USD/TRY SPOT C.R.	465,646	27.75	06/11/2023	USD	255,988.48	10,020.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	465,646	28	06/11/2023	USD	236,600.90	8,049.51
CALL USD/TRY SPOT C.R.	700,702	28.5	05/01/2024	USD	488,348.76	34,043.38
CALL USD/TRY SPOT C.R.	700,702	30	05/04/2024	USD	165,440.76	34,773.07
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,196,573	27.1	04/10/2023	USD	1,864,107.36	23,097.71
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-2,393,147	28.2	04/10/2023	USD	-717,332.38	-3,919.47
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,204,070	27.3	11/10/2023	USD	1,734,166.30	24,838.29
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-2,408,139	28.4	11/10/2023	USD	-1,089,920.56	-9,369.92
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-525,911	24	15/11/2023	USD	-642,873.04	-32,899.93
CALL USD/TRY SPOT C.R.	590,864	27.75	24/11/2023	USD	214,709.12	15,516.96
CALL USD/TWD SPOT C.R.	3,205,000	33.663	11/04/2024	USD	950,789.36	14,746.09
CALL USD/TWD SPOT C.R.	6,045,937	30.75	06/11/2023	USD	10,712,578.44	254,704.28
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-9,068,906	31.4	06/11/2023	USD	-16,340,686.74	-123,030.76
CALL USD/TWD SPOT C.R.	4,339,409	31.85	06/11/2023	USD	2,268,340.50	32,330.91
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,602,500	33.663	11/04/2024	USD	-475,394.68	-7,373.05
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-6,045,937	30.75	06/11/2023	USD	-10,712,578.44	-254,704.28
CALL USD/TWD SPOT C.R.	9,068,906	31.4	06/11/2023	USD	16,340,686.74	123,030.76
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	7,222,736	19.4	10/11/2023	USD	5,299,271.42	100,378.43
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-3,611,369	19.3	31/10/2023	USD	-2,935,592.04	-44,479.69
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-2,292,709	0.635	12/12/2023	AUD	979,785.42	-15,530.50
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-6,018,947	5.03	16/11/2023	EUR	-297,035.03	-7,583.87
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	4,815,158	5.135	16/11/2023	EUR	809,187.30	20,512.57
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-1,968,790	18.2	10/10/2023	EUR	-214,125.60	-2,047.54
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-3,607,668	4.575	02/10/2023	EUR	-27,057.51	-108.23
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-1,685,614	4.63	13/10/2023	EUR	-748,631.75	-9,237.16
PUT EUR/USD SPOT C.R.	16,328,000	1.0608	09/05/2024	EUR	7,415,687.76	319,538.96
PUT EUR/USD SPOT C.R.	6,797,961	1.082	22/11/2023	EUR	5,467,124.18	171,648.52
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-10,196,941	1.065	22/11/2023	EUR	-5,959,296.26	-127,461.76
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-8,328,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-3,782,327.76	-162,978.96
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,786,306	1.0485	27/10/2023	EUR	1,293,174.95	18,060.68
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,786,306	1.0485	11/10/2023	EUR	1,078,567.13	9,276.45
PUT GBP/USD SPOT C.R.	24,409,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-20,806,909.36	486,772.22
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-4,409,000	1.1949	09/05/2024	GBP	3,758,354.02	-87,925.71
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-10,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	8,524,277.66	-199,423.25
PUT USA 5Y Treasury Bond	-111	104	24/11/2023	USD	3,046,465.72	-37,765.00
PUT USD/BRL SPOT C.R.	381,338	4.71	30/11/2023	USD	-1,856,920.76	26,895.46
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-190,669	4.61	30/11/2023	USD	487,753.80	-6,007.25
PUT USD/BRL SPOT C.R.	385,302	4.8	09/11/2023	USD	-2,940,799.36	37,953.86
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-192,651	4.71	09/11/2023	USD	770,523.76	-8,188.99
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-9,628,269	4.76	16/10/2023	USD	288,948.34	-2,005.32
PUT USD/BRL SPOT C.R.	4,814,135	4.84	16/10/2023	USD	-655,375.00	4,375.24
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-1,867,971	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-1,736,532	7.25	13/10/2023	USD	888,996.54	-2,909.84
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-2,205,993	7.23	06/10/2023	USD	505,939.48	-1,002.44
PUT USD/INR SPOT C.R.	8,463,091	81.5	23/10/2023	USD	-339,869.66	640.96
PUT USD/INR SPOT C.R.	-4,379,006	82	23/10/2023	USD	249,399.80	-663.30
PUT USD/INR SPOT C.R.	4,379,006	82.75	23/10/2023	USD	-2,146,761.78	5,762.40
PUT USD/JPY SPOT C.R.	36,600,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	18,299,000	117.84	27/11/2023	USD	-346.48	0.00

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT USD/JPY SPOT C.R.	2,073,000	133.12	29/05/2024	USD	-733,507.98	17,662.59
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-11,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-5,299,000	117.84	27/11/2023	USD	100.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-5,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-6,500,000	117.84	27/11/2023	USD	123.08	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-10,300,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-3,210,000	1137.74	15/04/2024	USD	61,142.86	-729.34
PUT USD/KRW SPOT C.R.	1,605,000	1137.74	15/04/2024	USD	-30,571.42	364.67
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-3,595,671	17.2	05/10/2023	USD	87,619.58	-374.44
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-2,964,055	17.45	27/10/2023	USD	1,263,799.20	-15,461.46
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-3,210,000	51.028	12/04/2024	USD	89,283.16	-820.51
PUT USD/PHP SPOT C.R.	1,605,000	51.028	12/04/2024	USD	-44,641.58	410.25
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-2,369,192	3.93	09/11/2023	USD	2,915.80	-44.85
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-1,923,591	4.28	10/11/2023	USD	603,063.90	-6,901.83
PUT USD/THB SPOT C.R.	-6,420,000	28.787	17/04/2024	USD	13,735.88	-121.56
PUT USD/THB SPOT C.R.	-5,229,694	32.7	22/11/2023	USD	4,455.86	-49.51
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,183,756	33.75	22/11/2023	USD	-107,415.94	673.33
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,190,238	33.96	23/11/2023	USD	-170,735.44	1,150.40
PUT USD/THB SPOT C.R.	-5,237,797	32.57	23/11/2023	USD	4,958.62	-49.59
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,236,439	34	12/10/2023	USD	-721.92	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-6,360,048	32.5	28/11/2023	USD	3,371.80	-60.21
PUT USD/THB SPOT C.R.	6,360,048	33.5	28/11/2023	USD	-133,185.90	842.95
PUT USD/THB SPOT C.R.	-8,725,684	34.5	12/10/2023	USD	1,486.92	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,362,842	34.9	12/10/2023	USD	-26,351.36	82.61
PUT USD/THB SPOT C.R.	3,210,000	28.787	17/04/2024	USD	-6,867.94	60.78
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-3,205,000	26.486	11/04/2024	USD	5,340.14	-30.34
PUT USD/TWD SPOT C.R.	1,602,500	26.486	11/04/2024	USD	-2,670.08	15.18
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-9,572,591	18.1	04/10/2023	USD	19,937.24	-90.63
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	4,786,295	18.5	04/10/2023	USD	-417,231.88	1,540.60
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-3,611,369	18.75	31/10/2023	USD	1,904,045.84	-25,333.93

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 1,376,987.91 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Dynamic Allocation

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT S&P 500 Index	2	4450	29/12/2023	USD	-525,793.97	35,320.00

La valeur d'évaluation sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 35,320.00 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

## 13. Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme présentés dans cette note sont agrégés en fonction des devises d'achat et de vente identiques. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

### Pictet - EUR Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	16,062,000.00	USD	3,305,304.66	17/10/2023
CHF	16,102,925.78	EUR	16,659,520.36	31/10/2023
CLP	454,000,000.00	USD	562,728.69	17/10/2023
CNH	10,190,000.00	USD	1,413,039.69	17/10/2023
COP	2,538,725,400.00	USD	630,512.90	17/10/2023
EUR	1,367,022.37	CHF	1,306,907.36	20/12/2023
EUR	775,439.29	CZK	19,123,092.00	20/12/2023
EUR	1,365,518.12	GBP	1,180,784.00	20/12/2023
EUR	57,660.95	NOK	659,682.00	20/12/2023
EUR	843,732.50	PLN	3,937,526.00	20/12/2023
EUR	32,428,174.13	USD	34,740,244.51	20/12/2023
GBP	580,000.00	USD	704,908.51	20/12/2023
JPY	273,551,292.00	EUR	1,754,427.61	20/12/2023
KRW	433,510,000.00	USD	336,809.32	17/10/2023
MXN	28,195,316.00	USD	1,622,125.46	20/12/2023
PHP	13,080,000.00	USD	230,942.49	17/10/2023
USD	147,058.93	AUD	227,652.00	20/12/2023
USD	4,399,483.09	BRL	21,611,798.00	17/10/2023
USD	504,651.44	CLP	451,000,000.00	17/10/2023
USD	2,181,620.72	CNH	15,687,415.00	17/10/2023
USD	958,767.59	COP	4,040,000,000.00	17/10/2023
USD	2,701,304.01	EUR	2,517,170.20	20/12/2023
USD	672,435.50	IDR	10,119,260,000.00	17/10/2023
USD	347,576.03	ILS	1,321,775.00	20/12/2023
USD	1,496,555.47	KRW	1,933,353,470.00	17/10/2023
USD	322,464.04	PEN	1,190,000.00	17/10/2023
USD	912,027.54	PHP	50,651,000.00	17/10/2023
USD	392,128.15	THB	13,928,980.00	20/12/2023
USD	788,785.55	TWD	25,229,066.00	17/10/2023
USD	284,408.90	ZAR	5,409,375.00	20/12/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 242,610.33 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - USD Government Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	7,888,692.31	USD	8,624,820.76	31/10/2023
EUR	760,208,810.41	USD	803,198,618.64	31/10/2023
JPY	6,285,735.00	USD	42,344.01	31/10/2023
USD	8,362,104.66	EUR	7,897,000.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 2,715,416.15 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - EUR Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	246,122,600.93	EUR	254,635,547.85	31/10/2023
JPY	907,823,601.00	EUR	5,797,529.83	31/10/2023
USD	3,843,649.49	EUR	3,638,097.01	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 49,380.59 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Emerging Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	731,877.24	USD	466,414.39	31/10/2023
BRL	27,412,558.55	EUR	5,240,453.09	20/11/2023
BRL	99,582,117.56	USD	20,073,130.66	04/12/2023
CHF	388,002,997.67	USD	424,209,257.82	31/10/2023
CLP	12,272,576,410.00	USD	13,981,299.63	10/10/2023
CNH	1,063,409,376.38	USD	147,149,740.61	13/08/2024
CZK	149,800,000.00	EUR	6,200,506.41	05/10/2023
EUR	11,528,784.84	BRL	60,779,265.27	20/11/2023
EUR	6,128,519.39	CZK	149,800,000.00	05/10/2023
EUR	33,835,710.87	PLN	157,159,101.50	23/10/2023
EUR	740,572,440.22	USD	783,147,739.82	17/01/2024
GBP	4,171,618.90	USD	5,069,059.28	31/10/2023
HKD	165,960,503.65	USD	21,279,800.40	14/02/2024
IDR	25,619,927,768.00	USD	1,664,154.95	19/12/2023
INR	2,273,321,735.53	USD	27,593,715.69	26/10/2023
JPY	9,551,758,392.00	USD	64,345,653.71	31/10/2023
KRW	18,345,667,950.00	USD	13,898,862.83	21/11/2023
MXN	666,852,160.62	USD	38,307,137.49	31/10/2023
PEN	86,993,755.00	USD	23,382,561.02	18/10/2023
PLN	42,831,751.62	EUR	9,175,025.93	17/10/2023
PLN	31,885,702.10	USD	7,313,095.21	14/11/2023
SGD	334,277.37	USD	244,062.21	31/10/2023
THB	1,553,107,291.59	USD	45,410,202.01	30/11/2023
TRY	1,283,031,129.61	USD	45,466,954.59	08/04/2024
TWD	909,366,570.00	USD	28,616,947.21	08/11/2023
USD	5,195,703.40	AUD	8,104,940.00	14/12/2023
USD	28,681,752.35	BRL	142,960,631.60	04/12/2023
USD	5,085,180.37	CHF	4,641,000.00	31/10/2023
USD	25,393,434.71	CLP	22,342,417,509.00	27/11/2023
USD	99,776,814.44	CNH	708,799,711.67	13/08/2024
USD	20,687,623.21	COP	85,000,000,000.00	12/12/2023
USD	54,640,136.18	EUR	50,990,635.00	17/01/2024
USD	21,279,800.40	HKD	166,000,786.31	14/02/2024
USD	13,418,570.68	HUF	4,944,000,000.00	11/10/2023
USD	6,369,772.95	IDR	98,141,766,108.00	19/12/2023
USD	44,954,064.75	INR	3,720,214,150.68	26/10/2023
USD	554,415.71	JPY	82,436,000.00	31/10/2023
USD	32,102,544.15	KRW	42,392,344,651.00	21/11/2023
USD	70,023,657.79	MXN	1,214,071,368.33	27/11/2023
USD	26,148,798.63	PEN	95,315,286.00	18/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Emerging Debt (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	13,372,134.38	PHP	762,860,000.00	28/12/2023
USD	16,053,484.80	PLN	70,056,940.79	20/12/2023
USD	77,590,371.00	THB	2,690,432,720.86	30/11/2023
USD	69,559,943.75	TRY	1,984,567,082.90	08/04/2024
USD	28,616,417.91	TWD	911,911,268.00	08/11/2023
USD	12,300,411.43	ZAR	234,860,900.00	30/10/2023
USD	1,705,804.62	EGP	64,770,000.00	10/01/2024
EGP	64,770,000.00	USD	1,985,610.04	10/01/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 7,510,995.06 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	8,000,000.00	USD	1,613,548.94	17/10/2023
CLP	316,000,000.00	USD	391,679.00	17/10/2023
CNH	8,212,000.00	USD	1,134,138.93	17/10/2023
COP	1,250,000,000.00	USD	318,032.69	17/10/2023
EUR	1,057,266.78	CHF	1,010,990.94	20/12/2023
EUR	624,347.48	CZK	15,397,020.00	20/12/2023
EUR	272,165.61	DKK	2,028,006.00	20/12/2023
EUR	373,544.93	GBP	323,457.11	03/10/2023
EUR	2,323,795.50	JPY	366,660,421.00	03/10/2023
EUR	1,326,089.81	NOK	15,171,404.00	20/12/2023
EUR	734,739.48	PLN	3,428,878.00	20/12/2023
EUR	195,288.93	SEK	2,326,986.00	20/12/2023
EUR	7,683,025.37	USD	8,137,967.18	20/12/2023
GBP	466,000.00	USD	566,357.53	20/12/2023
JPY	92,087,869.00	EUR	590,671.44	20/12/2023
MXN	15,614,624.00	USD	898,336.42	20/12/2023
USD	478,334.89	AUD	741,643.99	20/12/2023
USD	2,502,355.09	BRL	12,281,704.00	17/10/2023
USD	1,106,791.15	CAD	1,494,481.00	20/12/2023
USD	351,291.39	CLP	313,000,000.00	17/10/2023
USD	2,477,830.83	CNH	17,938,000.00	17/10/2023
USD	1,066,997.91	CNY	7,700,000.00	17/10/2023
USD	576,746.07	COP	2,430,000,000.00	17/10/2023
USD	22,942,641.50	EUR	21,410,705.41	20/12/2023
USD	412,159.35	IDR	6,202,450,000.00	17/10/2023
USD	387,848.34	ILS	1,474,924.00	20/12/2023
USD	1,001,376.89	KRW	1,293,647,660.00	17/10/2023
USD	249,299.93	PEN	920,000.00	17/10/2023
USD	653,441.78	PHP	36,290,000.00	17/10/2023
USD	795,165.65	SGD	1,077,419.00	20/12/2023
USD	260,967.08	THB	9,269,942.00	20/12/2023
USD	584,608.93	TWD	18,698,539.00	17/10/2023
USD	1,826,968.13	ZAR	34,979,207.00	20/12/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 270,059.84 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - EUR High Yield

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	40,663,914.06	EUR	42,069,454.54	31/10/2023
EUR	6,055,193.08	GBP	5,200,000.00	13/10/2023
EUR	23,497,752.33	USD	25,200,000.00	13/10/2023
USD	5,877,567.59	EUR	5,553,831.71	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 236,101.31 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	4,583,007.95	EUR	4,741,418.75	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de EUR 68.67 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	4,603,801.22	USD	4,867,452.03	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 12,093.58 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - CHF Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	18,125,403.40	EUR	19,000,000.00	18/10/2023
CHF	2,500,635.20	USD	2,800,000.00	18/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de CHF 311,945.67 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - EUR Government Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	9,015,702.61	EUR	9,327,328.66	31/10/2023
GBP	9,852.79	EUR	11,327.58	31/10/2023
USD	749,852.30	EUR	709,751.35	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 2,526.04 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	68,398,694.65	EUR	13,075,764.15	20/11/2023
BRL	650,397,586.43	USD	131,198,689.39	04/12/2023
CHF	13,373,647.65	USD	14,621,601.32	31/10/2023
CLP	30,875,479,869.00	USD	35,174,304.18	10/10/2023
CNH	2,580,183,875.75	USD	356,842,094.85	13/08/2024
CNY	1,013,148,511.00	USD	140,355,774.82	27/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
COP	114,381,683,182.00	USD	28,665,413.85	27/11/2023
CZK	394,000,000.00	EUR	16,308,408.06	05/10/2023
CZK	193,205,773.00	USD	8,419,367.36	14/11/2023
EUR	28,766,152.29	BRL	151,653,936.19	20/11/2023
EUR	16,119,069.69	CZK	394,000,000.00	05/10/2023
EUR	82,523,490.86	PLN	383,280,113.28	23/10/2023
EUR	291,667,762.28	USD	309,875,374.38	17/01/2024
GBP	1,073,403.89	USD	1,304,325.27	31/10/2023
HKD	363,769,082.99	USD	46,643,227.20	14/02/2024
HUF	1,232,863,869.00	USD	3,311,460.96	30/10/2023
IDR	63,664,973,561.00	USD	4,135,389.53	19/12/2023
INR	5,675,393,913.06	USD	68,889,495.54	26/10/2023
KRW	38,367,810,349.00	USD	29,195,827.15	21/11/2023
MXN	1,696,918,505.75	USD	97,489,970.19	31/10/2023
MYR	246,641,317.00	USD	52,881,929.03	13/10/2023
NGN	10,011,430,000.00	USD	15,478,868.80	03/06/2024
PEN	233,393,881.00	USD	62,765,251.52	18/10/2023
PHP	3,274,000,000.00	USD	57,510,232.04	03/10/2023
PLN	106,702,200.42	EUR	22,857,025.88	17/10/2023
PLN	159,181,570.14	USD	36,528,230.67	14/11/2023
RON	3,566,475.60	USD	758,128.73	28/11/2023
SGD	345,255.47	USD	252,077.53	31/10/2023
THB	6,810,916,137.20	USD	193,385,732.17	30/11/2023
TRY	2,982,211,477.00	USD	105,518,886.72	08/04/2024
TWD	2,183,873,728.00	USD	68,725,402.17	08/11/2023
USD	12,836,931.26	AUD	20,024,730.00	14/12/2023
USD	185,055,776.85	BRL	922,374,069.46	04/12/2023
USD	80,132,469.54	CLP	70,703,891,201.00	27/11/2023
USD	371,286,854.09	CNH	2,664,050,155.33	13/08/2024
USD	11,069,238.29	CNY	79,500,000.00	13/10/2023
USD	51,182,949.44	COP	210,310,000,000.00	12/12/2023
USD	5,951,735.96	CZK	135,595,251.83	08/11/2023
USD	63,214,487.08	EUR	58,176,327.00	17/01/2024
USD	46,643,227.20	HKD	363,857,378.62	14/02/2024
USD	18,659,865.03	HUF	6,850,000,000.00	03/11/2023
USD	28,601,084.96	IDR	440,737,929,512.00	19/12/2023
USD	112,146,152.15	INR	9,280,616,171.58	26/10/2023
USD	69,066,843.47	KRW	90,995,576,757.00	21/11/2023
USD	127,595,937.53	MXN	2,217,619,356.22	27/11/2023
USD	17,302,404.19	NGN	9,915,510,000.00	01/12/2023
USD	60,578,378.08	PEN	219,860,475.00	31/10/2023
USD	91,773,752.54	PHP	5,098,833,000.00	28/12/2023
USD	17,995,254.71	PLN	78,657,294.33	14/11/2023
USD	189,113,082.49	THB	6,557,306,047.34	30/11/2023
USD	146,652,980.15	TRY	4,191,851,815.30	08/04/2024
USD	68,724,131.13	TWD	2,190,015,040.00	08/11/2023
USD	26,870,504.75	ZAR	513,647,511.00	30/10/2023



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	7,440,588.25	EGP	240,110,000.00	30/10/2023
ZAR	75,955,440.00	USD	4,019,066.82	26/10/2023
EGP	320,290,000.00	USD	9,448,399.09	10/01/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 15,733,424.50 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CNH	485,222,832.09	USD	67,166,221.32	13/08/2024
CNY	113,100,000.00	USD	15,670,102.87	27/10/2023
EUR	9,097,843.37	USD	9,761,972.15	17/01/2024
HKD	78,605,114.44	USD	10,078,911.00	14/02/2024
IDR	10,534,204,928.00	USD	684,254.44	19/12/2023
INR	990,952,580.93	USD	12,027,715.63	26/10/2023
KRW	31,380,451,109.00	USD	23,568,515.89	21/11/2023
MYR	21,385,832.00	USD	4,585,298.46	13/10/2023
PHP	667,200,000.00	USD	11,719,861.58	03/10/2023
SGD	3,159,626.66	USD	2,312,923.61	04/12/2023
THB	808,889,183.14	USD	23,491,742.58	30/11/2023
TWD	434,122,046.00	USD	13,660,826.08	08/11/2023
USD	1,076,204.49	AUD	1,678,805.00	14/12/2023
USD	50,510,111.63	CNH	359,454,754.26	13/08/2024
USD	1,515,100.60	CNY	10,900,000.00	13/10/2023
USD	5,367,904.60	EUR	4,935,421.00	17/01/2024
USD	10,078,911.00	HKD	78,624,193.82	14/02/2024
USD	1,250,230.58	IDR	19,255,431,909.00	19/12/2023
USD	27,618,827.40	INR	2,289,010,180.04	26/10/2023
USD	20,760,330.44	KRW	27,638,233,654.00	21/11/2023
USD	294,557.10	MYR	1,380,000.00	13/10/2023
USD	17,754,949.75	PHP	986,200,000.00	28/12/2023
USD	1,799,710.51	SGD	2,445,704.00	15/11/2023
USD	35,957,672.76	THB	1,246,842,138.18	30/11/2023
USD	13,660,573.44	TWD	435,315,754.00	08/11/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,383,807.57 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	1,016,278.68	EUR	194,281.78	20/11/2023
BRL	8,243,514.74	USD	1,666,353.39	04/12/2023
CLP	866,467,507.00	USD	980,915.02	27/11/2023
CNH	42,221,634.83	USD	5,835,959.84	13/08/2024
CNY	13,462,586.00	USD	1,866,013.69	27/10/2023
COP	2,453,816,003.00	USD	614,955.55	27/11/2023
CZK	5,400,000.00	EUR	223,516.25	05/10/2023
EUR	427,412.07	BRL	2,253,298.30	20/11/2023
EUR	220,921.26	CZK	5,400,000.00	05/10/2023
EUR	1,243,696.31	PLN	5,776,279.72	23/10/2023
EUR	2,199,478.33	USD	2,349,259.92	17/01/2024

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)

DEUISE	ACHAT	DEUISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
GBP	18,241.34	USD	22,165.60	31/10/2023
HKD	5,258,234.92	USD	674,221.80	14/02/2024
HUF	153,831,993.00	USD	413,191.31	30/10/2023
IDR	25,825,664,878.00	USD	1,679,668.90	19/12/2023
INR	83,716,995.60	USD	1,016,114.90	26/10/2023
KRW	535,384,086.00	USD	407,851.26	21/11/2023
MXN	35,472,944.13	USD	2,045,448.48	21/11/2023
MYR	230,000.00	USD	49,313.89	13/10/2023
NGN	142,980,000.00	USD	220,627.02	03/06/2024
PEN	4,088,011.00	USD	1,097,572.65	18/10/2023
PHP	55,500,000.00	USD	974,898.56	03/10/2023
PLN	1,571,197.10	EUR	336,563.56	17/10/2023
PLN	1,177,156.79	USD	269,984.95	14/11/2023
THB	82,071,936.95	USD	2,351,019.75	30/11/2023
TRY	46,055,880.09	USD	1,629,078.13	08/04/2024
TWD	32,215,921.00	USD	1,013,835.43	08/11/2023
USD	191,290.48	AUD	298,400.00	14/12/2023
USD	2,170,765.06	BRL	10,806,917.25	04/12/2023
USD	1,701,289.61	CLP	1,506,107,322.00	27/11/2023
USD	3,562,071.09	CNH	25,360,201.64	13/08/2024
USD	263,974.37	CNY	1,900,000.00	13/10/2023
USD	761,799.76	COP	3,130,000,000.00	12/12/2023
USD	642,190.39	CZK	14,737,667.00	14/11/2023
USD	924,338.29	EUR	850,400.00	17/01/2024
USD	674,221.80	HKD	5,259,511.22	14/02/2024
USD	476,665.22	HUF	174,000,000.00	03/11/2023
USD	61,507.78	IDR	946,736,523.00	19/12/2023
USD	1,658,644.67	INR	137,268,004.04	26/10/2023
USD	971,466.50	KRW	1,279,207,762.00	21/11/2023
USD	4,042,597.00	MXN	69,919,143.42	21/11/2023
USD	98,159.32	MYR	460,000.00	13/10/2023
USD	246,933.50	NGN	141,630,000.00	01/12/2023
USD	1,140,153.82	PEN	4,177,111.00	18/10/2023
USD	1,508,791.18	PHP	83,790,000.00	28/12/2023
USD	509,006.28	PLN	2,222,340.76	20/12/2023
USD	786,644.13	RON	3,700,620.99	28/11/2023
USD	2,781,439.57	THB	96,447,445.43	30/11/2023
USD	2,145,500.27	TRY	61,326,045.85	08/04/2024
USD	1,013,815.75	TWD	32,307,069.00	08/11/2023
USD	255,714.12	ZAR	4,909,782.00	30/10/2023
USD	141,954.52	EGP	4,500,000.00	30/10/2023
EGP	39,940,000.00	USD	1,144,548.31	05/02/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 252,760.31 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global High Yield

DEUISE	ACHAT	DEUISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CAD	1,117,795.31	USD	832,314.29	31/10/2023
CHF	121,290,068.45	USD	132,608,176.30	31/10/2023
EUR	124,722,635.19	USD	131,959,506.07	31/10/2023
GBP	5,700,000.00	USD	6,969,344.40	04/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global High Yield (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
ILS	58,055.42	USD	15,114.27	30/10/2023
USD	811,581.34	CAD	1,100,000.00	04/10/2023
USD	1,144,405.84	CHF	1,045,000.00	31/10/2023
USD	148,727,918.25	EUR	138,600,144.82	03/11/2023
USD	14,785,694.54	GBP	11,876,670.59	03/11/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 2,727,900.42 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Sustainable Credit

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CAD	3,493,682.09	USD	2,585,548.89	13/10/2023
CHF	160,944,317.74	USD	175,962,737.38	31/10/2023
EUR	392,660,774.15	USD	414,986,472.34	31/10/2023
GBP	30,485,102.94	USD	37,050,156.99	31/10/2023
SGD	13,053.03	USD	9,530.26	31/10/2023
USD	8,259,977.07	AUD	12,900,000.00	13/10/2023
USD	2,570,988.86	CAD	3,500,000.00	13/10/2023
USD	1,418,595.65	CHF	1,293,000.00	31/10/2023
USD	287,255,088.88	EUR	267,852,000.00	31/10/2023
USD	42,594,469.73	GBP	34,108,007.63	13/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 6,359,501.18 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - EUR Short Term High Yield

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	32,868,966.35	EUR	34,005,075.94	31/10/2023
EUR	12,452,269.46	CHF	11,860,438.00	13/10/2023
EUR	84,136,684.07	GBP	72,262,631.57	13/10/2023
EUR	63,173,520.64	USD	67,750,000.00	13/10/2023
USD	20,636,360.32	EUR	19,532,238.26	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 215,578.84 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	147,304,101.63	USD	161,049,692.92	31/10/2023
EUR	301,780,896.19	USD	318,846,605.87	31/10/2023
GBP	9,881.41	USD	12,007.20	31/10/2023
SGD	18,320.02	USD	13,375.79	31/10/2023
USD	345,241.35	CHF	315,000.00	31/10/2023
USD	427,692.82	EUR	404,000.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 524,845.90 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	23,324,183.39	EUR	24,130,379.36	31/10/2023
EUR	68,125,963.47	GBP	58,593,933.95	13/10/2023
EUR	2,844,109.20	USD	3,050,145.00	13/10/2023
GBP	142,903.19	EUR	165,741.47	31/10/2023
USD	7,953,422.07	EUR	7,528,085.25	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 546,248.41 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	14,496,371.52	USD	15,849,091.48	31/10/2023
EUR	413,076,261.10	USD	436,435,723.66	31/10/2023
GBP	7,926,164.44	USD	9,631,320.19	31/10/2023
JPY	768,622.00	USD	5,177.84	31/10/2023
SGD	13,226.79	USD	9,657.13	31/10/2023
USD	1,360,912.20	EUR	1,286,000.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,557,942.64 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Chinese Local Currency Debt

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	15,720.90	USD	10,173.01	01/12/2023
CHF	229,411.44	USD	262,479.53	01/12/2023
CNH	181,516,690.00	USD	25,177,423.38	30/08/2024
CNY	264,137,845.00	USD	36,868,635.79	12/03/2024
EUR	1,615,000.00	CNY	12,462,144.50	10/10/2023
EUR	21,095,503.60	USD	22,960,760.41	01/12/2023
GBP	1,743,047.59	USD	2,198,243.94	01/12/2023
HKD	325,303.67	USD	41,614.90	01/12/2023
SGD	149,641.12	USD	111,072.60	01/12/2023
USD	6,387,379.22	CNH	45,839,293.00	06/06/2024
USD	55,013,481.53	CNY	397,662,026.00	01/12/2023
USD	1,169,100.00	EUR	1,093,746.92	01/12/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de CNY 6,857,774.06 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	115,237,157.00	USD	23,230,857.52	17/10/2023
CHF	1,600,000.00	EUR	1,668,122.73	20/12/2023
CHF	14,091,846.66	USD	15,406,818.63	31/10/2023
CLP	2,669,000,000.00	USD	3,308,200.18	17/10/2023
CNH	87,130,226.62	USD	11,993,346.85	17/10/2023
COP	18,890,000,000.00	USD	4,753,071.05	17/10/2023
CZK	66,100,000.00	EUR	2,692,653.13	20/12/2023
EUR	7,625,035.23	CHF	7,283,133.16	20/12/2023
EUR	5,647,770.27	CZK	139,279,544.00	20/12/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	8,625,979.94	PLN	40,255,674.00	20/12/2023
EUR	143,134,517.82	USD	151,406,693.33	20/12/2023
GBP	4,856,543.58	USD	5,908,475.46	20/12/2023
JPY	5,218,302,067.00	USD	35,271,498.38	20/12/2023
KRW	4,295,180,000.00	USD	3,232,351.77	17/10/2023
MXN	142,950,800.44	USD	8,161,674.65	20/12/2023
PHP	124,220,000.00	USD	2,189,361.24	17/10/2023
PLN	13,620,000.00	EUR	2,940,518.53	20/12/2023
SEK	990,360,056.59	USD	89,814,320.32	31/10/2023
TWD	28,680,000.00	USD	897,660.90	17/10/2023
USD	30,024,634.08	BRL	147,458,996.00	17/10/2023
USD	2,970,825.31	CLP	2,647,000,000.00	17/10/2023
USD	21,931,947.95	CNH	158,552,939.00	17/10/2023
USD	5,893,530.82	COP	24,810,000,000.00	17/10/2023
USD	101,578,101.31	EUR	94,818,631.55	20/12/2023
USD	7,462,333.63	GBP	6,030,537.00	20/12/2023
USD	3,280,988.29	IDR	49,374,510,000.00	17/10/2023
USD	1,936,872.66	ILS	7,365,611.00	20/12/2023
USD	86,717,148.68	JPY	12,576,956,884.00	20/12/2023
USD	8,277,104.13	KRW	10,692,933,410.00	17/10/2023
USD	3,357,935.63	MXN	58,800,000.00	20/12/2023
USD	2,224,730.88	PEN	8,210,000.00	17/10/2023
USD	5,389,247.11	PHP	299,301,000.00	17/10/2023
USD	1,966,696.23	THB	69,860,000.00	20/12/2023
USD	5,044,802.58	TWD	161,356,477.00	17/10/2023
USD	15,428,668.51	ZAR	295,397,923.00	20/12/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 4,278,929.12 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	19,170,000.00	USD	3,958,959.35	17/10/2023
CHF	3,851,209.16	USD	4,210,582.36	31/10/2023
CLP	589,000,000.00	USD	730,059.91	17/10/2023
CNY	8,698,000.00	USD	1,203,776.69	17/10/2023
COP	3,020,000,000.00	USD	764,154.03	17/10/2023
EUR	1,950,766.24	CHF	1,865,317.83	20/12/2023
EUR	1,129,438.17	CZK	27,853,051.00	20/12/2023
EUR	72,730.56	NOK	832,089.00	20/12/2023
EUR	1,508,626.60	PLN	7,040,450.00	20/12/2023
EUR	7,040,355.69	USD	7,446,742.50	20/12/2023
GBP	1,078,227.52	USD	1,312,296.46	20/12/2023
IDR	3,896,000,000.00	USD	258,663.15	17/10/2023
JPY	369,691,671.00	USD	2,539,013.62	20/12/2023
KRW	317,610,000.00	USD	240,453.01	17/10/2023
MXN	13,987,074.00	USD	804,700.64	20/12/2023
PHP	9,070,000.00	USD	159,012.69	17/10/2023
SEK	350,164,668.38	USD	31,755,927.03	31/10/2023
USD	252,464.35	AUD	390,823.00	20/12/2023
USD	4,683,956.85	BRL	23,017,389.00	17/10/2023
USD	655,444.65	CLP	584,000,000.00	17/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	4,479,868.40	CNY	32,392,558.00	17/10/2023
USD	1,227,920.99	COP	5,170,000,000.00	17/10/2023
USD	21,059,262.04	EUR	19,648,204.00	20/12/2023
USD	1,132,469.77	GBP	915,183.00	20/12/2023
USD	932,281.33	IDR	14,029,594,100.00	17/10/2023
USD	576,088.06	ILS	2,190,769.00	20/12/2023
USD	1,733,483.04	KRW	2,239,432,830.00	17/10/2023
USD	476,921.60	PEN	1,760,000.00	17/10/2023
USD	1,099,921.31	PHP	61,086,000.00	17/10/2023
USD	541,643.17	THB	19,239,978.00	20/12/2023
USD	1,061,060.45	TWD	33,937,696.00	17/10/2023
USD	131,266.09	ZAR	2,496,643.00	20/12/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 634,930.61 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	7,566,640.81	CAD	10,188,881.00	08/03/2024
USD	24,461,580.70	EUR	22,352,812.50	29/08/2024
USD	8,828,641.90	JPY	1,206,281,505.00	26/04/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,244,117.58 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	10,479,959.36	JPY	1,615,594,082.00	26/04/2024
EUR	3,354,492.63	SEK	40,000,000.00	22/01/2024
EUR	14,653,803.54	USD	16,141,062.50	20/09/2024
USD	6,000,000.00	EUR	5,544,309.33	02/11/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 514,586.37 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	1,183,884.26	EUR	226,322.91	20/11/2023
BRL	11,630,587.28	USD	2,352,928.85	04/12/2023
CHF	512,698.67	USD	560,540.83	31/10/2023
CLP	492,854,553.00	USD	561,475.18	10/10/2023
CNH	46,187,602.18	USD	6,392,949.04	13/08/2024
CNY	15,350,000.00	USD	2,126,379.36	23/10/2023
COP	1,171,388,234.00	USD	293,563.86	27/11/2023
CZK	6,600,000.00	EUR	273,186.53	05/10/2023
CZK	960,335.00	USD	41,848.71	14/11/2023
EUR	497,900.24	BRL	2,624,908.96	20/11/2023
EUR	270,014.87	CZK	6,600,000.00	05/10/2023
EUR	1,426,724.08	PLN	6,626,235.51	23/10/2023
EUR	6,963,103.16	USD	7,385,063.99	17/01/2024
GBP	12,727.93	USD	15,466.09	31/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
HKD	8,089,218.55	USD	1,037,216.40	14/02/2024
HUF	162,598,298.00	USD	436,737.53	30/10/2023
IDR	1,103,709,379.00	USD	71,691.98	19/12/2023
INR	97,583,405.02	USD	1,184,458.88	26/10/2023
KRW	816,671,328.00	USD	618,250.36	21/11/2023
MXN	29,536,158.81	USD	1,696,609.57	21/11/2023
PEN	3,388,383.00	USD	911,069.99	18/10/2023
PHP	56,000,000.00	USD	983,681.43	03/10/2023
PLN	1,849,283.53	EUR	396,139.00	17/10/2023
PLN	6,284,643.34	USD	1,442,586.43	14/11/2023
RON	1,499,364.93	USD	318,721.27	28/11/2023
THB	74,612,638.42	USD	2,159,821.25	30/11/2023
TRY	49,544,006.07	USD	1,757,704.31	08/04/2024
TWD	38,654,510.00	USD	1,216,424.87	08/11/2023
USD	222,021.97	AUD	346,339.00	14/12/2023
USD	2,456,422.88	BRL	12,241,663.35	04/12/2023
USD	1,173,993.75	CLP	1,034,830,575.00	27/11/2023
USD	6,473,383.42	CNH	46,332,033.00	13/08/2024
USD	890,730.86	COP	3,660,000,000.00	12/12/2023
USD	1,581,062.25	EUR	1,467,886.00	17/01/2024
USD	1,037,216.40	HKD	8,091,182.00	14/02/2024
USD	600,895.53	HUF	219,000,000.00	03/11/2023
USD	1,059,525.30	IDR	16,328,792,797.00	19/12/2023
USD	1,930,643.62	INR	159,773,791.14	26/10/2023
USD	1,422,815.22	KRW	1,879,649,793.00	21/11/2023
USD	2,901,777.34	MXN	50,343,688.18	27/11/2023
USD	184,557.59	MYR	858,322.00	13/10/2023
USD	1,265,009.05	PEN	4,613,118.00	31/10/2023
USD	1,614,299.86	PHP	89,670,000.00	28/12/2023
USD	312,990.45	PLN	1,368,081.88	14/11/2023
USD	3,156,762.88	THB	109,460,985.30	30/11/2023
USD	2,632,146.87	TRY	75,171,216.45	08/04/2024
USD	1,216,403.38	TWD	38,762,789.00	08/11/2023
USD	291,496.37	ZAR	5,600,000.00	30/10/2023
USD	121,783.81	EGP	3,930,000.00	30/10/2023
ZAR	2,362,804.00	USD	124,535.31	16/10/2023
EGP	5,780,000.00	USD	172,928.83	10/01/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 274,182.08 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Strategic Credit

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	16,383,367.94	USD	17,912,171.80	31/10/2023
EUR	11,533.00	GBP	9,983.44	13/10/2023
EUR	106,183,911.19	USD	112,229,321.20	31/10/2023
GBP	36,728,935.47	USD	44,630,431.36	31/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Strategic Credit (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
JPY	1,519,931,703.00	USD	10,239,057.04	31/10/2023
USD	160,405,302.85	EUR	149,581,831.63	31/10/2023
USD	3,767,939.27	GBP	3,023,966.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 2,620,780.29 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Climate Government Bonds

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	3,070,000.00	USD	618,195.54	17/10/2023
CHF	10,767,885.84	USD	11,772,684.46	31/10/2023
CLP	223,000,000.00	USD	276,406.38	17/10/2023
CNY	4,596,000.00	USD	634,110.42	17/10/2023
COP	1,290,000,000.00	USD	328,209.73	17/10/2023
EUR	265,765.44	CHF	254,203.85	20/12/2023
EUR	1,080,863.82	CZK	26,655,160.00	20/12/2023
EUR	1,058,328.20	PLN	4,939,000.00	20/12/2023
EUR	5,890,916.05	SEK	70,280,617.67	20/12/2023
EUR	11,459,597.36	USD	12,111,646.35	20/12/2023
GBP	938,075.30	USD	1,149,807.71	20/12/2023
JPY	275,276,632.00	USD	1,859,582.17	20/12/2023
MXN	2,433,718.00	USD	140,016.02	20/12/2023
PEN	1,040,000.00	USD	284,458.76	17/10/2023
USD	386,082.06	BRL	1,897,000.00	17/10/2023
USD	2,247,481.85	CHF	1,966,610.00	29/04/2024
USD	248,036.42	CLP	221,000,000.00	17/10/2023
USD	1,017,840.23	CNY	7,319,000.00	17/10/2023
USD	596,243.27	COP	2,510,000,000.00	17/10/2023
USD	4,378,584.68	DKK	30,482,858.00	20/12/2023
USD	43,230,337.80	EUR	40,351,773.19	20/12/2023
USD	4,051,276.75	GBP	3,273,959.00	20/12/2023
USD	1,596.82	IDR	24,030,000.00	17/10/2023
USD	1,945,210.05	JPY	283,223,556.00	20/12/2023
USD	937,973.20	KRW	1,211,738,400.00	17/10/2023
USD	2,199,161.35	NZD	3,717,317.66	20/12/2023
USD	620,706.67	PHP	34,472,000.00	17/10/2023
USD	271,103.42	THB	9,630,000.00	20/12/2023
USD	602,175.62	TWD	19,260,404.00	17/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 272,272.90 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Family

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	13,358,357.47	USD	14,604,884.35	31/10/2023
EUR	4,297,056.98	USD	4,540,055.55	31/10/2023
GBP	507,099.31	USD	616,191.58	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 73,886.99 et figure dans l'état des actifs nets.



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Markets

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	10,122,161.89	USD	10,694,570.14	31/10/2023
GBP	52,715.14	USD	64,055.75	31/10/2023
HKD	563,246.27	USD	72,051.90	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 28,625.23 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - USA Index

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	233,645,869.64	USD	254,847,437.15	27/10/2023
USD	9,800,000.00	EUR	9,137,448.55	27/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 7,085,703.79 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	49,637.85	EUR	51,353.57	31/10/2023
GBP	39,138.97	EUR	44,997.41	31/10/2023
USD	101,635.29	EUR	96,199.99	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 33.47 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Japan Index

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	11,263,818.16	JPY	1,774,904,530.00	27/10/2023
JPY	63,000,000.00	EUR	401,710.09	27/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de JPY 489,453.43 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Digital

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	7,602,868.03	USD	8,312,324.97	31/10/2023
CNH	5,731,767.90	USD	784,265.87	31/10/2023
EUR	274,771,071.67	USD	290,309,375.77	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 805,809.27 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Biotech

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	253,878.44	USD	161,792.92	31/10/2023
CHF	8,953,986.36	USD	9,789,522.07	31/10/2023
EUR	165,825,357.18	USD	175,202,781.13	31/10/2023
ZAR	3,360,347.28	USD	174,449.31	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 509,939.04 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Premium Brands

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	1,708,974.25	EUR	1,031,789.90	31/10/2023
CHF	26,537,500.76	EUR	27,454,764.44	31/10/2023
CNH	12,266,452.90	EUR	1,581,470.29	31/10/2023
SGD	34,901,085.08	EUR	24,150,409.53	31/10/2023
USD	158,730,124.27	EUR	150,241,447.41	31/10/2023
ZAR	13,667,072.97	EUR	673,565.23	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 288,042.95 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Water

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	235,209,013.03	EUR	243,338,967.95	31/10/2023
USD	105,966,834.92	EUR	100,299,873.14	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 112,588.76 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Indian Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
GBP	128,580.57	USD	156,242.11	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 862.00 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	62,810,622.72	JPY	9,835,578,223.00	31/10/2023
GBP	7,646,889.28	JPY	1,378,825,899.00	31/10/2023
USD	80,182,738.79	JPY	11,903,057,554.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de JPY 47,716,353.16 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Asian Equities Ex Japan

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	38,581,502.26	USD	40,763,286.21	31/10/2023
GBP	34,406.85	USD	41,808.79	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 108,297.46 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - China Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
GBP	40,154.29	USD	48,792.68	31/10/2023
HKD	425,433.51	USD	54,422.54	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 208.51 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Japanese Equity Selection

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	143,846,880.17	JPY	22,525,126,813.00	31/10/2023
GBP	120,189.95	JPY	21,671,690.00	31/10/2023
USD	2,105,024.17	JPY	312,486,628.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de JPY 93,892,268.77 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Health

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	54,398.67	USD	59,474.85	31/10/2023
EUR	89,502,956.98	USD	94,564,349.20	31/10/2023
USD	481,784.43	EUR	456,000.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 249,657.82 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Security

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	94,801,257.87	USD	103,647,578.71	31/10/2023
CNH	3,323,956.22	USD	454,810.01	31/10/2023
EUR	456,209,966.01	USD	482,008,639.59	31/10/2023
USD	706,339.01	CHF	646,000.00	31/10/2023
USD	2,692,062.12	EUR	2,549,000.00	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,683,373.84 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Clean Energy Transition

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	3,116,459.81	USD	1,986,073.09	31/10/2023
CHF	85,622.63	USD	93,612.45	31/10/2023
EUR	405,351,386.68	USD	428,274,007.60	31/10/2023
USD	15,326,483.10	EUR	14,512,000.00	31/10/2023
ZAR	27,065,075.43	USD	1,405,058.27	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,151,248.12 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Russian Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	945,217.81	USD	602,373.13	31/10/2023
EUR	8,304,037.35	USD	8,773,630.66	31/10/2023
GBP	1,025.77	USD	1,246.44	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 33,533.00 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Timber

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	57,369.94	USD	36,561.00	31/10/2023
CHF	21,441.87	USD	23,442.71	31/10/2023
EUR	69,042,396.93	USD	72,946,744.48	31/10/2023
USD	514,332.78	EUR	487,000.00	31/10/2023
ZAR	1,770,333.11	USD	91,905.20	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 194,392.78 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Nutrition

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	134,902.67	EUR	139,565.56	31/10/2023
USD	26,502.65	EUR	25,085.33	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 151.87 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Megatrend Selection

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	5,276,711.38	USD	3,362,769.01	31/10/2023
BRL	19,516,509.62	USD	3,902,127.71	01/12/2023
EUR	639,709,136.71	USD	675,884,688.39	31/10/2023
USD	290,471.94	BRL	1,439,568.29	02/10/2023
USD	39,292.44	CAD	53,000.00	01/12/2023
USD	93,676.30	CHF	85,000.00	01/12/2023
USD	37,619.22	DKK	264,000.00	01/12/2023
USD	4,617,095.36	EUR	4,369,000.00	01/12/2023
USD	182,789.25	GBP	150,000.00	01/12/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Megatrend Selection (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	59,767.81	HKD	467,000.00	01/12/2023
USD	102,571.23	JPY	15,127,000.00	01/12/2023
USD	21,704.05	NOK	234,000.00	01/12/2023
USD	31,552.07	SEK	346,000.00	01/12/2023
USD	6,598.97	SGD	9,000.00	01/12/2023
USD	22,643.86	TWD	728,000.00	01/12/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,804,379.80 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Environmental Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	2,385,028.98	EUR	1,439,956.64	31/10/2023
CHF	2,291,719.20	CAD	3,466,000.00	22/12/2023
CHF	234,434.02	DKK	1,831,000.00	22/12/2023
CHF	9,402,673.78	EUR	9,858,502.29	22/12/2023
CHF	10,595.96	HKD	93,000.00	22/12/2023
CHF	2,013,934.18	JPY	329,822,000.00	22/12/2023
CHF	856,309.78	SEK	10,690,000.00	22/12/2023
CHF	37,776,186.72	USD	42,464,000.00	22/12/2023
CNH	424,021.28	EUR	54,667.56	31/10/2023
EUR	2,347,082.45	CAD	3,384,000.00	22/12/2023
EUR	1,435,045.32	CHF	1,368,000.00	22/12/2023
EUR	250,191.37	DKK	1,863,000.00	22/12/2023
EUR	1,030,000.00	GBP	896,083.67	22/12/2023
EUR	3,995,553.79	JPY	623,971,160.00	22/12/2023
EUR	688,187.98	SEK	8,189,000.00	22/12/2023
EUR	39,962,545.00	USD	42,841,834.15	22/12/2023
GBP	1,114,671.20	CAD	1,856,000.00	22/12/2023
GBP	672,935.90	CHF	741,000.00	22/12/2023
GBP	37,566.44	DKK	323,000.00	22/12/2023
GBP	5,214,044.91	EUR	6,018,134.45	22/12/2023
GBP	1,345.32	HKD	13,000.00	22/12/2023
GBP	1,067,916.37	JPY	192,556,000.00	22/12/2023
GBP	315,625.50	SEK	4,336,000.00	22/12/2023
GBP	17,986,300.19	USD	22,266,770.00	22/12/2023
JPY	224,155,125.00	CAD	2,070,000.00	22/12/2023
JPY	180,204,500.00	CHF	1,102,543.92	22/12/2023
JPY	8,532,755.00	DKK	407,000.00	22/12/2023
JPY	1,168,089,691.00	EUR	7,481,052.20	22/12/2023
JPY	25,000,000.00	GBP	138,570.56	22/12/2023
JPY	64,629,923.00	SEK	4,927,000.00	22/12/2023
JPY	3,697,651,863.00	USD	25,382,802.89	22/12/2023
SEK	3,200,000.00	CHF	262,658.93	22/12/2023
USD	3,886,923.17	CAD	5,229,000.00	22/12/2023
USD	5,036,748.63	CHF	4,514,116.10	22/12/2023
USD	115,298.75	DKK	801,000.00	22/12/2023
USD	89,272,011.88	EUR	84,280,368.30	22/12/2023
USD	1,413,000.00	GBP	1,152,856.51	22/12/2023
USD	2,818.56	HKD	22,000.00	22/12/2023
USD	4,600,648.42	JPY	671,574,270.00	22/12/2023
USD	1,189,164.37	SEK	13,209,000.00	22/12/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Environmental Opportunities (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
ZAR	9,248,434.19	EUR	455,797.94	31/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 1,831,610.06 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - SmartCity

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	7,325,762.21	EUR	4,422,914.78	31/10/2023
CHF	23,073.52	EUR	23,871.05	31/10/2023
GBP	90,903.96	EUR	104,510.74	31/10/2023
HKD	23,455,822.78	EUR	2,843,697.05	31/10/2023
USD	9,230,843.69	EUR	8,737,192.32	31/10/2023
ZAR	69,629,566.90	EUR	3,431,609.34	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 71,237.20 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Quest Global Sustainable Equities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	2,848,292.23	USD	3,114,078.86	31/10/2023
EUR	4,734,021.31	USD	5,001,730.21	31/10/2023
GBP	21,747.38	USD	26,425.89	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 25,868.90 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Robotics

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	1,810,915.48	USD	1,154,069.27	31/10/2023
CHF	60,167,262.66	USD	65,781,733.62	31/10/2023
EUR	833,100,894.69	USD	880,212,750.29	31/10/2023
ZAR	46,470,533.62	USD	2,412,474.62	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 2,665,206.75 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Thematic Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	498,491.32	USD	545,007.73	31/10/2023
EUR	36,883,652.98	USD	38,969,423.56	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 105,492.34 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Human

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	1,434,390.56	USD	1,568,239.83	31/10/2023
EUR	19,688,581.41	USD	20,801,970.69	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 61,424.09 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Positive Change

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	180,507.06	USD	197,350.97	31/10/2023
EUR	67,366.36	USD	71,175.93	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 978.51 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - ReGeneration

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	19,478.19	USD	21,302.18	31/10/2023
EUR	56,635.97	USD	59,856.69	31/10/2023
GBP	8,440.59	USD	10,259.50	31/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 273.02 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - China Environmental Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	38,672.51	CNH	310,810.93	31/10/2023
EUR	194,236.45	CNH	1,506,729.08	31/10/2023
GBP	8,691.29	CNH	77,475.79	31/10/2023
HKD	95,162.59	CNH	88,962.75	31/10/2023
SGD	17,244.23	CNH	92,301.47	31/10/2023
USD	17,364.50	CNH	126,919.71	31/10/2023
USD	1,919,985.70	CNY	14,039,302.16	10/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de CNH 268,970.75 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	180,000,000.00	CHF	103,904,424.00	23/10/2023
AUD	223,000.00	EUR	135,196.92	13/10/2023
BRL	6,297,021.15	EUR	1,203,800.22	20/11/2023
BRL	86,888,742.84	USD	17,545,503.33	04/12/2023
CAD	1,039,000.00	EUR	710,496.85	13/10/2023
CHF	39,345,130.61	EUR	40,735,280.54	31/10/2023
CHF	95,000,000.00	GBP	85,366,248.16	06/10/2023
CLP	4,169,893,767.00	USD	4,822,865.28	27/11/2023
CNH	249,869,721.91	USD	34,543,341.93	13/08/2024
CNY	116,149,000.00	USD	16,088,798.15	23/10/2023

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
COP	11,506,733,735.00	USD	2,847,733.41	12/12/2023
CZK	32,200,000.00	EUR	1,332,819.14	05/10/2023
DKK	539,000.00	EUR	72,430.86	13/10/2023
EUR	3,988,394.23	AUD	6,624,000.00	13/10/2023
EUR	2,648,312.78	BRL	13,961,792.84	20/11/2023
EUR	4,610,239.62	CAD	6,710,000.00	13/10/2023
EUR	8,215,680.09	CHF	7,860,372.35	20/12/2023
EUR	8,313,260.01	CNH	65,000,000.00	24/10/2023
EUR	2,247,267.46	CZK	55,132,791.00	20/12/2023
EUR	307,888.03	DKK	2,295,000.00	13/10/2023
EUR	58,854,990.17	GBP	50,585,138.98	13/10/2023
EUR	32,418,334.02	HKD	271,548,000.00	24/10/2023
EUR	8,503,205.29	JPY	1,327,986,000.00	13/10/2023
EUR	339,210.63	NOK	3,856,000.00	13/10/2023
EUR	9,320,242.00	PLN	43,327,376.70	20/12/2023
EUR	472,545.91	SEK	5,394,000.00	13/10/2023
EUR	68,863.36	SGD	102,000.00	13/10/2023
EUR	1,339,971,635.66	USD	1,449,204,872.15	17/01/2024
GBP	3,799,426.91	EUR	4,391,765.03	31/10/2023
GBP	55,851,000.00	USD	68,193,945.93	20/12/2023
HKD	3,499,000.00	EUR	415,792.46	13/10/2023
HKD	32,097,847.04	USD	4,115,652.60	14/02/2024
HUF	161,694,394.00	USD	441,668.55	30/10/2023
IDR	50,338,465,127.00	USD	3,251,002.68	19/12/2023
INR	504,996,132.28	USD	6,129,300.18	26/10/2023
JPY	113,683,000.00	EUR	722,595.67	13/10/2023
KRW	5,412,230,965.00	USD	4,157,536.42	21/11/2023
MXN	208,551,891.84	USD	12,026,904.41	20/12/2023
MYR	2,040,000.00	USD	436,083.80	13/10/2023
NGN	877,430,000.00	USD	1,356,598.00	03/06/2024
NOK	21,000.00	EUR	1,867.22	13/10/2023
NOK	50,000,000.00	GBP	3,725,770.78	06/10/2023
PEN	18,756,733.00	USD	5,041,131.93	18/10/2023
PHP	51,890,000.00	USD	937,040.28	17/10/2023
PLN	11,945,510.05	EUR	2,565,429.67	23/10/2023
PLN	7,254,767.96	USD	1,663,905.93	14/11/2023
SEK	5,236,000.00	EUR	449,255.30	13/10/2023
SGD	99,000.00	EUR	67,507.67	13/10/2023
THB	368,119,451.84	USD	10,701,055.27	30/11/2023
TRY	642,410,957.65	USD	22,271,219.48	08/04/2024
TWD	193,534,179.00	USD	6,090,521.70	08/11/2023
USD	1,175,799.91	AUD	1,834,167.00	14/12/2023
USD	21,849,471.80	BRL	108,249,240.37	04/12/2023
USD	6,471,999.28	CLP	5,670,989,694.00	27/11/2023
USD	34,710,038.93	CNH	249,364,588.37	13/08/2024
USD	3,991,030.63	CNY	28,700,000.00	13/10/2023
USD	7,566,473.19	COP	31,090,000,000.00	12/12/2023
USD	1,046,538.32	CZK	23,955,348.93	14/11/2023
USD	93,271,727.26	EUR	87,477,300.44	17/01/2024
USD	69,973,306.95	GBP	56,533,549.00	20/12/2023
USD	4,115,652.60	HKD	32,105,637.98	14/02/2024
USD	1,705,032.16	HUF	626,000,000.00	03/11/2023



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	5,321,367.23	IDR	81,589,587,738.00	19/12/2023
USD	2,449.61	ILS	9,315.22	20/12/2023
USD	10,011,293.31	INR	828,536,222.75	26/10/2023
USD	64,009,929.79	JPY	9,404,529,957.00	20/12/2023
USD	9,104,183.76	KRW	11,909,807,316.00	21/11/2023
USD	12,988,253.05	MXN	225,417,965.63	27/11/2023
USD	3,514,661.23	MYR	16,392,380.00	13/10/2023
USD	1,516,888.84	NGN	869,300,000.00	01/12/2023
USD	5,956,097.72	PEN	21,727,585.00	31/10/2023
USD	4,356,581.67	PHP	245,768,000.00	28/12/2023
USD	2,576,180.15	PLN	11,225,806.15	20/12/2023
USD	969,444.98	RON	4,560,573.59	28/11/2023
USD	17,100,680.78	THB	593,271,560.20	20/12/2023
USD	12,180,615.52	TRY	347,665,472.17	08/04/2024
USD	7,123,945.20	TWD	227,139,216.00	08/11/2023
USD	5,777,712.10	ZAR	110,271,302.00	20/12/2023
USD	666,247.33	EGP	21,500,000.00	30/10/2023
ZAR	8,750,925.00	USD	461,224.95	16/10/2023
EGP	30,130,000.00	USD	875,327.90	10/01/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 26,953,387.33 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Dynamic Allocation

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	440,000.00	USD	480,410.18	27/10/2023
MXN	6,200,000.00	USD	351,657.93	27/10/2023
USD	1,130,372.61	EUR	1,070,000.00	27/10/2023
USD	1,214,326.00	GBP	1,000,000.00	27/10/2023
USD	794,258.33	JPY	118,000,000.00	27/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 6,140.90 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	13,000,000.00	CHF	7,494,089.20	20/11/2023
CHF	1,171,687.89	USD	1,281,023.22	31/10/2023
EUR	31,520,022.75	USD	33,472,743.78	31/10/2023
GBP	3,375,930.36	USD	4,132,019.36	21/11/2023
HKD	63,785.24	USD	8,159.57	31/10/2023
MXN	45,000,000.00	USD	2,564,208.56	10/10/2023
TRY	18,000,000.00	USD	618,653.40	18/12/2023
USD	3,840,766.39	GBP	3,100,000.00	21/11/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 3,057.41 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Money Market CHF

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	872,455,233.83	EUR	913,224,066.67	26/09/2024
CHF	29,996,130.41	GBP	27,000,000.00	02/11/2023
CHF	127,595,873.24	JPY	20,954,550,000.00	18/12/2023
CHF	26,654,831.92	SGD	40,000,000.00	27/10/2023
CHF	326,151,020.78	USD	368,617,175.55	19/09/2024
EUR	57,000,000.00	CHF	54,765,383.80	31/10/2023
USD	20,000,000.00	CHF	18,315,560.00	18/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de CHF 16,125,600.61 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market USD

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	170,017,687.87	CAD	229,639,452.84	11/09/2024
USD	160,302,847.31	CHF	140,000,000.00	29/04/2024
USD	88,644,927.54	DKK	600,000,000.00	01/03/2024
USD	2,896,956,201.99	EUR	2,652,100,000.00	05/09/2024
USD	584,024,053.44	GBP	458,500,000.00	07/12/2023
USD	526,832,751.52	JPY	76,371,508,427.00	13/09/2024
USD	154,250,347.92	SGD	210,000,000.00	20/10/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 129,974,345.69 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market EUR

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	45,781,003.34	CAD	66,283,000.00	21/12/2023
EUR	286,649,746.67	CHF	275,000,000.00	29/04/2024
EUR	304,559,351.31	GBP	263,000,000.00	08/12/2023
EUR	445,594,261.88	JPY	69,795,300,000.00	18/12/2023
EUR	144,237,498.42	SGD	210,000,000.00	27/10/2023
EUR	897,126,772.05	USD	977,451,683.34	11/03/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 25,224,708.94 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market JPY

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	5,000,000.00	JPY	785,281,330.00	14/11/2023
JPY	766,102,550.00	CHF	5,000,000.00	27/11/2023
JPY	15,475,944,770.00	EUR	102,000,000.00	04/09/2024
JPY	1,269,683,600.00	GBP	7,000,000.00	08/12/2023
JPY	8,182,109,097.00	USD	58,212,951.11	13/05/2024
USD	5,000,000.00	JPY	733,403,883.00	06/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de JPY 890,758,017.00 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Money Market GBP

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
GBP	540,037.95	AUD	1,013,000.00	08/11/2023
GBP	17,991,592.80	CAD	31,000,000.00	09/11/2023
GBP	2,733,159.21	CHF	3,000,000.00	19/02/2024
GBP	47,625,725.20	EUR	55,000,000.00	17/09/2024
GBP	2,983,482.07	JPY	539,700,000.00	20/11/2023
GBP	6,544,319.07	SGD	11,000,000.00	27/10/2023
GBP	27,547,363.29	USD	34,429,084.44	05/03/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de GBP 1,777,756.22 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	71,514,083.64	CAD	96,000,000.00	04/01/2024
USD	34,218,407.41	CHF	30,000,000.00	08/02/2024
USD	27,546,948.34	DKK	190,000,000.00	01/12/2023
USD	145,753,098.00	EUR	136,000,000.00	30/01/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 4,017,327.96 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	365,036,930.29	CAD	525,000,000.00	18/01/2024
EUR	103,998,602.37	CHF	99,000,000.00	19/02/2024
EUR	60,418,482.64	DKK	450,000,000.00	01/12/2023
EUR	335,776,690.67	USD	364,500,000.00	11/03/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 9,944,340.62 et figure dans l'état des actifs nets.

## 14. Contrats de swaps

### *Contrats de swaps de taux d'intérêt*

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

### Pictet - EUR Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	12,700,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	12,600,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	12,600,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
BRL	1,500,000	CDI	10.40%	31/07/2023	02/01/2029
SEK	20,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
JPY	290,000,000	BOJDTR	1.52%	21/03/2024	21/03/2064

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - EUR Bonds (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
HUF	101,500,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
USD	14,300,000	SOFRRATE	4.46%	20/03/2024	20/03/2026
CNY	9,000,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	3,452,300,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
CNY	18,000,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	5,400,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	2,200,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	6,100,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	778,300,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	14,000,000	TIIE 28D	8.78%	20/03/2024	08/03/2034
MXN	16,900,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	3,864,400,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	2,148,600,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	27,400,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de EUR 131,087.79 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Emerging Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
INR	6,720,400,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	1,104,800,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	1,431,324,522	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	449,100,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	552,800,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	215,000,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	34,401,900,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	125,965,100,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	422,200,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	492,400,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	189,500,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	41,793,900,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	10,820,300,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	27,036,800,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	7,042,900,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	6,978,800,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,785,700,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	26,675,200,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	6,987,200,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,993,000,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	7,071,500,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	6,998,000,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,643,700,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	6,951,700,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,466,600,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	34,100,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	11,266,000,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	11,504,800,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Emerging Debt (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CZK	233,900,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	233,100,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	25,100,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	25,100,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	158,000,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	311,700,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	291,400,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	99,400,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	34,100,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	218,000,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	50,600,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	599,500,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	237,400,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	2,617,300,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	8,526,600,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	16,076,000,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	3,972,900,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	71,300,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	16,600,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	24,900,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	106,700,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	3,142,300,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	27,000,000	4.95%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	20/03/2034

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 253,483.28 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	15,100,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	9,600,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	9,400,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
SEK	15,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
HUF	77,000,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
CNY	6,900,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	2,618,600,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	4,100,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	1,600,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	4,600,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	601,600,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	13,100,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	2,987,600,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	1,661,600,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Bonds (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
MXN	19,500,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
ZAR	181,500,000	8.17%	JIBAR 3M	20/03/2024	20/03/2025
GBP	1,500,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de EUR 37,858.40 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - CHF Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CHF	16,800,000	SARON FIXING 3M	1.93%	21/04/2023	21/04/2026
CHF	145,500,000	1.74%	SARON FIXING 3M	16/08/2023	16/10/2023
USD	21,200,000	3.99%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	182,200,000	SOFRRATE	4.76%	20/12/2023	20/12/2025
USD	38,300,000	4.16%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2028

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de CHF 561,258.99 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
THB	1,636,600,000	THOR	2.21%	22/09/2022	22/09/2024
BRL	62,200,000	Brazil Cetip Interbank Deposite Rate	12.59%	19/01/2023	04/01/2027
MYR	117,500,000	KLIBOR Interbank offered rate fixing 3 months	3.47%	21/06/2023	21/06/2025
INR	15,542,100,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	2,478,100,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	2,757,728,668	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	1,064,500,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	1,246,700,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	484,800,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	82,257,400,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	301,198,000,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	1,056,900,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	1,233,900,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	474,900,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	104,740,600,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	27,117,000,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,757,900,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,650,600,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	17,556,800,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,385,400,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	67,370,800,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,646,900,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,998,600,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,813,900,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	17,638,500,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,155,200,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,599,800,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
COP	67,006,100,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	83,700,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	28,167,900,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	28,694,500,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	573,300,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	574,000,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	61,850,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	61,850,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	388,200,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	780,200,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	735,100,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	124,400,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	42,600,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	274,300,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	63,700,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	1,509,000,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	597,600,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	6,589,500,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	21,467,200,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	40,330,000,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	9,966,800,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	91,000,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	21,200,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	31,600,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	135,300,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	7,974,300,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
CLP	17,784,100,000	4.63%	CLICP	20/12/2023	20/12/2028
BRL	172,400,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	580,200,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
THB	505,100,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
TRY	1,409,200,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
MXN	437,300,000	TIIE 28D	8.84%	20/12/2023	17/12/2025
MXN	263,779,000	TIIE 28D	8.05%	20/12/2023	13/12/2028
THB	2,177,100,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	338,500,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	88,400,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
PLN	56,600,000	4.41%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
MXN	258,700,000	TIIE 28D	9.10%	20/12/2023	17/12/2025
MYR	255,300,000	KLIB3M Index	3.77%	20/09/2023	20/09/2028
TRY	978,800,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	37,900,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	37,700,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 3,417,442.06 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
MYR	26,200,000	KLIBOR Interbank offered rate fixing 3 months	3.34%	07/02/2023	07/02/2025
INR	3,231,800,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	737,100,000	6.12% FBIL Overnight MIBOR		10/04/2023	10/04/2028
INR	1,453,994,662	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
USD	10,200,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	3,500,000	4.10% SOFRRATE		20/12/2023	20/12/2033
USD	22,500,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	5,200,000	4.10% SOFRRATE		20/03/2024	20/03/2034
USD	7,500,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	1,800,000	4.21% SOFRRATE		20/03/2024	20/03/2034
USD	2,600,000	4.26% SOFRRATE		20/03/2024	20/03/2034
USD	11,300,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
THB	13,500,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
MYR	28,000,000	KLIB3M Index	3.77%	20/09/2023	20/09/2028
MYR	6,200,000	KLIB3M Index	3.67%	20/09/2023	20/09/2026
SGD	1,700,000	SORA	3.19%	06/09/2023	06/09/2028
THB	58,100,000	THOR	2.65%	20/12/2023	20/12/2028

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 57,540.49 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
BRL	500,000	Brazil Cetip Interbank Deposit Rate	12.59%	19/01/2023	04/01/2027
INR	218,200,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	35,700,000	6.12% FBIL Overnight MIBOR		10/04/2023	10/04/2028
INR	45,012,255	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	15,500,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
COP	4,457,000,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	15,700,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
COP	1,545,200,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	1,300,000	4.48% GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M		20/12/2023	20/12/2028
CLP	418,200,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	425,400,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	8,600,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	8,600,000	4.04% GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M		18/09/2024	18/09/2025
EUR	950,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	950,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	5,800,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	11,600,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	10,600,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
HUF	117,200,000	7.00% BUBOR 6M		20/03/2024	20/03/2029
BRL	2,400,000	12.05% CDI		12/04/2023	02/01/2029
BRL	8,200,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
TRY	20,300,000	24.00% TLREF		18/06/2025	18/06/2026
THB	27,600,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHÉANCE
BRL	4,900,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	1,300,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
TRY	14,600,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	600,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	600,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025
COP	2,009,200,000	7.54%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	682,200,000	7.07%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	436,100,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	985,400,000	COLOMBIA IBR	7.88%	20/12/2023	20/12/2025
COP	433,400,000	7.34%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	979,300,000	COLOMBIA IBR	8.03%	20/12/2023	20/12/2025
COP	988,100,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	438,400,000	7.36%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	433,500,000	7.35%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	977,300,000	COLOMBIA IBR	8.05%	20/12/2023	20/12/2025
KRW	1,740,800,000	KRW 3M CD	3.70%	20/09/2023	20/09/2025
KRW	733,900,000	3.51%	KRW 3M CD	20/09/2023	20/09/2028
COP	975,800,000	COLOMBIA IBR	8.13%	20/12/2023	20/12/2025
COP	433,200,000	7.42%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	431,800,000	7.40%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	972,400,000	COLOMBIA IBR	8.05%	20/12/2023	20/12/2025
USD	6,500,000	SOFRRATE	4.46%	20/06/2024	20/06/2026
USD	2,800,000	4.14%	SOFRRATE	20/06/2024	20/06/2029
CLP	325,600,000	CLICP	5.56%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	141,000,000	5.36%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
CLP	590,600,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	256,000,000	5.33%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
USD	1,300,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	600,000	4.28%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2029
PLN	1,800,000	4.39%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	20/03/2029
USD	2,000,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
USD	800,000	4.32%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2029

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 13,602.11 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Chinese Local Currency Debt

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHÉANCE
CNY	100,000,000	China fixing repo rate 7D	2.15%	09/09/2022	13/09/2025
CNY	100,000,000	China fixing repo rate 7D	2.04%	13/09/2022	13/09/2024
CNY	40,000,000	China fixing repo rate 7D	2.13%	06/09/2022	06/09/2025
CNY	50,000,000	China fixing repo rate 7D	2.05%	30/08/2022	30/08/2024
CNY	100,000,000	China fixing repo rate 7D	2.06%	16/09/2022	16/09/2024
CNY	50,000,000	China fixing repo rate 7D	2.14%	19/08/2022	19/08/2025
CNY	35,000,000	2.74%	China fixing repo rate 7D	28/04/2023	28/04/2028
CNY	35,000,000	2.75%	China fixing repo rate 7D	04/05/2023	04/05/2028
CNY	20,000,000	2.38%	China fixing repo rate 7D	15/09/2023	15/09/2028
CNY	90,000,000	China fixing repo rate 7D	1.98%	15/09/2023	15/09/2024
CNY	30,000,000	China fixing repo rate 7D	1.99%	18/09/2023	18/09/2024

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Chinese Local Currency Debt (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CNY	30,000,000	China fixing repo rate 7D	2.04%	20/09/2023	20/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de CNY 1,069,805.00 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	57,200,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	19,100,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	88,400,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
SEK	83,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
HUF	435,400,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
CNY	41,000,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	15,030,000,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	23,600,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	9,340,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	26,200,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	3,447,000,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	29,300,000	TIIE 28D	8.78%	20/03/2024	08/03/2034
MXN	73,700,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	15,875,000,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	11,142,200,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	128,900,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
ZAR	1,532,400,000	8.17%	JIBAR 3M	20/03/2024	20/03/2025
GBP	8,840,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 329,632.79 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	20,000,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	17,700,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	17,700,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
BRL	3,200,000	CDI	10.40%	31/07/2023	02/01/2029
SEK	26,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
JPY	454,000,000	BOJDTR	1.52%	21/03/2024	21/03/2064
HUF	139,500,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
USD	12,000,000	SOFRRATE	4.46%	20/03/2024	20/03/2026
CNY	12,400,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	4,742,700,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	7,500,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	3,000,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	8,500,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	1,096,600,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHÉANCE
MXN	23,700,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	5,423,600,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	3,025,500,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	40,700,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
GBP	2,800,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 135,093.69 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHÉANCE
USD	1,000,000	US SOFR	0.08%	27/10/2020	27/10/2023
USD	2,500,000	0.76%	Federal Funds Effective Rate US	16/11/2021	29/04/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 72,448.25 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHÉANCE
BRL	600,000	CDI	7.29%	30/04/2020	04/01/2027
PLN	1,660,000	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 6M	5.90%	20/09/2023	20/09/2031
INR	317,200,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	50,900,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	58,526,636	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	3,600,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	25,800,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	10,000,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	1,367,300,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,006,400,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	16,800,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	19,700,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	7,600,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	1,668,900,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	432,100,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,157,500,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	301,500,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	299,500,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,149,700,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,149,100,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	301,000,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,160,000,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	303,900,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	301,000,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,145,900,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	300,200,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,143,000,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
PLN	1,500,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	486,700,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	496,500,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	10,000,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	10,000,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	1,050,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	1,050,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	6,800,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	12,400,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	11,800,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	2,900,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	1,000,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	6,300,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	1,500,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	26,200,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	10,400,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	114,500,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	373,100,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	702,100,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	173,500,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	2,100,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	500,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	700,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	3,200,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	139,400,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
BRL	3,500,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	11,800,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
THB	2,200,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
TRY	22,600,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
THB	19,200,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	5,800,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	1,500,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
PLN	700,000	4.41%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
TRY	17,000,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	700,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	700,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025
MYR	900,000	KLIBOR 3M	3.49%	05/05/2023	05/05/2028
CZK	8,100,000	PRIBOR 6M	4.25%	20/12/2023	20/12/2026
THB	16,000,000	THOR	2.38%	25/07/2023	25/07/2026

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 25,920.42 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Climate Government Bonds

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
JPY	550,000,000	BOJDTR	0.92%	21/03/2024	21/03/2034
USD	2,500,000	SOFRRATE	3.63%	20/03/2024	20/03/2054
USD	2,500,000	SOFRRATE	3.91%	20/03/2024	20/03/2031
USD	4,500,000	SOFRRATE	4.06%	20/03/2024	20/03/2028
USD	13,000,000	SOFRRATE	4.44%	20/03/2024	20/03/2026
EUR	1,200,000	3.15%	EURIBOR 6M	20/03/2024	20/03/2039
EUR	7,400,000	3.45%	EURIBOR 6M	20/03/2024	20/03/2026

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 243,119.63 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
THB	46,000,000	THOR	2.21%	22/09/2022	22/09/2024
PLN	19,000,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	15,800,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	15,300,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
SEK	25,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
HUF	136,800,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
CNY	12,200,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	4,653,500,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
CNY	24,400,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	7,400,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	2,900,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	8,300,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	1,072,700,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	23,300,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	5,323,400,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	2,968,300,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	40,600,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
INR	1,367,800,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	219,000,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	249,407,758	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	79,856,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	112,700,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	43,800,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	7,205,300,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,383,300,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	77,205,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	108,700,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	41,800,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	9,230,200,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	2,389,700,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,924,900,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,543,400,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,534,200,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
COP	5,888,500,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	5,892,400,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,543,400,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,944,900,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,557,400,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,545,600,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,884,700,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,542,700,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,873,400,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	7,600,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	2,564,400,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	2,615,800,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	43,620,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	52,900,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	5,700,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	5,700,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	35,900,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	68,700,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	53,070,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	12,300,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	4,200,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	27,200,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	6,300,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	112,300,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	44,500,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	491,700,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	1,601,900,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	3,015,600,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	745,300,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	9,100,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	2,100,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	3,200,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	13,600,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	599,500,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
ZAR	323,700,000	8.17%	JIBAR 3M	20/03/2024	20/03/2025
GBP	2,800,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034
BRL	15,200,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	51,000,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
THB	7,900,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
TRY	123,500,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
MXN	16,549,000	TIIE 28D	8.05%	20/12/2023	13/12/2028
THB	124,700,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	29,600,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	7,700,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
PLN	3,600,000	4.41%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
MXN	66,900,000	TIIE 28D	9.10%	20/12/2023	17/12/2025

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
TRY	90,200,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	3,500,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	2,800,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de EUR 184,152.68 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
MXN	56,200,000 Mexico Interbank TIIE 28D		9.28%	06/03/2023	28/02/2028
HUF	912,300,000	BUBOR 6M	11.78%	09/05/2023	09/05/2025

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 1,844.20 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market CHF

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CHF	41,740,000	1.24%	SARON Fixing 3	13/10/2022	12/10/2023
CHF	2,839,000	1.24%	SARON Fixing 3	13/10/2022	13/10/2023
CHF	10,495,000	1.15%	SARON Fixing 3	21/10/2022	20/10/2023
CHF	14,260,000	1.43%	SARON Fixing 3	11/01/2023	08/12/2023
CHF	9,595,000	1.40%	SARON Fixing 3	23/01/2023	22/01/2024
CHF	7,610,000	1.65%	SARON Fixing 3	27/02/2023	23/02/2024
CHF	5,742,000	1.70%	SARON Fixing 3	01/03/2023	01/03/2024
CHF	11,454,000	1.67%	SARON Fixing 3	28/02/2023	28/02/2024
CHF	6,737,000	1.80%	SARON FIXING 3M	11/05/2023	13/05/2024
CHF	14,385,000	1.82%	SARON FIXING 3M	30/06/2023	17/01/2024
CHF	12,496,000	1.81%	SARON FIXING 3M	30/06/2023	03/01/2024
CHF	7,533,000	1.82%	SARON FIXING 3M	17/07/2023	02/02/2024
CHF	6,444,000	1.89%	SARON FIXING 3M	02/08/2023	02/08/2024
CHF	9,222,000	1.84%	SARON FIXING 3M	07/08/2023	05/07/2024
CHF	80,000,000	1.76%	SARON FIXING 3M	16/08/2023	16/11/2023
CHF	9,162,000	1.85%	SARON FIXING 3M	31/08/2023	29/08/2024
CHF	6,831,000	1.82%	SARON FIXING 3M	05/09/2023	06/03/2024
CHF	6,006,000	1.82%	SARON FIXING 3M	07/09/2023	07/03/2024
CHF	12,837,000	1.83%	SARON FIXING 3M	06/09/2023	04/09/2024
CHF	7,031,000	1.80%	SARON FIXING 3M	13/09/2023	13/12/2023
CHF	9,765,000	1.80%	SARON FIXING 3M	12/09/2023	28/11/2023
CHF	10,541,000	1.81%	SARON FIXING 3M	13/09/2023	13/12/2023
CHF	6,418,000	1.85%	SARON FIXING 3M	14/09/2023	12/09/2024
CHF	14,351,000	1.87%	SARON FIXING 3M	14/09/2023	16/09/2024
CHF	11,905,000	1.93%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	20/09/2024
CHF	18,347,000	1.93%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	20/09/2024
CHF	15,209,000	1.93%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	19/09/2024
CHF	16,555,000	1.95%	SARON FIXING 3M	21/09/2023	19/09/2024
CHF	8,778,000	1.89%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	22/01/2024

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Money Market CHF (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CHF	8,840,000	1.88%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	20/12/2023
CHF	15,239,000	1.95%	SARON FIXING 3M	21/09/2023	19/09/2024
CHF	13,863,000	1.81%	SARON FIXING 3M	26/09/2023	26/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de CHF 159,158.17 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market USD

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
USD	60,018,000	4.38%	Federal Funds Effective Rate US	29/09/2022	29/09/2023
USD	70,960,000	4.93%	Federal Funds Effective Rate US	05/12/2022	04/12/2023
USD	41,161,000	4.76%	United States SOFR Secured Overnight Financing Rat	15/03/2023	14/03/2024
USD	47,000,000	4.50%	United States SOFR Secured Overnight Financing Rat	16/03/2023	16/02/2024
USD	52,500,000	4.45%	United States SOFR Secured Overnight Financing Rat	16/03/2023	12/02/2024
USD	33,580,000	4.95%	SOFRRATE	17/04/2023	02/10/2023
USD	43,277,000	4.70%	SOFRRATE	11/05/2023	13/05/2024
USD	38,950,000	5.01%	SOFRRATE	15/05/2023	30/10/2023
USD	29,198,000	5.01%	SOFRRATE	16/05/2023	15/11/2023
USD	75,651,000	5.03%	SOFRRATE	30/05/2023	28/05/2024
USD	38,022,000	5.15%	SOFRRATE	30/05/2023	29/04/2024
USD	84,913,000	5.25%	SOFRRATE	20/06/2023	18/06/2024
USD	46,988,000	5.36%	SOFRRATE	07/09/2023	05/09/2024
USD	94,298,000	5.40%	SOFRRATE	08/09/2023	06/09/2024
USD	84,847,000	5.45%	SOFRRATE	20/09/2023	19/09/2024
USD	32,994,000	5.44%	SOFRRATE	22/09/2023	20/09/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de USD 1,567,168.17 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market EUR

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
EUR	38,953,000	2.38%	ESTER	11/10/2022	11/10/2023
EUR	34,023,000	2.50%	ESTER	21/10/2022	20/10/2023
EUR	25,000,000	2.25%	ESTER	03/11/2022	03/11/2023
EUR	24,332,000	2.29%	ESTER	01/11/2022	01/11/2023
EUR	48,566,000	2.64%	ESTER	10/11/2022	09/11/2023
EUR	58,333,000	2.56%	ESTER	15/11/2022	14/11/2023
EUR	53,443,000	2.61%	ESTER	14/11/2022	13/11/2023
EUR	47,420,000	2.60%	ESTER	22/11/2022	21/11/2023
EUR	45,656,000	2.61%	ESTER	05/12/2022	04/12/2023
EUR	3,224,000	3.10%	ESTER	13/01/2023	17/01/2024
EUR	15,128,000	3.10%	ESTER	13/01/2023	23/01/2024



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
EUR	33,863,000	3.05%	ESTER	23/01/2023	22/01/2024
EUR	4,485,000	3.24%	ESTER	10/02/2023	16/01/2024
EUR	38,572,000	3.36%	ESTER	17/02/2023	16/02/2024
EUR	19,274,000	3.40%	ESTER	22/02/2023	22/02/2024
EUR	28,895,000	3.47%	ESTER	24/02/2023	23/02/2024
EUR	38,500,000	3.52%	ESTER	01/03/2023	01/03/2024
EUR	28,926,000	3.26%	ESTER	15/03/2023	14/03/2024
EUR	19,244,000	3.56%	ESTER	14/03/2023	12/03/2024
EUR	29,600,000	3.37%	ESTER	03/04/2023	04/03/2024
EUR	39,320,000	3.23%	ESTER	03/04/2023	03/10/2023
EUR	30,380,000	3.35%	ESTER	17/04/2023	02/10/2023
EUR	49,086,000	3.50%	ESTER	27/04/2023	27/10/2023
EUR	29,882,000	3.58%	ESTER	02/05/2023	02/04/2024
EUR	40,683,000	3.44%	ESTER	15/05/2023	30/10/2023
EUR	39,202,000	3.51%	ESTER	19/05/2023	04/12/2023
EUR	35,463,000	3.65%	ESTER	30/05/2023	29/04/2024
EUR	53,962,000	3.53%	ESTER	02/06/2023	04/12/2023
EUR	77,479,000	3.48%	ESTER	06/06/2023	06/10/2023
EUR	49,052,000	3.61%	ESTER	15/06/2023	15/12/2023
EUR	63,623,000	3.74%	ESTER	30/06/2023	17/01/2024
EUR	68,614,000	3.77%	ESTER	10/07/2023	10/01/2024
EUR	49,300,000	3.71%	ESTER	12/07/2023	20/11/2023
EUR	68,973,000	3.73%	ESTER	13/07/2023	27/11/2023
EUR	49,512,000	3.66%	ESTER	14/07/2023	16/10/2023
EUR	63,586,000	3.79%	ESTER	17/07/2023	02/02/2024
EUR	47,959,000	3.85%	ESTER	17/07/2023	17/07/2024
EUR	68,573,000	3.80%	ESTER	18/07/2023	18/01/2024
EUR	48,928,000	3.82%	ESTER	19/07/2023	01/02/2024
EUR	47,986,000	3.85%	ESTER	24/07/2023	22/07/2024
EUR	38,380,000	3.79%	ESTER	02/08/2023	02/08/2024
EUR	52,999,000	3.77%	ESTER	07/08/2023	05/07/2024
EUR	57,134,000	3.78%	ESTER	17/08/2023	08/12/2023
EUR	29,408,000	3.83%	ESTER	04/09/2023	04/03/2024
EUR	38,426,000	3.75%	ESTER	06/09/2023	04/09/2024
EUR	39,612,000	3.78%	ESTER	11/09/2023	11/12/2023
EUR	45,313,000	3.82%	ESTER	11/09/2023	11/03/2024
EUR	22,693,000	3.80%	ESTER	11/09/2023	11/01/2024
EUR	9,935,000	3.75%	ESTER	13/09/2023	13/11/2023
EUR	34,786,000	3.75%	ESTER	13/09/2023	10/11/2023
EUR	19,937,000	3.72%	ESTER	12/09/2023	12/10/2023
EUR	64,361,000	3.77%	ESTER	08/09/2023	11/12/2023
EUR	39,875,000	3.72%	ESTER	12/09/2023	12/10/2023
EUR	39,457,000	3.82%	ESTER	15/09/2023	17/01/2024
EUR	57,606,000	3.80%	ESTER	14/09/2023	12/09/2024
EUR	38,424,000	3.84%	ESTER	15/09/2023	13/09/2024
EUR	79,729,000	3.80%	ESTER	14/09/2023	16/10/2023
EUR	60,000,000	3.81%	ESTER	14/09/2023	16/09/2024
EUR	500,000,000	3.81%	ESTER	18/09/2023	18/10/2023
EUR	59,809,000	3.81%	ESTER	18/09/2023	17/10/2023
EUR	95,915,000	3.93%	ESTER	20/09/2023	19/09/2024
EUR	62,340,000	3.94%	ESTER	21/09/2023	19/09/2024

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
EUR	47,947,000	3.92%	ESTER	26/09/2023	26/09/2024

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de EUR 2,580,718.72 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market JPY

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
JPY	300,000,000	0.08%	BOJDTR	19/01/2023	12/10/2023
JPY	403,964,000	0.11%	BOJDTR	23/01/2023	22/01/2024
JPY	551,376,000	0.09%	BOJDTR	27/02/2023	27/02/2024
JPY	412,267,000	0.06%	BOJDTR	15/03/2023	14/03/2024
JPY	512,306,000	0.03%	BOJDTR	11/05/2023	13/05/2024
JPY	681,930,000	0.03%	BOJDTR	06/06/2023	06/10/2023
JPY	380,000,000	0.00%	BOJDTR	11/07/2023	18/07/2024
JPY	450,394,000	0.01%	BOJDTR	24/07/2023	22/07/2024
JPY	607,460,000	0.01%	BOJDTR	06/09/2023	04/09/2024
JPY	619,691,000	0.02%	BOJDTR	07/09/2023	15/03/2024
JPY	429,164,000	0.03%	BOJDTR	11/09/2023	11/03/2024
JPY	500,000,000	0.07%	BOJDTR	25/09/2023	20/09/2024
JPY	998,359,000	0.06%	BOJDTR	29/09/2023	13/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de JPY 438,530.00 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Money Market GBP

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
GBP	841,000	5.58%	SONIA	13/07/2023	27/11/2023
GBP	2,421,000	5.69%	SONIA	25/08/2023	11/03/2024
GBP	763,000	5.70%	SONIA	05/09/2023	05/03/2024
GBP	1,642,000	5.75%	SONIA	06/09/2023	04/09/2024
GBP	1,257,000	5.63%	SONIA	07/09/2023	15/03/2024
GBP	3,358,000	5.57%	SONIA	13/09/2023	13/03/2024
GBP	1,237,000	5.67%	SONIA	13/09/2023	23/08/2024
GBP	1,649,000	5.63%	SONIA	14/09/2023	12/09/2024
GBP	2,474,000	5.64%	SONIA	18/09/2023	17/09/2024

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 30 septembre 2023 était de GBP 18,250.47 et figure dans l'état des actifs nets.

*Contrats de Total Return Swaps*

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les contrats de Total Return Swaps suivants :

**Pictet - EUR High Yield**

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Valeo	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	FR0011689033	19/10/2023
Wienerberger	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	AT0000A2GLA0	19/10/2023
Deutsche Lufthansa	EUR	900,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2296201424	20/11/2023
OCI	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2241400295	20/11/2023
Ball	EUR	1,500,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2080317832	19/10/2023
Fnac Darty	EUR	500,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS1987729412	20/11/2023
ZF Europe	EUR	900,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2231715322	19/10/2023
Cirsa Finance	EUR	800,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS1990952779	19/10/2023
Nissan Motor	EUR	900,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2228683277	19/10/2023
Stena International	EUR	500,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2110768525	20/11/2023
LKQ Italia Bondco	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS1395004408	20/11/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 septembre 2023 était de EUR 45,603.05 et figure dans l'état des actifs nets.

**Pictet - Emerging Local Currency Debt**

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	7,110,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	15/02/2028
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	24,890,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	17/02/2028
USA	USD	4,900,768.30	US912810TQ13	SOFRRATE - 0.1	27/10/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 septembre 2023 était de USD 650,450.25 et figure dans l'état des actifs nets.

**Pictet - Asian Local Currency Debt**

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	2,890,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	15/02/2028
FRN Indonesia 22/28 FR0047	IDR	10,110,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	17/02/2028

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swaps au 30 septembre 2023 était de USD 483,216.36 et figure dans l'état des actifs nets.

**Pictet - Global Equities Diversified Alpha**

SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
MSCI Daily Net TR World Euro	EUR	29,500.00	ESTRON + 0.08	MSDEWIN Index	19/02/2024

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat de Total Return Swaps au 30 septembre 2023 était de EUR 337,863.50 et figure dans l'état des actifs nets.

**15. Credit Default Swaps ("CDS")**

Un CDS est un contrat financier bilatéral en vertu duquel une contrepartie (l'acheteur de la protection) paie une prime en échange de laquelle le vendeur de la protection s'engage à payer un certain montant dans l'hypothèse où l'émetteur de référence est confronté à un événement de crédit, tel que stipulé dans le contrat.

L'acheteur de la protection acquiert le droit de vendre une obligation spécifique, émise par l'émetteur de référence, à sa valeur nominale (ou à une autre valeur de référence ou prix d'exercice) lorsqu'un risque de crédit se produit. Les événements de crédit recouvrent communément la faillite, l'insolvabilité, la mise en redressement judiciaire/liquidation judiciaire, le report de dettes ou le défaut de paiement de dettes échues.

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les CDS suivants :

**Pictet - EUR Bonds**

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	BNP Paribas	EUR	800,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	800,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	700,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	4,750,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	3,200,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	800,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	2,500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	4,600,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	800,000	-	1.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 60,486.49 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - EUR Corporate Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHÉANCE
Seller	Vodafone Group	EUR	3,300,000	-	1.00%	20/06/2027

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de EUR 49,970.91 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Emerging Debt

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHÉANCE
Buyer	Turkey	USD	3,500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	3,300,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	11,900,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	24,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	24,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	23,300,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	Argentina	USD	14,900,000	5.00%	-	20/12/2023
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	64,400,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	70,600,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	31,200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	30,840,000	1.00%	-	20/12/2028
Seller	Argentina	USD	14,900,000	-	5.00%	20/06/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 1,876,303.13 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHÉANCE
Buyer	BNP Paribas	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	400,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	3,600,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	2,400,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	1,900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	3,600,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 47,290.52 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - EUR High Yield

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHÉANCE
Buyer	Ziggo Bond	EUR	700,000	5.00%	-	20/12/2027
Seller	Elis	EUR	1,200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Virgin Media Finance	EUR	700,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Dufry	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - EUR High Yield (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Seller	Dufry	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Jaguar Land Rover	EUR	700,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ziggo	EUR	700,000	-	5.00%	20/12/2027
Seller	Telecom Italia	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	200,000	-	5.00%	20/12/2026
Seller	Atlantia	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Saipem Finance International	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ford Motor	USD	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Rexel	EUR	1,300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Faurecia	EUR	800,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Renault	EUR	200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Renault	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Crown Europe	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Crown Europe	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Teva Pharmaceutical	USD	1,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	ZF Europe Finance	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	ZF Europe Finance	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Rolls Royce	EUR	1,100,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Kaixo Bondco Telecom	EUR	400,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	International Game Technology	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Constellium	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Nexi	EUR	1,100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Monitchem	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Matterhorn	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ziggo Bond	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Forvia	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	OI European Group	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Stena	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Schaeffler	EUR	1,000,000	-	5.00%	20/06/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 1,175,882.76 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - CHF Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	6,500,000	1.00%	-	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de CHF 73,825.94 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Turkey	USD	14,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	4,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	4,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	14,800,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	15,100,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	15,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	39,500,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	43,300,000	5.00%	-	20/12/2028

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	19,900,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	19,960,000	1.00%	-	20/12/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 6,775,598.34 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Turkey	USD	200,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	600,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	600,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	300,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	290,000	1.00%	-	20/12/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 102,779.47 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - EUR Short Term High Yield

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	EUR	10,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Virgin Media Finance	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Ziggo	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	United Group	EUR	3,000,000	-	5.00%	20/06/2026
Seller	Verisure	EUR	2,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Verisure	EUR	2,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	CMA CGM	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	Altice France	EUR	7,000,000	-	5.00%	20/12/2024
Seller	Altice France	EUR	7,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Virgin Media	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Grifols	EUR	3,000,000	-	5.00%	20/06/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 1,304,251.80 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	30,200,000	5.00%	-	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 540,429.00 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	24,400,000	5.00%	-	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 433,222.00 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	BNP Paribas	EUR	3,700,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	3,700,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	3,200,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	22,340,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	15,300,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	3,700,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	970,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	1,860,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	12,000,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	19,300,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	3,700,000	-	1.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 338,836.59 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	BNP Paribas	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	650,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	6,200,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	4,200,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	3,600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	6,300,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 66,710.62 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Turkey	USD	200,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20/12/2028



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	Argentina	USD	400,000	5.00%	-	20/12/2023
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	1,400,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,500,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	700,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	700,000	1.00%	-	20/12/2028
Seller	Argentina	USD	400,000	-	5.00%	20/06/2028

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de USD 14,973.11 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Strategic Credit

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Next Group	EUR	6,400,000	1.00%	-	20/12/2028

La plus-value nette non réalisée sur ce contrat au 30 septembre 2023 était de USD 42,787.09 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	BNP Paribas	EUR	1,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	1,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	400,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	400,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	1,300,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	2,200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	2,200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	2,300,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	Argentina	USD	2,100,000	5.00%	-	20/12/2023
Buyer	CDX North America High Yield S38 5Y	USD	180,000,000	5.00%	-	20/06/2027
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	700,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	5,400,000	5.00%	-	20/06/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	6,000,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	4,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	7,200,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	7,900,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	3,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	3,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Seller	Aviva	EUR	1,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Argentina	USD	2,100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	Vodafone Group	EUR	3,300,000	-	1.00%	20/06/2027
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	3,200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	6,000,000	-	1.00%	20/06/2028

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	1,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Grifols	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028

La moins-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 30 septembre 2023 était de EUR 5,219,302.31 et figure dans l'état des actifs nets.

## 16. Warrants

Au 30 septembre 2023, la SICAV était engagée dans les warrants suivants :

### Pictet - Emerging Markets

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Centre Testing International -Lepo-	1,266,930.00	30/04/2024	USD	3,240,154.76

### Pictet - Premium Brands

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Compagnie Financière Richemont	596,802.00	22/11/2023	CHF	15,097.29

### Pictet - Asian Equities Ex Japan

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Centre Testing International -Lepo-	5,921,700.00	30/04/2024	USD	15,144,660.29

### Pictet - China Equities

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Centre Testing International -Lepo-	2,732,908.00	30/04/2024	USD	6,989,371.85
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	1,073,009.00	05/01/2024	USD	3,919,452.92

### Pictet - Global Megatrend Selection

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Compagnie Financière Richemont	852,030.00	22/11/2023	CHF	22,820.07

### Pictet - China Environmental Opportunities

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN CNH
Centre Testing International -Lepo-	427,000.00	30/04/2024	USD	7,956,375.55

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

NOM	QUANTITE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Akazoo	500,000.00	31/12/2024	USD	0.00
Constellation Software	184.00	31/03/2040	CAD	360,602.29

## 17. Prêts de titres

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023, la SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres. Pour les compartiments suivants, la valeur des titres prêtés et des garanties reçues au 30 septembre 2023 s'élève à :

COMPARTIMENT	DEVISE	MONTANT DES TITRES EN PRET	GARANTIE REÇUE
Pictet - EUR Corporate Bonds	EUR	26,110,902.03	27,401,332.91
Pictet - EUR High Yield	EUR	33,578,378.99	35,530,011.42
Pictet - Global High Yield	USD	24,690,355.93	26,139,213.92
Pictet - Global Sustainable Credit	USD	33,541,328.84	35,525,432.50
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	159,895,051.04	169,311,033.62
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	EUR	38,132,789.93	40,336,492.28
Pictet - Strategic Credit	USD	6,258,376.31	6,609,138.22
Pictet - Family	USD	3,639,909.00	3,856,544.84
Pictet - Europe Index	EUR	951,934.12	1,005,187.17
Pictet - Japan Index	JPY	10,456,284,065.00	10,715,664,061.00
Pictet - Biotech	USD	550,567.64	594,168.17
Pictet - Premium Brands	EUR	814,995.30	859,216.61
Pictet - Japanese Equity Opportunities	JPY	21,393,317,545.00	23,227,186,683.00
Pictet - Japanese Equity Selection	JPY	7,170,905,705.00	7,804,363,937.00
Pictet - Emerging Markets Index	USD	1,025,390.15	1,068,713.13
Pictet - Euroland Index	EUR	768,945.23	813,450.02
Pictet - Clean Energy Transition	USD	9,725,024.16	10,183,255.49
Pictet - Timber	USD	19,547,823.18	20,776,644.28
Pictet - Global Megatrend Selection	USD	27,111,436.14	28,801,005.31
Pictet - Global Environmental Opportunities	EUR	61,382,495.76	64,876,056.02
Pictet - SmartCity	EUR	2,431,597.67	2,531,571.04
Pictet - China Index	USD	1,977,815.80	2,061,725.17
Pictet - China Environmental Opportunities	CNH	4,131,080.77	4,267,681.36
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	138,837,146.07	146,666,397.79

Les compartiments perçoivent une rémunération sur ces opérations de prêts de titres. Cette rémunération est présentée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets à la section "Intérêts sur prêts de titres". Une commission pouvant atteindre 20% des intérêts reçus est perçue par la Banque dépositaire, Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg, au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Dans le cadre de ces opérations de prêts de titres, les compartiments de la SICAV reçoivent une garantie (sous la forme d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE, ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate), dont la valeur cible au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres est de 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

## 18. Distribution de dividendes

En date du 24 octobre 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.05	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.48	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.17	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.91	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.38	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.61	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HA2 dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.87	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.40	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.61	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.33	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.44	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.23	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.23	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.39	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.10	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.80	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.19	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.26	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.36	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.54	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.10	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.21	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.17	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.15	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.13	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.97	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	43.84	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	21.21	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.64	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.72	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	28.82	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	19.41	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.12	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 octobre 2022 et avec date de paiement au 27 octobre 2022.

En date du 25 novembre 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 22 novembre 2022 et avec date de paiement au 28 novembre 2022.

En date du 5 décembre 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Bonds - P dy	EUR	2.00	par action
Pictet - USD Government Bonds - P dy	USD	4.03	par action
Pictet - USD Government Bonds - I dy	USD	7.66	par action
Pictet - USD Government Bonds - HP dy EUR	EUR	3.04	par action
Pictet - EUR Corporate Bonds - P dy	EUR	0.85	par action
Pictet - EUR Corporate Bonds - I dy	EUR	2.18	par action
Pictet - EUR Corporate Bonds - Z dy	EUR	1.91	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dy USD	USD	4.58	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dy USD	USD	10.76	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dy EUR	EUR	5.36	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy EUR	EUR	6.11	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy GBP	GBP	6.91	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HA2 dm EUR	EUR	7.76	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HJ dy EUR	EUR	7.70	par action
Pictet - Global Bonds - P dy EUR	EUR	0.69	par action
Pictet - Global Bonds - P dy USD	USD	2.13	par action
Pictet - Global Bonds - Z dy EUR	EUR	2.73	par action
Pictet - EUR High Yield - P dy	EUR	2.76	par action
Pictet - EUR High Yield - I dy	EUR	7.84	par action
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds - P dy	EUR	0.46	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - P dy	USD	0.82	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - I dy	USD	1.28	par action
Pictet - CHF Bonds - P dy	CHF	1.19	par action
Pictet - CHF Bonds - J dy	CHF	2.94	par action
Pictet - EUR Government Bonds - P dy	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Government Bonds - I dy	EUR	0.61	par action
Pictet - EUR Government Bonds - HJ dy GBP	GBP	2.67	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.62	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy EUR	EUR	3.99	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.45	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	4.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy EUR	EUR	4.52	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy GBP	GBP	3.41	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - J dy EUR	EUR	4.43	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	5.85	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy EUR	EUR	4.80	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dy EUR	EUR	2.30	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.40	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.80	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - I dy USD	USD	3.51	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - Z dy USD	USD	4.84	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.13	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.66	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	3.57	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	4.53	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - HI dy GBP	GBP	1.56	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - HJ dy GBP	GBP	1.61	par action
Pictet - Global High Yield - P dy USD	USD	3.84	par action
Pictet - Global High Yield - I dy USD	USD	5.35	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dy EUR	EUR	1.64	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HI dy EUR	EUR	2.48	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HI dy GBP	GBP	2.78	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dy	EUR	2.67	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	EUR	3.32	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	2.77	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	3.57	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy GBP	GBP	3.16	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - P dy	EUR	1.18	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - I dy	EUR	1.54	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.15	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	3.65	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy EUR	EUR	2.50	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy JPY	JPY	1,015.85	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dy USD	USD	5.99	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - J dy RMB	CNY	24.03	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - J dy GBP	GBP	5.51	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - K dy RMB	CNY	19.65	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - K dy USD	USD	5.51	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - F dy GBP	GBP	5.33	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HJ dy GBP	GBP	4.73	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy AUD	AUD	7.37	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy SGD	SGD	6.42	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy USD	USD	5.99	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HF dy GBP	GBP	4.56	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - P dy USD	USD	0.88	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - I dy USD	USD	1.32	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - J dy USD	USD	1.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - ZX dy USD	USD	1.83	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HP dy EUR	EUR	0.63	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI dy GBP	GBP	1.12	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy EUR	EUR	1.26	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy GBP	GBP	1.22	par action
Pictet - Global Fixed Income Opportunities - P dy USD	USD	1.37	par action
Pictet - Global Fixed Income Opportunities - HI dy GBP	GBP	2.28	par action
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD - I dy	USD	2.34	par action
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR - I dy	EUR	0.67	par action
Pictet - Strategic Credit - I dy USD	USD	3.80	par action
Pictet - Strategic Credit - E dy USD	USD	3.96	par action
Pictet - Strategic Credit - HI dy EUR	EUR	2.41	par action
Pictet - Strategic Credit - HI dy GBP	GBP	4.44	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dy EUR	EUR	2.61	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dy GBP	GBP	4.51	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Climate Government Bonds - P dy USD	USD	0.21	par action
Pictet - Climate Government Bonds - P dy EUR	EUR	0.22	par action
Pictet - Climate Government Bonds - Z dy EUR	EUR	0.55	par action
Pictet - Family - HD1 dy EUR	EUR	0.10	par action
Pictet - Emerging Markets - P dy USD	USD	1.87	par action
Pictet - Emerging Markets - I dy USD	USD	7.43	par action
Pictet - Emerging Markets - Z dy USD	USD	15.84	par action
Pictet - Europe Index - P dy EUR	EUR	3.75	par action
Pictet - Europe Index - I dy EUR	EUR	4.99	par action
Pictet - Europe Index - R dy GBP	GBP	3.06	par action
Pictet - USA Index - P dy USD	USD	2.14	par action
Pictet - USA Index - I dy USD	USD	2.90	par action
Pictet - USA Index - R dy GBP	GBP	1.00	par action
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	5.92	par action
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - I dy EUR	EUR	9.55	par action
Pictet - Japan Index - P dy JPY	JPY	325.17	par action
Pictet - Japan Index - R dy GBP	GBP	1.71	par action
Pictet - Pacific Ex Japan Index - P dy USD	USD	10.29	par action
Pictet - Pacific Ex Japan Index - R dy GBP	GBP	9.37	par action
Pictet - Water - I dy EUR	EUR	0.95	par action
Pictet - Water - I dy GBP	GBP	0.80	par action
Pictet - Indian Equities - Z dy USD	USD	4.77	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - P dy JPY	JPY	40.27	par action
Pictet - Japanese Equity Opportunities - J dy GBP	GBP	1.13	par action
Pictet - Asian Equities Ex Japan - P dy USD	USD	1.16	par action
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy JPY	JPY	64.04	par action
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy GBP	GBP	0.39	par action
Pictet - Emerging Markets Index - P dy USD	USD	5.57	par action
Pictet - Emerging Markets Index - I dy USD	USD	6.85	par action
Pictet - Emerging Markets Index - R dy GBP	GBP	4.75	par action
Pictet - Euroland Index - P dy EUR	EUR	2.84	par action
Pictet - Euroland Index - R dy GBP	GBP	2.29	par action
Pictet - Clean Energy Transition - J dy EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Clean Energy Transition - Z dy EUR	EUR	1.29	par action
Pictet - Timber - P dy USD	USD	0.24	par action
Pictet - Timber - P dy GBP	GBP	0.22	par action
Pictet - Timber - I dy GBP	GBP	2.15	par action
Pictet - Timber - J dy EUR	EUR	3.54	par action
Pictet - Nutrition - I dy USD	USD	0.49	par action
Pictet - Nutrition - J dy GBP	GBP	0.66	par action
Pictet - SmartCity - I dy EUR	EUR	0.55	par action
Pictet - SmartCity - I dy CHF	CHF	0.52	par action
Pictet - SmartCity - I dy GBP	GBP	0.70	par action
Pictet - SmartCity - I dy USD	USD	0.51	par action
Pictet - SmartCity - R dy EUR	EUR	1.90	par action
Pictet - SmartCity - HR dy ZAR	ZAR	157.73	par action
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	1.54	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - P dy USD	USD	1.40	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - I dy USD	USD	2.53	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - I dy EUR	EUR	2.72	par action
Pictet - Global Thematic Opportunities - Z dy EUR	EUR	1.42	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - P dy EUR	EUR	2.10	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dy EUR	EUR	2.77	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - HP dy GBP	GBP	3.70	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - I dy USD	USD	2.24	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HI dy GBP	GBP	2.69	par action
Pictet - Short-Term Money Market CHF - P dy	CHF	0.09	par action



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Short-Term Money Market CHF - Z dy	CHF	0.17	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.32	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - I dy	USD	0.69	par action
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dy	USD	0.74	par action
Pictet - Short-Term Money Market JPY - P dy	JPY	38.71	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.21	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - J dy	USD	0.26	par action
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	0.11	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 6 décembre 2022 et avec date de paiement au 12 décembre 2022.

En date du 23 décembre 2022, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 décembre 2022 et avec date de paiement au 28 décembre 2022.

En date du 26 janvier 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 23 janvier 2023 et avec date de paiement au 27 janvier 2023 et 30 janvier 2023.

En date du 24 février 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI ds GBP	GBP	1.27	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HJ ds EUR	EUR	1.35	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI ds JPY	JPY	194.00	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 février 2023 et avec date de paiement au 27 février 2023.

En date du 24 mars 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 mars 2023 et avec date de paiement au 27 mars 2023.

En date du 26 avril 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 avril 2023 et avec date de paiement au 27 avril 2023 et 28 avril 2023.

En date du 26 mai 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 23 mai 2023 et avec date de paiement au 30 mai 2023.



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

En date du 27 juin 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.30	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 juin 2023 et avec date de paiement au 28 juin 2023.

En date du 26 juillet 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.33	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 juillet 2023 et avec date de paiement au 27 juillet 2023.

En date du 25 août 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI ds GBP	GBP	1.27	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HJ ds EUR	EUR	1.35	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI ds JPY	JPY	194.00	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.31	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 22 août 2023 et avec date de paiement au 28 août 2023 et 29 août 2023.

En date du 26 septembre 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé la distribution des dividendes aux classes d'action suivantes:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	par action
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	par action
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	par action
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	par action
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	par action
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	par action
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	par action
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	par action
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	par action
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	par action
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	par action
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	par action
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	par action
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	par action
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	par action
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	par action
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	par action
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	par action
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	par action
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	par action
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	par action
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	par action

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	par action
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	par action
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	par action
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	par action
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	par action
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	par action
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	par action
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	par action
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	par action
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	par action
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	par action
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	par action
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	par action
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	par action
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	par action
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	par action
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.35	par action

Les dividendes ont été payés avec ex-date au 21 septembre 2023 et avec date de paiement au 27 septembre 2023.

### 19. Investissements en titres indiens

Les compartiments Pictet - Emerging Markets, Pictet - Indian Equities et Pictet - Asian Equities Ex Japan pouvaient auparavant investir dans des titres émis par des sociétés indiennes, directement ou indirectement via respectivement Pictet (Mauritius) Limited, Pictet Country (Mauritius) Ltd et Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited, trois sociétés constituées à l'île Maurice, entièrement contrôlées par chaque compartiment et qui assuraient exclusivement les services de conseil pour chaque compartiment ("les Sociétés mauriciennes").

Jusqu'au 31 mars 2017, ces investissements ont été effectués respectivement et exclusivement via les Sociétés mauriciennes. Au cours de cette période clôturée au 30 septembre 2023, les compartiments susmentionnés ont exclusivement réalisé des investissements directs dans des titres émis par des sociétés indiennes et les Sociétés mauriciennes ont achevé leurs processus de liquidation respectifs.

## 20. Investissements croisés entre compartiments

Au 30 septembre 2023, vingt-huit compartiments de la SICAV investissent dans d'autres compartiments de celle-ci.

### Pictet - EUR Corporate Bonds

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet Short-Term Money Market EUR	6,753,397.52	1.29

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - EUR Corporate Bonds s'élève à EUR 6,753,397.52 et représente 1.29% de ses actifs nets.

### Pictet - Global Emerging Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	126,424,242.09	6.21

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Emerging Debt s'élève à USD 126,424,242.09 et représente 6.21% de ses actifs nets.

### Pictet - EUR High Yield

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market EUR	57,032.27	0.03

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - EUR High Yield s'élève à EUR 57,032.27 et représente 0.03% de ses actifs nets.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	60,663,931.93	2.30

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Local Currency Debt s'élève à USD 60,663,931.93 et représente 2.30% de ses actifs nets.

### Pictet - Asian Local Currency Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	13,783,184.52	6.21

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Asian Local Currency Debt s'élève à USD 13,783,184.52 et représente 6.21% de ses actifs nets.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	762,784.18	1.95

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt s'élève à USD 762,784.18 et représente 1.95% de ses actifs nets.

### Pictet - EUR Short Term High Yield

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market EUR	79,589,282.23	7.41

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet EUR Short Term High Yield s'élève à USD 79,589,282.23 et représente 7.41% de ses actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	33,850,497.03	4.09

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Corporate Bonds s'élève à USD 33,850,497.03 et représente 4.09% de ses actifs nets.

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	44,177,005.09	6.16

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds s'élève à USD 44,177,005.09 et représente 6.16% de ses actifs nets.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	2,791,021.20	4.51

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Emerging Debt s'élève à USD 2,791,021.20 et représente 4.51% de ses actifs nets.

### Pictet - Digital

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	157,167,352.16	4.62

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Digital s'élève à USD 157,167,352.16 et représente 4.62% de ses actifs nets.

### Pictet - Biotech

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	16,355,809.96	1.12

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Biotech s'élève à USD 16,355,809.96 et représente 1.12% de ses actifs nets.

### Pictet - Premium Brands

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market EUR	16,133,058.50	0.72

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Premium Brands s'élève à EUR 16,133,058.50 et représente 0.72% de ses actifs nets.

### Pictet - Water

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market EUR	64,587,888.56	0.85

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Water s'élève à EUR 64,587,888.56 et représente 0.85% de ses actifs nets.

### Pictet - Health

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	7,834,191.00	1.41



## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Health Brands s'élève à USD 7,834,191.00 et représente 1.41% de ses actifs nets.

### Pictet - Security

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	131,816,241.99	2.27

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Security Brands s'élève à USD 131,816,241.99 et représente 2.27% de ses actifs nets.

### Pictet - Clean Energy Transition

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	136,255,677.52	2.87

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Clean Energy Transition s'élève à USD 136,255,677.52 et représente 2.87% de ses actifs nets.

### Pictet - Timber

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	35,529,134.29	3.15

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Timber Brands s'élève à USD 35,529,134.29 et représente 3.15% de ses actifs nets.

### Pictet - Nutrition

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market EUR	11,852.04	0.00

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Nutrition s'élève à EUR 11,852.04 et représente 0.00% de ses actifs nets.

### Pictet - Global Megatrend Selection

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	133,636,621.14	1.17
Pictet - Short-Term Money Market EUR	55,181,079.48	0.49

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Megatrend Selection s'élève à USD 188,817,700.62 et représente 1.66% de ses actifs nets.

### Pictet - Global Environmental Opportunities

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	166,427,464.94	2.29
Pictet - China Environmental Opportunities	12,269,834.05	0.17

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Environmental Opportunities s'élève à EUR 178,697,298.99 et représente 2.46% de ses actifs nets.

### Pictet - SmartCity

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market EUR	2,476,441.95	0.25

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - SmartCity s'élève à EUR 2,476,441.95 et représente 0.25% de ses actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Robotics

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	107,640,901.09	1.47

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Robotics s'élève à USD 107,640,901.09 et représente 1.47% de ses actifs nets.

### Pictet - Global Thematic Opportunities

COMPARTIMENTS INVESTIS	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	9.644,658.52	1.04

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Thematic Opportunities s'élève à USD 9.644,658.52 et représente 1.04% de ses actifs nets.

### Pictet - Human

COMPARTIMENT INVESTI	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	933,881.03	0.33

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Human s'élève à USD 933,881.03 et représente 0.33% de ses actifs nets.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

COMPARTIMENTS INVESTIS	MONTANT INVESTI EN EUR	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Global Emerging Debt	2,272,845.09	0.04
Pictet - EUR Short Term High Yield	14,640,171.43	0.25
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	14,563,554.33	0.25
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	14,591,481.52	0.25
Pictet - USA Index	4,940,079.28	0.08
Pictet - Japan Index	871,280.78	0.01
Pictet - Asian Equities Ex Japan	12,099,350.88	0.21
Pictet - Euroland Index	2,496,993.44	0.04
Pictet - Short-Term Money Market EUR	12,652,124.14	0.22
Pictet - Short-Term Money Market USD	1,649,828.33	0.03

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Multi Asset Global Opportunities s'élève à EUR 80,777,709.22 et représente 1.38% de ses actifs nets.

### Pictet - Global Dynamic Allocation

COMPARTIMENTS INVESTIS	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Asian Equities Ex Japan	245,379.60	1.96
Pictet - Emerging Local Currency Debt	367,730.29	2.94
Pictet - Emerging Markets	244,138.97	1.95
Pictet - Japanese Equity Selection	507,869.83	4.06
Pictet - Global Environmental Opportunities	120,931.66	0.97
Pictet - Short-Term Money Market USD	441,238.68	3.52
Pictet - EUR Short Term High Yield	808,206.90	6.45
Pictet - Robotics	375,107.60	3.00
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	2,115,406.35	16.88

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Global Dynamic Allocation s'élève à USD 5,226,009.88 et représente 41.73% de ses actifs nets.

## Notes aux états financiers au 30 septembre 2023 (suite)

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

COMPARTIMENTS INVESTIS	MONTANT INVESTI EN USD	% DES ACTIFS NETS
Pictet - Short-Term Money Market USD	3,195,023.57	2.76
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	7,486,234.54	6.47
Pictet - Indian Equities	3,646,636.16	3.15
Pictet - Russian Equities	539,756.91	0.47
Pictet - China Environmental Opportunities	2,232,826.00	1.93

Le montant total des investissements croisés pour le compartiment Pictet - Emerging Markets Multi Asset s'élève à USD 17,100,477.18 et représente 14.78% de ses actifs nets.

Le montant des investissements croisés figure dans l'état consolidé des actifs nets au 30 septembre 2023 ainsi que dans l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2023. Ce montant représente un total de EUR 1,464,998,135.11, soit 1.37% des actifs nets consolidés de la SICAV.

### 21. Garantie sur produits dérivés négociés de gré à gré

Dans le cadre de leurs transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré (CFD, contrats d'options, contrats de swap et CDS), les compartiments de la SICAV reçoivent des garanties en espèces de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent.

Au 30 septembre 2023, les compartiments de la SICAV avaient reçu en garantie les montants suivants :

COMPARTIMENT	DEVISE	MONTANT EN GARANTIE
Pictet - Global Emerging Debt	USD	10,760,000.00
Pictet - Global Bonds	EUR	430,000.00
Pictet - EUR High Yield	EUR	400,000.00
Pictet - Emerging Local Currency Debt	USD	24,530,000.00
Pictet - Asian Local Currency Debt	USD	1,270,000.00
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	USD	290,000.00
Pictet - Global High Yield	USD	2,310,000.00
Pictet - Global Sustainable Credit	USD	5,050,000.00
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	900,000.00
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	EUR	630,000.00
Pictet - Absolute Return Fixed Income	USD	4,760,076.98
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	USD	610,000.00
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	USD	1,500,000.00
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	USD	510,000.00
Pictet - Climate Government Bonds	USD	480,000.00
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	5,586,000.00
Pictet - Short-Term Money Market USD	USD	138,880,000.00
Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	2,720,000.00
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	USD	4,110,000.00

## 22. Conflit entre l'Ukraine et la Russie

L'éclatement du conflit russo-ukrainien en février 2022 a eu des répercussions sur la performance des marchés financiers, qui ont été encore exacerbées par les sanctions, la dislocation des marchés et une piètre liquidité, notamment pour les valeurs russes et ukrainiennes, ce qui a rendu impossible la négociation ou l'évaluation de la majorité des titres russes (titres onshore, c'est-à-dire en RUB et UAH) ou le rapatriement des produits de vente en devise forte depuis un compte "S".

Dans ce contexte :

- Le Conseil d'Administration de la SICAV a attribué une valeur nulle aux titres russes en devise locale et en devise forte.
- Le Conseil d'Administration a attribué une valeur nulle aux comptes courants et de dépôt en RUB.

Cette décision pourra être modifiée en fonction de l'évolution de la situation.

La Société de Gestion continue de surveiller les expositions existantes à la Russie et à l'Ukraine, ainsi que les effets du conflit russo-ukrainien. Dans le cadre notamment des réunions régulières du Comité d'évaluation et du Comité des risques, les décisions prises tiennent compte de la situation actuelle et de son évolution. Ces décisions sont soumises à un examen régulier. Les principaux éléments pris en compte sont, entre autres :

- les expositions directes et indirectes, ainsi que les effets de contagion susceptibles d'avoir un impact négatif sur les compartiments ;
- les marchés et l'évaluation des actifs ;
- la prise en compte par l'équipe Portfolio Compliance des restrictions aux mouvements de capitaux et des sanctions prises en raison du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a bon espoir qu'elle puisse poursuivre ses activités et suit de près la crise actuelle.

### *Informations spécifiques à Pictet - Russian Equities*

Compte tenu du contexte évoqué ci-dessus, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, la souscription et le rachat des actions du compartiment Pictet - Russian Equities à compter du 28 février 2022 (comme indiqué dans l'avis aux actionnaires daté du 25 février 2022) et de renoncer à la commission de gestion jusqu'à nouvel ordre.

Le Conseil d'Administration de la SICAV réexaminera la suspension à intervalles réguliers et toutes les mesures seront prises pour mettre fin à la Période de suspension dès que possible, dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Dans la situation actuelle, il n'est pas possible de déterminer combien de temps durera la suspension du calcul officiel de la VNI (y compris de l'émission, du rachat et de la conversion des actions). Les informations comptables et la valeur nette d'inventaire relatives au compartiment, présentées dans les présents états financiers, ont été établies et calculées selon les principes comptables décrits dans la note 2. Cette valeur nette d'inventaire est une valeur technique et non publiée.

Toute décision ultérieure modifiant ce statut sera communiquée aux investisseurs en temps voulu.

### *Autres compartiments impactés*

A l'exception du compartiment Pictet - Russian Equities, l'exposition des compartiments suivants à la Russie a été calculée sur la base d'un prix de marché théorique (prix de marché non négociable) attribué aux titres russes et à l'exposition au RUB au 30 septembre 2023. Cette exposition est exprimée en pourcentage de la VNI du compartiment concerné et est fournie à titre indicatif uniquement.

- Pictet - Emerging Market Index : 2.72% ;
- Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities : 3.65% ;
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset<sup>8</sup> : 2.58%.

### **23. Evénements post-clôture**

Aucun événement majeur n'est survenu après la clôture de l'exercice.

<sup>8</sup> Tient compte de la dernière VNI officielle de Pictet Russian Equities HZ EUR

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée)

Conformément à la Directive de la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") du 16 mai 2008, la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux", telle que modifiée de temps à autre, la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois ("TER de la SFAMA").

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion et commissions de conseil en investissement, commissions de Banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) exprimé dans sa devise de référence.

La SICAV publie également le TER du Prêt de titres dont la méthode de calcul est identique à celle utilisée pour le TER de la SFAMA, tout en incluant les revenus d'intérêts sur le prêt de titres.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de l'année, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 de la Directive. Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur l'année.

Pour autant que le compartiment investisse plus de 10% de ses actifs dans d'autres fonds d'investissement, un TER synthétique est calculé :

- en ajoutant au TER la somme des TER des fonds sous-jacents pondérés selon leur part dans l'actif net du compartiment correspondant à la date de référence. Si l'un des fonds cibles ne publie pas de TER, aucun TER synthétique ne sera calculé pour cette fraction d'investissement,
- en soustrayant l'impact des rétrocessions perçues, calculé en divisant le montant des rétrocessions par la moyenne des actifs.

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023, les TER étaient les suivants :

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - EUR Bonds					
P	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
P dy	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I	EUR	0.60%	0.60%	0.60%	-
J	EUR	0.53%	0.53%	0.53%	-
Z	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
R	EUR	1.20%	1.20%	1.20%	-
HP CHF	CHF	0.94%	0.94%	0.94%	-
HI CHF	CHF	0.65%	0.65%	0.65%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - EUR Bonds (suite)					
HI JPY	JPY	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI USD	USD	0.65%	0.65%	0.65%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - USD Government Bonds					
P	USD	0.59%	0.59%	0.59%	-
P dy	USD	0.59%	0.59%	0.59%	-
I	USD	0.40%	0.40%	0.40%	-
I dy	USD	0.39%	0.39%	0.39%	-
I EUR	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
J USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
HP EUR	EUR	0.64%	0.64%	0.64%	-
HP dy EUR	EUR	0.64%	0.64%	0.64%	-
HI CHF	CHF	0.45%	0.45%	0.45%	-
HI EUR	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-
HI JPY	JPY	0.44%	0.44%	0.44%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds					
P	EUR	1.00%	1.01%	1.01%	-
P dy	EUR	0.99%	1.01%	1.01%	-
I	EUR	0.60%	0.61%	0.61%	-
I dy	EUR	0.60%	0.61%	0.61%	-
Z	EUR	0.05%	0.06%	0.06%	-
Z dy	EUR	0.04%	0.05%	0.05%	-
R	EUR	1.35%	1.36%	1.36%	-
R dm	EUR	1.35%	1.36%	1.36%	-
HP CHF	CHF	1.04%	1.06%	1.06%	-
HP USD	USD	1.05%	1.06%	1.06%	-
HI CHF	CHF	0.65%	0.66%	0.66%	-
HI JPY	JPY	0.65%	0.66%	0.66%	-
HI USD	USD	0.65%	0.66%	0.66%	-
HZ CHF	CHF	0.10%	0.11%	0.11%	-
HR CHF	CHF	1.40%	1.41%	1.41%	-
HR USD	USD	1.40%	1.41%	1.41%	-
Pictet - Global Emerging Debt					
P USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dm USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dy USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dm HKD	HKD	1.38%	1.38%	1.38%	-
I USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I dm USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I dy USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I EUR	EUR	0.83%	0.83%	0.83%	-
I GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
J USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dm USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
R dm USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
D USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Global Emerging Debt (suite)					
D dm USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	-
HP dm AUD	AUD	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP CHF	CHF	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP dy EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
HI CHF	CHF	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dm EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dy EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dy GBP	GBP	0.87%	0.87%	0.87%	-
HI JPY	JPY	0.88%	0.88%	0.88%	-
HA2 dm EUR	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
HJ EUR	EUR	0.85%	0.85%	0.85%	-
HJ dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ dm EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ SGD	SGD	0.16%	0.16%	0.16%	-
HR EUR	EUR	1.78%	1.78%	1.78%	-
HR dm EUR	EUR	1.78%	1.78%	1.78%	-
Pictet - Global Bonds					
P EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
P dy EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
P USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
P dy USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
I EUR	EUR	0.56%	0.56%	0.56%	-
I USD	USD	0.56%	0.56%	0.56%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z dy EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
R EUR	EUR	1.21%	1.21%	1.21%	-
R USD	USD	1.21%	1.21%	1.21%	-
Pictet - EUR High Yield					
P	EUR	1.25%	1.38%	1.38%	-
P dy	EUR	1.25%	1.38%	1.38%	-
I	EUR	0.71%	0.83%	0.83%	-
I dm	EUR	0.71%	0.83%	0.83%	-
I dy	EUR	0.71%	0.83%	0.83%	-
Z	EUR	-0.02%	0.11%	0.11%	-
R	EUR	1.76%	1.88%	1.88%	-
R dm	EUR	1.76%	1.88%	1.88%	-
HP CHF	CHF	1.30%	1.43%	1.43%	-
HP USD	USD	1.31%	1.43%	1.43%	-
HI CHF	CHF	0.76%	0.88%	0.88%	-
HI USD	USD	0.76%	0.88%	0.88%	-
HZ CHF	CHF	0.03%	0.15%	0.15%	-
HR USD	USD	1.80%	1.91%	1.91%	-
HR dm USD	USD	1.86%	1.95%	1.95%	-



## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds					
P	EUR	0.50%	0.50%	0.50%	-
P dy	EUR	0.51%	0.51%	0.51%	-
I	EUR	0.31%	0.31%	0.31%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.66%	0.66%	0.66%	-
HP CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI CHF	CHF	0.36%	0.36%	0.36%	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
P	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
P dy	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
P EUR	EUR	0.51%	0.51%	0.51%	-
I	USD	0.36%	0.36%	0.36%	-
I dy	USD	0.36%	0.36%	0.36%	-
I EUR	EUR	0.36%	0.36%	0.36%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	USD	0.66%	0.66%	0.66%	-
R dm USD	USD	0.66%	0.66%	0.66%	-
HP EUR	EUR	0.55%	0.55%	0.55%	-
HI EUR	EUR	0.40%	0.40%	0.40%	-
Pictet - CHF Bonds					
P	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
P dy	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
I	CHF	0.42%	0.42%	0.42%	-
J	CHF	0.31%	0.31%	0.31%	-
J dy	CHF	0.31%	0.31%	0.31%	-
Z	CHF	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	CHF	1.00%	1.00%	1.00%	-
Pictet - EUR Government Bonds					
P	EUR	0.59%	0.59%	0.59%	-
P dy	EUR	0.59%	0.59%	0.59%	-
I	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
I dy	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
J EUR	EUR	0.35%	0.35%	0.35%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.79%	0.79%	0.79%	-
HP CHF	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
HI CHF	CHF	0.44%	0.44%	0.44%	-
HJ dy GBP	GBP	0.39%	0.39%	0.39%	-
HJ USD	USD	0.40%	0.40%	0.40%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
P USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dm USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dm EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	1.54%	-
I USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)					
I EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dm EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-
J USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
J EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
J dy EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R dm USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
R dm EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
D USD	USD	0.88%	0.88%	0.88%	-
D dm USD	USD	0.87%	0.87%	0.87%	-
HP EUR	EUR	1.59%	1.59%	1.59%	-
HI CHF	CHF	0.98%	0.98%	0.98%	-
HI EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
HI dy EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
HI dm GBP	GBP	0.98%	0.98%	0.98%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ SGD	SGD	0.17%	0.17%	0.17%	-
HR EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
Pictet - Asian Local Currency Debt					
P USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dm USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	1.54%	-
I USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
HP EUR	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-
HI EUR	EUR	0.98%	0.98%	0.98%	-
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt					
P USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
P dm USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
P dy USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
P CHF	CHF	1.24%	1.24%	1.24%	-
P EUR	EUR	1.24%	1.24%	1.24%	-
P dy GBP	GBP	1.23%	1.23%	1.23%	-
P dm HKD	HKD	1.24%	1.24%	1.24%	-
I USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)					
I dy USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
I CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
I EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
I GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
R dm USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
R EUR	EUR	1.69%	1.69%	1.69%	-
HP EUR	EUR	1.28%	1.28%	1.28%	-
HI EUR	EUR	0.83%	0.83%	0.83%	-
HI dy GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
HJ dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
HR EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
Pictet - Global High Yield					
P USD	USD	0.69%	0.72%	0.72%	-
P dm USD	USD	0.67%	0.70%	0.70%	-
P dy USD	USD	0.69%	0.72%	0.72%	-
I USD	USD	0.44%	0.47%	0.47%	-
I dy USD	USD	0.44%	0.47%	0.47%	-
I dm GBP	GBP	0.44%	0.48%	0.48%	-
Z USD	USD	0.07%	0.11%	0.11%	-
Z dm USD	USD	0.07%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	0.89%	0.92%	0.92%	-
R dm USD	USD	0.89%	0.92%	0.92%	-
HP CHF	CHF	0.73%	0.77%	0.77%	-
HP EUR	EUR	0.73%	0.77%	0.77%	-
HI CAD	CAD	0.48%	0.50%	0.50%	-
HI CHF	CHF	0.49%	0.52%	0.52%	-
HI EUR	EUR	0.48%	0.52%	0.52%	-
HI ILS	ILS	0.49%	0.52%	0.52%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.15%	0.15%	-
HR CHF	CHF	0.94%	0.97%	0.97%	-
HR EUR	EUR	0.94%	0.97%	0.97%	-
HR dm EUR	EUR	0.94%	0.97%	0.97%	-
Pictet - Global Sustainable Credit					
P USD	USD	0.96%	1.01%	1.01%	-
P dm USD	USD	0.98%	1.01%	1.01%	-
P dm HKD	HKD	0.98%	1.01%	1.01%	-
I USD	USD	0.56%	0.61%	0.61%	-
I EUR	EUR	0.57%	0.61%	0.61%	-
I GBP	GBP	0.57%	0.61%	0.61%	-
Z USD	USD	0.03%	0.07%	0.07%	-
R USD	USD	1.31%	1.36%	1.36%	-
R EUR	EUR	1.31%	1.37%	1.37%	-
HP CHF	CHF	1.00%	1.06%	1.06%	-
HP EUR	EUR	1.00%	1.06%	1.06%	-
HP dy EUR	EUR	1.00%	1.06%	1.06%	-
HP dm SGD	SGD	1.02%	1.05%	1.05%	-
HI CHF	CHF	0.61%	0.66%	0.66%	-
HI EUR	EUR	0.61%	0.66%	0.66%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Global Sustainable Credit (suite)					
HI dy EUR	EUR	0.61%	0.66%	0.66%	-
HI dy GBP	GBP	0.60%	0.66%	0.66%	-
HZ CHF	CHF	0.07%	0.11%	0.11%	-
HZ EUR	EUR	0.06%	0.11%	0.11%	-
HZ GBP	GBP	0.06%	0.11%	0.11%	-
HR EUR	EUR	1.36%	1.41%	1.41%	-
Pictet - EUR Short Term High Yield					
P	EUR	1.08%	1.17%	1.17%	-
P dm	EUR	1.08%	1.17%	1.17%	-
P dy	EUR	1.08%	1.17%	1.17%	-
I	EUR	0.64%	0.73%	0.73%	-
I dm	EUR	0.64%	0.73%	0.73%	-
I dy	EUR	0.64%	0.73%	0.73%	-
J	EUR	0.38%	0.48%	0.48%	-
Z	EUR	0.01%	0.10%	0.10%	-
R	EUR	1.48%	1.58%	1.58%	-
R dm	EUR	1.49%	1.58%	1.58%	-
HP CHF	CHF	1.13%	1.22%	1.22%	-
HP USD	USD	1.13%	1.22%	1.22%	-
HI CHF	CHF	0.68%	0.78%	0.78%	-
HI USD	USD	0.68%	0.78%	0.78%	-
HR CHF	CHF	1.54%	1.63%	1.63%	-
HR USD	USD	1.53%	1.63%	1.63%	-
HZ CHF	CHF	0.06%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
P USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
P dm USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
P dy USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dm USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
I dy USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dy GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I JPY	JPY	1.04%	1.04%	1.04%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dm USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
R dm USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
D USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
D dm USD	USD	0.92%	0.92%	0.92%	-
HP CHF	CHF	1.83%	1.83%	1.83%	-
HP EUR	EUR	1.83%	1.83%	1.83%	-
HI CHF	CHF	1.09%	1.09%	1.09%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ SGD	SGD	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR CHF	CHF	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR dm EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
P	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
P dy	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
I	EUR	0.46%	0.46%	0.46%	-
I dy	EUR	0.46%	0.46%	0.46%	-
J	EUR	0.32%	0.32%	0.32%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
R dm	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP CHF	CHF	0.75%	0.76%	0.76%	-
HP USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI CHF	CHF	0.51%	0.51%	0.51%	-
HI USD	USD	0.51%	0.52%	0.52%	-
HZ GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
HR CHF	CHF	1.01%	1.01%	1.01%	-
HR USD	USD	1.01%	1.02%	1.02%	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
P USD	USD	1.33%	1.33%	1.33%	-
P dy USD	USD	1.33%	1.33%	1.33%	-
I USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
I dy USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
D USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
D dm USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
HP CHF	CHF	1.38%	1.38%	1.38%	-
HP EUR	EUR	1.38%	1.38%	1.38%	-
HI CHF	CHF	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI ds GBP	GBP	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI dy JPY	JPY	0.84%	0.84%	0.84%	-
HJ EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
HJ ds EUR	EUR	0.63%	0.63%	0.63%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ SGD	SGD	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR CHF	CHF	1.74%	1.74%	1.74%	-
HR EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
HR dm EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt					
P RMB	CNY	1.26%	1.26%	1.26%	-
P dm RMB	CNY	1.26%	1.26%	1.26%	-
P EUR	EUR	1.24%	1.24%	1.24%	-
P USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
I CHF	CHF	0.70%	0.70%	0.70%	-
I EUR	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
I USD	USD	0.70%	0.70%	0.70%	-
I dy USD	USD	0.70%	0.70%	0.70%	-
I SGD	SGD	0.70%	0.70%	0.70%	-
I dm SGD	SGD	0.70%	0.70%	0.70%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Chinese Local Currency Debt (suite)					
J dy RMB	CNY	0.48%	0.48%	0.48%	-
J EUR	EUR	0.48%	0.48%	0.48%	-
J dy GBP	GBP	0.49%	0.49%	0.49%	-
J USD	USD	0.48%	0.48%	0.48%	-
Z RMB	CNY	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z dm RMB	CNY	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
K RMB	CNH	0.98%	0.98%	0.98%	-
K dy RMB	CNH	0.97%	0.97%	0.97%	-
K USD	USD	0.95%	0.95%	0.95%	-
K dy USD	USD	0.95%	0.95%	0.95%	-
F RMB	CNH	0.77%	0.77%	0.77%	-
F EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
F USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
F dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	1.75%	1.75%	1.75%	-
R USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
HP CHF	CHF	1.26%	1.26%	1.26%	-
HP EUR	EUR	1.31%	1.31%	1.31%	-
HP dm HKD	HKD	1.31%	1.31%	1.31%	-
HP dm SGD	SGD	1.32%	1.32%	1.32%	-
HP USD	USD	1.30%	1.30%	1.30%	-
HP dm USD	USD	1.30%	1.30%	1.30%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI GBP	GBP	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
HZ CHF	CHF	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ HKD	HKD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HK dy AUD	AUD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HK dy SGD	SGD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HK USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HK dy USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HF EUR	EUR	0.80%	0.80%	0.80%	-
HF dy GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
HF USD	USD	0.81%	0.81%	0.81%	-
HR EUR	EUR	1.81%	1.81%	1.81%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
P USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
P dy USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
PX USD	USD	0.92%	0.92%	0.92%	-
I USD	USD	0.55%	0.55%	0.55%	-
I dy USD	USD	0.55%	0.55%	0.55%	-
J USD	USD	0.39%	0.39%	0.39%	-
J dy USD	USD	0.37%	0.37%	0.37%	-
ZX USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
ZX dy USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
R USD	USD	1.22%	1.22%	1.22%	-
HP CHF	CHF	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP dy EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP GBP	GBP	0.96%	0.96%	0.96%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Absolute Return Fixed Income (suite)					
HI CHF	CHF	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI EUR	EUR	0.60%	0.60%	0.60%	-
HIX EUR	EUR	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI GBP	GBP	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI dy GBP	GBP	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI JPY	JPY	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI ds JPY	JPY	0.60%	0.60%	0.60%	-
HIX SEK	SEK	0.60%	0.60%	0.60%	-
HJ EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
HJ dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
HJ dy GBP	GBP	0.45%	0.45%	0.45%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
HR dm EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
Pictet - Global Fixed Income Opportunities					
P USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
P dy USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
I USD	USD	0.60%	0.60%	0.60%	-
J USD	USD	0.42%	0.42%	0.42%	-
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
ZX USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
HP CHF	CHF	1.07%	1.07%	1.07%	-
HP EUR	EUR	1.07%	1.07%	1.07%	-
HI CHF	CHF	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI EUR	EUR	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI GBP	GBP	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI dy GBP	GBP	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI JPY	JPY	0.65%	0.65%	0.65%	-
HIX SEK	SEK	0.85%	0.85%	0.85%	-
HJ EUR	EUR	0.49%	0.49%	0.49%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
P	USD	0.42%	0.42%	0.42%	-
I	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
I dy	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
J	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
R	USD	0.50%	0.50%	0.50%	-
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
P	EUR	0.37%	0.37%	0.37%	-
I	EUR	0.29%	0.29%	0.29%	-
I dy	EUR	0.29%	0.29%	0.29%	-
J	EUR	0.19%	0.19%	0.19%	-
R	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend					
P USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P CHF	CHF	1.53%	1.53%	1.53%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
I USD	USD	0.95%	0.95%	0.95%	-
I CHF	CHF	0.93%	0.93%	0.93%	-
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
I GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z GBP	GBP	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.09%	2.09%	2.09%	-
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
HP CHF	CHF	1.58%	1.58%	1.58%	-
HP EUR	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-
HI CHF	CHF	1.00%	1.00%	1.00%	-
HI EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
HI dy EUR	EUR	0.98%	0.98%	0.98%	-
HI GBP	GBP	0.99%	0.99%	0.99%	-
HZ CHF	CHF	0.20%	0.20%	0.20%	-
HZ EUR	EUR	0.19%	0.19%	0.19%	-
HR EUR	EUR	2.13%	2.13%	2.13%	-
Pictet - Strategic Credit					
P USD	USD	0.86%	0.86%	0.86%	-
I USD	USD	0.51%	0.52%	0.52%	-
I dy USD	USD	0.51%	0.52%	0.52%	-
I GBP	GBP	0.51%	0.52%	0.52%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
E USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
E dy USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
R USD	USD	1.16%	1.17%	1.17%	-
R EUR	EUR	1.16%	1.17%	1.17%	-
HP CHF	CHF	0.91%	0.92%	0.92%	-
HP EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HP GBP	GBP	0.92%	0.92%	0.92%	-
HI CHF	CHF	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI EUR	EUR	0.56%	0.57%	0.57%	-
HI dy EUR	EUR	0.56%	0.57%	0.57%	-
HI GBP	GBP	0.57%	0.58%	0.58%	-
HI dy GBP	GBP	0.57%	0.58%	0.58%	-
HI JPY	JPY	0.56%	0.57%	0.57%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.16%	0.16%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
HE CHF	CHF	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE dy EUR	EUR	0.37%	0.38%	0.38%	-
HE GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE dm GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE dy GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
HR EUR	EUR	1.21%	1.22%	1.22%	-



## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Climate Government Bonds					
P USD	USD	0.81%	0.81%	0.81%	-
P dy USD	USD	0.81%	0.81%	0.81%	-
P CHF	CHF	0.80%	0.80%	0.80%	-
P EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	-
P dy EUR	EUR	0.80%	0.80%	0.80%	-
I USD	USD	0.52%	0.52%	0.52%	-
I CHF	CHF	0.52%	0.52%	0.52%	-
I EUR	EUR	0.52%	0.52%	0.52%	-
I GBP	GBP	0.52%	0.52%	0.52%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z CHF	CHF	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z dy EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
E USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
E CHF	CHF	0.33%	0.33%	0.33%	-
E EUR	EUR	0.33%	0.33%	0.33%	-
R USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
R EUR	EUR	1.01%	1.01%	1.01%	-
R dm EUR	EUR	1.02%	1.02%	1.02%	-
HP CHF	CHF	0.85%	0.85%	0.85%	-
HP EUR	EUR	0.85%	0.85%	0.85%	-
HI CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI EUR	EUR	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI JPY	JPY	0.56%	0.56%	0.56%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ JPY	JPY	0.12%	0.12%	0.12%	-
HE EUR	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
HE JPY	JPY	0.39%	0.39%	0.39%	-
HR EUR	EUR	1.06%	1.06%	1.06%	-
Pictet - Family					
P USD	USD	1.86%	1.86%	1.86%	-
P CHF	CHF	1.86%	1.86%	1.86%	-
P EUR	EUR	1.86%	1.86%	1.86%	-
P dy EUR	EUR	1.86%	1.86%	1.86%	-
I USD	USD	1.06%	1.06%	1.06%	-
I CHF	CHF	1.06%	1.06%	1.06%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.06%	1.06%	-
I GBP	GBP	1.06%	1.06%	1.06%	-
J USD	USD	0.77%	0.77%	0.77%	-
J GBP	GBP	0.77%	0.77%	0.77%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
D1 USD	USD	0.86%	0.86%	0.86%	-
R USD	USD	2.56%	2.56%	2.56%	-
R EUR	EUR	2.56%	2.56%	2.56%	-
HP CHF	CHF	1.91%	1.91%	1.91%	-
HP EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HP dy EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HI CHF	CHF	1.11%	1.11%	1.11%	-
HI EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Family (suite)					
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HD1 CHF	CHF	0.91%	0.91%	0.91%	-
HD1 EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HD1 dy EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HD1 GBP	GBP	0.91%	0.91%	0.91%	-
Pictet - Emerging Markets					
P USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dy USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I EUR	EUR	1.04%	1.04%	1.04%	-
I GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dm GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R dm USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
R dm EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
HP EUR	EUR	1.79%	1.79%	1.79%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ HKD	HKD	0.17%	0.17%	0.17%	-
HR EUR	EUR	2.40%	2.40%	2.40%	-
Pictet - Europe Index					
P EUR	EUR	0.44%	0.45%	0.45%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I dy EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
J EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
JS EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Pictet - USA Index					
P USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
I dy USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - USA Index (suite)					
J USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
HP EUR	EUR	0.49%	0.49%	0.49%	-
HI EUR	EUR	0.34%	0.34%	0.34%	-
HIS EUR	EUR	0.35%	0.35%	0.35%	-
HZ EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
HR EUR	EUR	0.79%	0.80%	0.80%	-
JS USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
P EUR	EUR	1.18%	1.18%	1.18%	-
P dy EUR	EUR	1.18%	1.18%	1.18%	-
P USD	USD	1.18%	1.18%	1.18%	-
I EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
I dy EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
I GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
I USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
R EUR	EUR	1.63%	1.63%	1.63%	-
HI USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Japan Index					
P JPY	JPY	0.40%	0.44%	0.44%	-
P dy JPY	JPY	0.40%	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.40%	0.44%	0.44%	-
I JPY	JPY	0.26%	0.30%	0.30%	-
I EUR	EUR	0.26%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.26%	0.30%	0.30%	-
IS JPY	JPY	0.26%	0.29%	0.29%	-
IS EUR	EUR	0.26%	0.30%	0.30%	-
JS JPY	JPY	0.12%	0.16%	0.16%	-
Z JPY	JPY	0.02%	0.06%	0.06%	-
R JPY	JPY	0.71%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	0.71%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.71%	0.75%	0.75%	-
HZ EUR	EUR	0.08%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
P USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
J USD	USD	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Pacific Ex Japan Index (suite)					
R USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Pictet - Digital					
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	1.99%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I JPY	JPY	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.09%	2.09%	2.09%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Biotech					
P USD	USD	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.16%	0.16%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Premium Brands					
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Premium Brands (suite)					
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP RMB	CNH	2.08%	2.08%	2.08%	-
HP SGD	SGD	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP USD	USD	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI USD	USD	1.15%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR USD	USD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Water					
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z GBP	GBP	0.10%	0.10%	0.10%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI USD	USD	1.15%	1.15%	1.15%	-
HR USD	USD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Indian Equities					
P USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
P dy USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
P EUR	EUR	1.73%	1.73%	1.73%	-
P dy GBP	GBP	1.73%	1.73%	1.73%	-
I USD	USD	1.03%	1.03%	1.03%	-
I EUR	EUR	1.03%	1.03%	1.03%	-
I GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dy USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.11%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.34%	2.34%	2.34%	-
R EUR	EUR	2.34%	2.34%	2.34%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
P JPY	JPY	1.56%	1.57%	1.57%	-
P dy JPY	JPY	1.56%	1.57%	1.57%	-
P EUR	EUR	1.56%	1.58%	1.58%	-
P GBP	GBP	1.56%	1.58%	1.58%	-
P USD	USD	1.56%	1.58%	1.58%	-
I JPY	JPY	0.88%	0.90%	0.90%	-
I EUR	EUR	0.88%	0.90%	0.90%	-
I GBP	GBP	0.88%	0.90%	0.90%	-
I USD	USD	0.88%	0.90%	0.90%	-
J dy GBP	GBP	0.65%	0.67%	0.67%	-
Z JPY	JPY	0.06%	0.08%	0.08%	-
R JPY	JPY	2.06%	2.08%	2.08%	-
R EUR	EUR	2.06%	2.08%	2.08%	-
HP EUR	EUR	1.60%	1.62%	1.62%	-
HP USD	USD	1.61%	1.63%	1.63%	-
HI EUR	EUR	0.93%	0.95%	0.95%	-
HI GBP	GBP	0.93%	0.95%	0.95%	-
HI USD	USD	0.94%	0.96%	0.96%	-
HZ GBP	GBP	0.11%	0.13%	0.13%	-
HR EUR	EUR	2.11%	2.13%	2.13%	-
HR USD	USD	2.11%	2.13%	2.13%	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
P USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
P dy USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
P EUR	EUR	1.75%	1.75%	1.75%	-
I USD	USD	1.05%	1.05%	1.05%	-
I EUR	EUR	1.05%	1.05%	1.05%	-
I GBP	GBP	1.05%	1.05%	1.05%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
HP EUR	EUR	1.80%	1.80%	1.80%	-
HI EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
HZ GBP	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR EUR	EUR	2.41%	2.41%	2.41%	-
Pictet - China Equities					
P USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I EUR	EUR	1.04%	1.04%	1.04%	-
I GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ HKD	HKD	0.17%	0.17%	0.17%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Japanese Equity Selection					
P JPY	JPY	1.49%	1.51%	1.51%	-
P dy JPY	JPY	1.49%	1.51%	1.51%	-
P EUR	EUR	1.50%	1.52%	1.52%	-
P dy GBP	GBP	1.49%	1.51%	1.51%	-
I JPY	JPY	0.89%	0.91%	0.91%	-
I EUR	EUR	0.89%	0.91%	0.91%	-
I GBP	GBP	0.89%	0.91%	0.91%	-
I USD	USD	0.89%	0.91%	0.91%	-
A3 GBP	GBP	0.55%	0.55%	0.55%	-
J JPY	JPY	0.62%	0.62%	0.62%	-
Z JPY	JPY	0.07%	0.09%	0.09%	-
R JPY	JPY	2.00%	2.02%	2.02%	-
R EUR	EUR	2.00%	2.02%	2.02%	-
HP EUR	EUR	1.54%	1.56%	1.56%	-
HP USD	USD	1.54%	1.55%	1.55%	-
HI EUR	EUR	0.93%	0.95%	0.95%	-
HI GBP	GBP	0.94%	0.96%	0.96%	-
HI USD	USD	0.94%	0.95%	0.95%	-
HZ GBP	GBP	0.12%	0.14%	0.14%	-
HR EUR	EUR	2.04%	2.06%	2.06%	-
Pictet - Health					
P USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
P dy USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
P EUR	EUR	2.02%	2.02%	2.02%	-
P dy GBP	GBP	2.02%	2.02%	2.02%	-
I USD	USD	1.12%	1.12%	1.12%	-
I dy USD	USD	1.13%	1.13%	1.13%	-
I EUR	EUR	1.13%	1.13%	1.13%	-
I dy GBP	GBP	1.12%	1.13%	1.13%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	2.72%	-
HP EUR	EUR	2.07%	2.07%	2.07%	-
HI EUR	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
HZ CHF	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR EUR	EUR	2.77%	2.77%	2.77%	-
Pictet - Emerging Markets Index					
P USD	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
P dy USD	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
P EUR	EUR	0.58%	0.58%	0.58%	-
I USD	USD	0.38%	0.39%	0.39%	-
I dy USD	USD	0.38%	0.39%	0.39%	-
I EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
I GBP	GBP	0.38%	0.39%	0.39%	-
IS USD	USD	0.38%	0.39%	0.39%	-
IS EUR	EUR	0.38%	0.39%	0.39%	-
J USD	USD	0.25%	0.26%	0.26%	-
JS USD	USD	0.24%	0.25%	0.25%	-
Z USD	USD	0.09%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	0.78%	0.79%	0.79%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Emerging Markets Index (suite)					
R EUR	EUR	0.78%	0.79%	0.79%	-
R dy GBP	GBP	0.78%	0.79%	0.79%	-
Pictet - Euroland Index					
P EUR	EUR	0.44%	0.45%	0.45%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.45%	0.45%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS GBP	GBP	0.30%	0.31%	0.31%	-
J EUR	EUR	0.16%	0.17%	0.17%	-
JS EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.07%	0.07%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Pictet - Security					
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.04%	2.04%	2.04%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Clean Energy Transition					
P USD	USD	1.95%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.95%	1.99%	1.99%	-
P EUR	EUR	1.95%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.95%	1.99%	1.99%	-
I USD	USD	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.06%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.06%	1.10%	1.10%	-
J USD	USD	0.78%	0.82%	0.82%	-
J dy USD	USD	0.77%	0.81%	0.81%	-
J EUR	EUR	0.78%	0.82%	0.82%	-
J dy EUR	EUR	0.78%	0.82%	0.82%	-
J dy GBP	GBP	0.78%	0.82%	0.82%	-
Z USD	USD	0.06%	0.10%	0.10%	-
Z dy EUR	EUR	0.06%	0.10%	0.10%	-
K USD	USD	1.57%	1.61%	1.61%	-



## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Clean Energy Transition (suite)					
K EUR	EUR	1.57%	1.61%	1.61%	-
R USD	USD	2.65%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.66%	2.70%	2.70%	-
HP EUR	EUR	2.00%	2.04%	2.04%	-
HI EUR	EUR	1.11%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.15%	0.15%	-
HR AUD	AUD	2.70%	2.75%	2.75%	-
HR EUR	EUR	2.70%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.71%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Timber					
P USD	USD	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	1.99%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.10%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.11%	1.11%	-
J dy EUR	EUR	0.81%	0.82%	0.82%	-
J GBP	GBP	0.82%	0.83%	0.83%	-
Z USD	USD	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.10%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.69%	2.71%	2.71%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.71%	2.71%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.16%	1.16%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.16%	0.16%	-
HZ EUR	EUR	0.15%	0.16%	0.16%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.77%	2.77%	-
HR EUR	EUR	2.74%	2.76%	2.76%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.74%	2.76%	2.76%	-
Pictet - Nutrition					
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
J dy GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
HR USD	USD	2.76%	2.76%	2.76%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Global Megatrend Selection					
P USD	USD	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	1.99%	2.01%	2.01%	-
P CHF	CHF	1.99%	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	2.01%	2.01%	-
P HKD	HKD	1.99%	2.01%	2.01%	-
I USD	USD	1.10%	1.11%	1.11%	-
I CHF	CHF	1.10%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.11%	1.11%	-
Z USD	USD	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.10%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.90%	2.91%	2.91%	-
R EUR	EUR	2.90%	2.91%	2.91%	-
D USD	USD	0.99%	1.01%	1.01%	-
HP AUD	AUD	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.16%	1.16%	-
H2I BRL-USD	USD	1.25%	1.26%	1.26%	-
HR EUR	EUR	2.94%	2.96%	2.96%	-
Pictet - Global Environmental Opportunities					
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P CHF	CHF	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I CHF	CHF	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
J EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
J dy EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
J GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
J dy GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
J USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z RMB	CNH	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP RMB	CNH	2.07%	2.07%	2.07%	-
HP USD	USD	2.05%	2.05%	2.05%	-
H1J CHF	CHF	0.99%	0.99%	0.99%	-
H1J EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
H1J USD	USD	0.99%	0.99%	0.99%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Global Environmental Opportunities (suite)					
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
H1Z JPY	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
H1D1 CHF	CHF	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 EUR	EUR	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 dy GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 USD	USD	1.03%	1.03%	1.03%	-
HR AUD	AUD	2.76%	2.76%	2.76%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.76%	2.76%	2.76%	-
Pictet - SmartCity					
P EUR	EUR	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dm EUR	EUR	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy EUR	EUR	1.94%	1.97%	1.97%	-
P CHF	CHF	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy CHF	CHF	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.57%	1.57%	-
P dy SGD	SGD	1.94%	1.97%	1.97%	-
P USD	USD	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy USD	USD	1.94%	1.97%	1.97%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I CHF	CHF	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy CHF	CHF	1.07%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	0.86%	0.90%	0.90%	-
I USD	USD	1.07%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.06%	1.10%	1.10%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.10%	0.10%	-
Z JPY	JPY	0.07%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.07%	0.10%	0.10%	-
R EUR	EUR	2.64%	2.68%	2.68%	-
R dy EUR	EUR	2.64%	2.68%	2.68%	-
R USD	USD	2.64%	2.68%	2.68%	-
R dy USD	USD	2.64%	2.68%	2.68%	-
D USD	USD	0.97%	1.00%	1.00%	-
HP dy AUD	AUD	1.99%	2.02%	2.02%	-
HP dy GBP	GBP	1.99%	2.02%	2.02%	-
HP dy HKD	HKD	1.99%	2.02%	2.02%	-
HP USD	USD	1.99%	2.03%	2.03%	-
HP dy USD	USD	1.99%	2.03%	2.03%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.15%	0.15%	-
HR dy AUD	AUD	2.69%	2.73%	2.73%	-
HR USD	USD	2.69%	2.73%	2.73%	-
HR dy USD	USD	2.70%	2.73%	2.73%	-
HR dy ZAR	ZAR	2.69%	2.73%	2.73%	-
Pictet - China Index					
P USD	USD	0.68%	0.68%	0.68%	-
P EUR	EUR	0.68%	0.68%	0.68%	-
I USD	USD	0.43%	0.44%	0.44%	-
I EUR	EUR	0.43%	0.44%	0.44%	-
I GBP	GBP	0.42%	0.43%	0.43%	-
IS USD	USD	0.43%	0.44%	0.44%	-
IS EUR	EUR	0.43%	0.43%	0.43%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - China Index (suite)					
J USD	USD	0.24%	0.25%	0.25%	-
Z USD	USD	0.09%	0.10%	0.10%	-
Z CHF	CHF	0.09%	0.09%	0.09%	-
R USD	USD	0.93%	0.94%	0.94%	-
R EUR	EUR	0.93%	0.94%	0.94%	-
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities					
P USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
P EUR	EUR	2.03%	2.03%	2.03%	-
P dy EUR	EUR	2.02%	2.02%	2.02%	-
P GBP	GBP	2.02%	2.02%	2.02%	-
I USD	USD	1.22%	1.22%	1.22%	-
I EUR	EUR	1.22%	1.22%	1.22%	-
I GBP	GBP	1.22%	1.22%	1.22%	-
Z USD	USD	0.22%	0.22%	0.22%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	2.72%	-
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
P USD	USD	1.23%	1.23%	1.23%	-
P dy USD	USD	1.23%	1.23%	1.23%	-
P EUR	EUR	1.23%	1.23%	1.23%	-
I USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
I dy USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
I EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
I dy EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
I GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
J USD	USD	0.48%	0.48%	0.48%	-
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
Z EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
R USD	USD	1.90%	1.90%	1.90%	-
R dm USD	USD	1.91%	1.91%	1.91%	-
R EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
R dm EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HP CHF	CHF	1.26%	1.26%	1.26%	-
HP EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
HI CHF	CHF	0.81%	0.81%	0.81%	-
HI EUR	EUR	0.81%	0.81%	0.81%	-
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Robotics					
P USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
P dy USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
P EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
P dy EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
P HKD	HKD	1.46%	1.46%	1.46%	-
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I GBP	GBP	1.09%	1.09%	1.09%	-
Z USD	USD	0.09%	0.09%	0.09%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Robotics (suite)					
Z EUR	EUR	0.09%	0.09%	0.09%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	2.69%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	2.69%	-
HP CHF	CHF	2.03%	2.03%	2.03%	-
HP EUR	EUR	2.03%	2.03%	2.03%	-
HI CHF	CHF	1.14%	1.14%	1.14%	-
HI EUR	EUR	1.14%	1.14%	1.14%	-
HZ CHF	CHF	0.14%	0.14%	0.14%	-
HR AUD	AUD	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR EUR	EUR	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.74%	2.74%	2.74%	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
I EUR	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	1.52%
I CHF	CHF	0.14%	0.14%	0.14%	1.51%
I USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	1.50%
Z EUR	EUR	0.03%	0.03%	0.03%	1.41%
Pictet - Global Thematic Opportunities					
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
J GBP	GBP	0.68%	0.68%	0.68%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dy EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z RMB	CNH	0.11%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.91%	2.91%	2.91%	-
R EUR	EUR	2.91%	2.91%	2.91%	-
D USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Corto Europe Long Short					
P EUR	EUR	1.68%	1.68%	1.68%	1.98%
I EUR	EUR	1.19%	1.19%	1.19%	1.49%
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	2.39%
Pictet - Human					
P USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	2.01%	-
P GBP	GBP	2.01%	2.02%	2.02%	-
I USD	USD	1.11%	1.12%	1.12%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.12%	1.12%	-
I GBP	GBP	1.11%	1.12%	1.12%	-
J EUR	EUR	0.73%	0.74%	0.74%	-
Z USD	USD	0.12%	0.13%	0.13%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.11%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.92%	2.92%	2.92%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Human (suite)					
R EUR	EUR	2.92%	2.92%	2.92%	-
HP CHF	CHF	2.05%	2.06%	2.06%	-
HP EUR	EUR	2.05%	2.06%	2.06%	-
HI CHF	CHF	1.16%	1.17%	1.17%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.17%	0.17%	-
HZ EUR	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR EUR	EUR	3.00%	3.00%	3.00%	-
Pictet - Positive Change					
P USD	USD	1.52%	1.52%	1.52%	-
P CHF	CHF	1.52%	1.52%	1.52%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
I USD	USD	0.89%	0.89%	0.89%	-
I CHF	CHF	0.93%	0.93%	0.93%	-
I EUR	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I dy EUR	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-
I JPY	JPY	0.93%	0.93%	0.93%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Z GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
E USD	USD	0.53%	0.53%	0.53%	-
E CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
E EUR	EUR	0.57%	0.57%	0.57%	-
E GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
E JPY	JPY	0.57%	0.57%	0.57%	-
R USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
R EUR	EUR	2.02%	2.02%	2.02%	-
HP CHF	CHF	1.54%	1.54%	1.54%	-
HP EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
HI CHF	CHF	0.96%	0.96%	0.96%	-
HI EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HE CHF	CHF	0.61%	0.61%	0.61%	-
HE EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
HR EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	-
Pictet - ReGeneration					
P USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
P CHF	CHF	1.95%	1.95%	1.95%	-
P EUR	EUR	1.91%	1.91%	1.91%	-
I USD	USD	1.14%	1.14%	1.14%	-
I CHF	CHF	1.14%	1.14%	1.14%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.15%	1.15%	1.15%	-
J USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
J EUR	EUR	0.97%	0.97%	0.97%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
R USD	USD	2.65%	2.65%	2.65%	-
R EUR	EUR	2.64%	2.64%	2.64%	-
HP CHF	CHF	1.98%	1.98%	1.98%	-
HP EUR	EUR	1.97%	1.97%	1.97%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - ReGeneration (suite)					
HR EUR	EUR	2.68%	2.68%	2.68%	-
HI CHF	CHF	1.16%	1.16%	1.16%	-
HI EUR	EUR	1.18%	1.18%	1.18%	-
HI GBP	GBP	1.17%	1.17%	1.17%	-
Pictet - China Environmental Opportunities					
HI CHF	CHF	1.21%	1.22%	1.22%	-
HI EUR	EUR	1.22%	1.22%	1.22%	-
HI HKD	HKD	1.20%	1.21%	1.21%	-
I CHF	CHF	1.31%	1.31%	1.31%	-
I EUR	EUR	1.46%	1.46%	1.46%	-
I GBP	GBP	1.46%	1.46%	1.46%	-
I RMB	CNH	1.17%	1.17%	1.17%	-
I USD	USD	1.16%	1.17%	1.17%	-
HI GBP	GBP	1.21%	1.21%	1.21%	-
HI SGD	SGD	1.23%	1.24%	1.24%	-
HI USD	USD	1.23%	1.24%	1.24%	-
HP CHF	CHF	2.00%	2.01%	2.01%	-
P CHF	CHF	2.26%	2.26%	2.26%	-
P EUR	EUR	2.21%	2.21%	2.21%	-
P RMB	CNH	2.26%	2.26%	2.26%	-
P USD	USD	2.29%	2.29%	2.29%	-
HP SGD	SGD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP EUR	EUR	2.01%	2.01%	2.01%	-
HP HKD	HKD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
R EUR	EUR	2.88%	2.88%	2.88%	-
R RMB	CNH	2.95%	2.95%	2.95%	-
R USD	USD	2.94%	2.94%	2.94%	-
HR EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
Z RMB	CNH	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z CHF	CHF	0.13%	0.14%	0.14%	-
Z EUR	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
P EUR	EUR	1.20%	1.21%	1.21%	-
P dy EUR	EUR	1.19%	1.20%	1.20%	-
PX EUR	EUR	1.30%	1.30%	1.30%	-
I EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dm EUR	EUR	0.72%	0.73%	0.73%	-
I dy EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
IX EUR	EUR	0.77%	0.78%	0.78%	-
ZX EUR	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
R EUR	EUR	1.78%	1.79%	1.79%	-
R dm EUR	EUR	1.78%	1.79%	1.79%	-
HP CHF	CHF	1.26%	1.27%	1.27%	-
HP GBP	GBP	1.25%	1.26%	1.26%	-
HP dy GBP	GBP	1.27%	1.28%	1.28%	-
HP USD	USD	1.25%	1.26%	1.26%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI GBP	GBP	0.77%	0.78%	0.78%	-
HI USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-

## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Multi Asset Global Opportunities (suite)					
HR CHF	CHF	1.83%	1.84%	1.84%	-
Pictet - Global Dynamic Allocation					
P USD	USD	1.29%	1.29%	1.29%	1.35%
I USD	USD	0.74%	0.74%	0.74%	0.81%
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	0.14%
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	1.75%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
P USD	USD	1.47%	1.47%	1.47%	1.68%
P EUR	EUR	1.47%	1.47%	1.47%	1.68%
I USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	1.03%
I dy USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	1.03%
I EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	1.03%
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	0.33%
R USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	2.21%
R EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	2.21%
HP CHF	CHF	1.52%	1.52%	1.52%	1.72%
HP EUR	EUR	1.52%	1.52%	1.52%	1.72%
HI CHF	CHF	0.87%	0.87%	0.87%	1.07%
HI EUR	EUR	0.86%	0.86%	0.86%	1.07%
HI dy GBP	GBP	0.87%	0.87%	0.87%	1.07%
HZ EUR	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.37%
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	0.38%
HZ HKD	HKD	0.16%	0.16%	0.16%	0.37%
HR EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	2.25%
HR dm EUR	EUR	2.06%	2.06%	2.06%	2.27%
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
P	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
P dy	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
I	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z	CHF	0.04%	0.04%	0.04%	-
Z dy	CHF	0.04%	0.04%	0.04%	-
R	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
TC	CHF	0.19%	0.19%	0.19%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD					
P	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
P dy	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
I	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
I dy	USD	0.17%	0.17%	0.17%	-
J	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
J dy	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z	USD	0.04%	0.04%	0.04%	-
R	USD	0.47%	0.47%	0.47%	-
TC	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
P	EUR	0.24%	0.24%	0.24%	-
P dy	EUR	0.24%	0.24%	0.24%	-
I	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
I dy	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
J	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-



## Total Expense Ratio ("TER") (Annexe non révisée) (suite)

CLASSE	DEVISE	TER INCLUANT LES FRAIS DE PRETS DE TITRES	SFAMA TER INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	SFAMA TER EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCES	TER SYNTHETIQUE
Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)					
Z	EUR	0.04%	0.04%	0.04%	-
R	EUR	0.37%	0.37%	0.37%	-
TC	EUR	0.20%	0.20%	0.20%	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
P	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
P dy	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
I	JPY	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z	JPY	0.05%	0.05%	0.05%	-
R	JPY	0.21%	0.21%	0.21%	-
Pictet - Short-Term Money Market GBP					
P	GBP	0.27%	0.27%	0.27%	-
P dy	GBP	0.27%	0.27%	0.27%	-
I	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
I dy	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
J	GBP	0.14%	0.14%	0.14%	-
J dm	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
J dy	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z	GBP	0.05%	0.05%	0.05%	-
R	GBP	0.35%	0.35%	0.35%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
P	USD	0.23%	0.23%	0.23%	-
P dy	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
I	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
J dy	USD	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z	USD	0.05%	0.05%	0.05%	-
R	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
P	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
P dy	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
I	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
J	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-

## Performance (Annexe non révisée)

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 septembre 2023 et l'actif net par action au 30 septembre 2022, conformément aux Directives de la SFAMA.

Pour les classes d'actions ayant effectué une distribution de dividende (cf. note 18), le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 30 septembre 2023 afin de calculer une performance incluant le dividende.

Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais afférents à l'émission et au rachat d'Actions.

Au 30 septembre 2023, les performances étaient les suivantes :

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - EUR Bonds					
LU0128490280	P	EUR	-3.17%	-20.67%	-1.27%
LU0128490793	P dy	EUR	-3.17%	-20.68%	-1.26%
LU0128492062	I	EUR	-2.89%	-20.44%	-0.98%
LU1432512843	J	EUR	-2.85%	-20.37%	-0.88%
LU0211958987	Z	EUR	-2.42%	-20.06%	-0.49%
LU0128492732	R	EUR	-3.45%	-20.91%	-1.56%
LU0174583616	HP CHF	CHF	-4.92%	-21.02%	-1.66%
LU0174582725	HI CHF	CHF	-4.65%	-20.80%	-1.36%
LU1164803360	HI JPY	JPY	-5.80%	-20.64%	-0.75%
LU1151372718	HI USD	USD	-0.58%	-19.39%	-0.22%
LU1330293892	HZ CHF	CHF	-4.14%	-20.44%	-0.85%
Pictet - USD Government Bonds					
LU0128488383	P	USD	-1.54%	-13.20%	-4.02%
LU0128488896	P dy	USD	-1.54%	-13.20%	-4.02%
LU0128489514	I	USD	-1.35%	-13.04%	-3.84%
LU0953042651	I dy	USD	-1.35%	-13.02%	-3.82%
LU1654546347	I EUR	EUR	-8.72%	2.89%	-2.69%
LU2617512160	J USD	USD	-3.57% *	-	-
LU0222473018	Z	USD	-1.04%	-12.75%	-3.51%
LU0128489860	R	USD	-1.74%	-13.37%	-4.21%
LU2166021886	HP EUR	EUR	-4.12%	-14.56%	-4.90%
LU1256216356	HP dy EUR	EUR	-4.09%	-14.55%	-4.88%
LU1733284514	HI CHF	CHF	-5.51%	-14.67%	-5.04%
LU1226265632	HI EUR	EUR	-3.92%	-14.42%	-4.76%
LU1892687937	HI JPY	JPY	-6.72%	-14.36%	-4.41%
Pictet - EUR Corporate Bonds					
LU0128470845	P	EUR	3.89%	-16.85%	1.59%
LU0128471819	P dy	EUR	3.90%	-16.85%	1.59%
LU0128472205	I	EUR	4.31%	-16.53%	1.98%
LU0760711951	I dy	EUR	4.30%	-16.51%	1.99%
LU0222474768	Z	EUR	4.87%	-16.07%	2.55%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - EUR Corporate Bonds (suite)					
LU0207178400	Z dy	EUR	4.87%	-16.06%	2.55%
LU0128473435	R	EUR	3.53%	-17.13%	1.24%
LU0592907975	R dm	EUR	3.54%	-17.14%	1.25%
LU0174592799	HP CHF	CHF	2.08%	-17.13%	1.24%
LU0174611334	HP USD	USD	6.24%	-15.74%	2.33%
LU0174586395	HI CHF	CHF	2.48%	-16.79%	1.64%
LU1865324575	HI JPY	JPY	1.26%	-16.55%	2.31%
LU0174610955	HI USD	USD	6.67%	-15.40%	2.73%
LU0541305891	HZ CHF	CHF	3.03%	-16.40%	2.18%
LU0829098697	HR CHF	CHF	1.72%	-17.41%	0.89%
LU0736302406	HR USD	USD	5.87%	-16.03%	1.97%
Pictet - Global Emerging Debt					
LU0128467544	P USD	USD	4.47%	-21.73%	2.81%
LU0476845010	P dm USD	USD	4.47%	-21.72%	2.81%
LU0128468609	P dy USD	USD	4.48%	-21.73%	2.81%
LU0760711878	P dm HKD	HKD	4.23%	-21.06%	3.25%
LU0128469243	I USD	USD	5.05%	-21.29%	3.38%
LU1574073927	I dm USD	USD	5.04%	-21.29%	3.38%
LU0953040879	I dy USD	USD	5.05%	-21.29%	3.38%
LU0852478915	I EUR	EUR	-2.80%	-6.89%	4.60%
LU0962641436	I GBP	GBP	-3.93%	-4.92%	-0.88%
LU1374913462	J USD	USD	5.08%	-21.26%	3.41%
LU0220644446	Z USD	USD	5.80%	-20.74%	4.11%
LU1970672686	Z dm USD	USD	5.79%	-20.78%	4.19%
LU0128469839	R USD	USD	4.10%	-22.00%	2.45%
LU0852478832	R dm USD	USD	4.10%	-22.00%	2.45%
LU2573011256	D USD	USD	-4.79% *	-	-
LU2609568766	D dm USD	USD	-2.60% *	-	-
LU0859266677	HP dm AUD	AUD	2.57%	-22.48%	2.28%
LU0170990948	HP CHF	CHF	0.02%	-23.26%	1.50%
LU0170994346	HP EUR	EUR	1.66%	-23.18%	1.75%
LU0809803298	HP dy EUR	EUR	1.66%	-23.18%	1.75%
LU0170990518	HI CHF	CHF	0.56%	-22.83%	2.08%
LU0170991672	HI EUR	EUR	2.22%	-22.76%	2.31%
LU0788035094	HI dm EUR	EUR	2.21%	-22.76%	2.31%
LU0655939121	HI dy EUR	EUR	2.20%	-22.76%	2.32%
LU1120760852	HI dy GBP	GBP	3.77%	-21.82%	2.98%
LU0486607384	HI JPY	JPY	-0.59%	-22.44%	2.78%
LU2300315848	HA2 dm EUR	EUR	2.39%	-22.62%	-2.14% *
LU1374909940	HJ EUR	EUR	2.24%	-22.73%	2.35%
LU2109813811	HJ dy EUR	EUR	2.25%	-22.73%	2.35%
LU0978537115	HZ CHF	CHF	1.28%	-22.30%	2.79%
LU0476845952	HZ EUR	EUR	2.94%	-22.21%	3.05%
LU1077583059	HZ dm EUR	EUR	2.95%	-22.21%	3.05%
LU2317077431	HZ GBP	GBP	4.52%	-21.28%	1.24% *
LU2317077514	HZ SGD	SGD	4.26%	-20.89%	-0.28% *
LU0280438648	HR EUR	EUR	1.30%	-23.46%	1.40%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Global Emerging Debt (suite)					
LU0592907629	HR dm EUR	EUR	1.30%	-23.45%	1.40%
Pictet - Global Bonds					
LU0303495120	P EUR	EUR	-9.74%	-12.65%	-2.56%
LU0303496011	P dy EUR	EUR	-9.74%	-12.65%	-2.56%
LU0133805894	P USD	USD	-2.46%	-26.47%	-3.53%
LU0133805977	P dy USD	USD	-2.47%	-26.48%	-3.52%
LU0303494743	I EUR	EUR	-9.43%	-12.35%	-2.23%
LU0133805464	I USD	USD	-2.13%	-26.22%	-3.19%
LU0303496870	Z EUR	EUR	-8.99%	-11.92%	-1.75%
LU2236207523	Z dy EUR	EUR	-8.99%	-11.93%	-1.77% *
LU0303496367	R EUR	EUR	-10.01%	-12.91%	-2.84%
LU0133806512	R USD	USD	-2.76%	-26.69%	-3.82%
Pictet - EUR High Yield					
LU0133807163	P	EUR	11.05%	-16.76%	7.45%
LU0133807593	P dy	EUR	11.03%	-16.76%	7.50%
LU0133806785	I	EUR	11.65%	-16.33%	8.06%
LU1417284582	I dm	EUR	11.65%	-16.32%	8.08%
LU0953041257	I dy	EUR	11.65%	-16.33%	8.07%
LU0215400564	Z	EUR	12.46%	-15.75%	8.80%
LU0133807916	R	EUR	10.49%	-17.16%	6.96%
LU0592898299	R dm	EUR	10.48%	-17.16%	6.96%
LU0174610443	HP CHF	CHF	9.09%	-16.95%	7.15%
LU0861835444	HP USD	USD	13.54%	-15.49%	8.33%
LU0174593094	HI CHF	CHF	9.68%	-16.53%	7.74%
LU0763380275	HI USD	USD	14.12%	-15.09%	8.91%
LU0969522449	HZ CHF	CHF	10.49%	-15.95%	8.50%
LU0650147696	HR USD	USD	13.00%	-15.94%	7.85%
LU1147738592	HR dm USD	USD	12.97%	-15.94%	7.84%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds					
LU0167158327	P	EUR	1.22%	-5.50%	-0.41%
LU0167159309	P dy	EUR	1.23%	-5.50%	-0.42%
LU0167154417	I	EUR	1.40%	-5.34%	-0.23%
LU0222474925	Z	EUR	1.67%	-5.08%	0.03%
LU0167160653	R	EUR	1.05%	-5.63%	-0.56%
LU0167162865	HP CHF	CHF	-0.59%	-5.80%	-0.76%
LU0167162196	HI CHF	CHF	-0.41%	-5.61%	-0.56%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
LU0175073625	P	USD	2.87%	-4.67%	0.09%
LU0175074193	P dy	USD	2.88%	-4.69%	0.07%
LU1361553693	P EUR	EUR	-4.81%	12.76%	1.27%
LU0175073468	I	USD	3.01%	-4.56%	0.23%
LU2518694729	I dy	USD	3.02%	-1.25% *	-
LU2334141400	I EUR	EUR	-4.71%	12.92%	4.31% *
LU0413859876	Z	USD	3.33%	-4.25%	0.54%
LU0175074516	R	USD	2.72%	-4.81%	-0.06%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds (suite)					
LU2553528576	R dm USD	USD	2.10% *	-	-
LU2590998113	HP EUR	EUR	-0.49% *	-	-
LU2570114020	HI EUR	EUR	0.16% *	-	-
Pictet - CHF Bonds					
LU0135487659	P	CHF	4.98%	-12.13%	0.46%
LU0235319760	P dy	CHF	4.98%	-12.13%	0.46%
LU0135487147	I	CHF	5.21%	-11.94%	0.65%
LU1353454074	J	CHF	5.30%	-11.86%	0.79%
LU1604475167	J dy	CHF	5.32%	-11.86%	0.78%
LU0226301058	Z	CHF	5.58%	-11.65%	1.03%
LU0135487733	R	CHF	4.62%	-12.43%	0.11%
Pictet - EUR Government Bonds					
LU0241467587	P	EUR	-2.18%	-17.62%	-2.35%
LU0241467744	P dy	EUR	-2.17%	-17.63%	-2.35%
LU0241467157	I	EUR	-2.01%	-17.49%	-2.18%
LU0953042495	I dy	EUR	-1.99%	-17.48%	-2.15%
LU1164804095	J EUR	EUR	-1.94%	-17.44%	-2.11%
LU0241484830	Z	EUR	-1.69%	-17.25%	-1.84%
LU0241468122	R	EUR	-2.37%	-17.79%	-2.54%
LU0241468718	HP CHF	CHF	-3.99%	-18.05%	-2.74%
LU0241468395	HI CHF	CHF	-3.79%	-17.88%	-2.55%
LU1164803790	HJ dy GBP	GBP	-0.64%	-16.59%	-1.63%
LU1164803873	HJ USD	USD	0.31%	-16.36%	-1.43%
LU1330293116	HZ CHF	CHF	-3.49%	-17.65%	-2.23%
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
LU0255798109	P USD	USD	7.97%	-15.72%	3.55%
LU0476845101	P dm USD	USD	7.98%	-15.72%	3.54%
LU0255798281	P dy USD	USD	7.99%	-15.71%	3.53%
LU0280437673	P EUR	EUR	-0.17%	0.23%	4.56%
LU0785308635	P dm EUR	EUR	-0.15%	0.24%	4.53%
LU0992613405	P dy EUR	EUR	-0.16%	0.24%	4.56%
LU0366532132	P dy GBP	GBP	-2.31%	2.55%	-0.98%
LU0255798018	I USD	USD	8.63%	-15.21%	4.15%
LU0760712090	I dy USD	USD	8.64%	-15.22%	4.16%
LU0280437160	I EUR	EUR	0.43%	0.83%	5.20%
LU0991816645	I dm EUR	EUR	0.45%	0.84%	5.23%
LU0592907462	I dy EUR	EUR	0.43%	0.84%	5.19%
LU0465232295	I dy GBP	GBP	-1.75%	3.15%	-0.38%
LU2066579876	J USD	USD	8.81%	-15.07%	4.36%
LU1970672843	J EUR	EUR	0.61%	0.98%	5.36%
LU0541574017	J dy EUR	EUR	0.61%	1.01%	5.40%
LU0255798521	Z USD	USD	9.48%	-14.57%	4.96%
LU0474964540	Z dy USD	USD	9.52%	-14.54%	4.99%
LU0496728618	Z dy EUR	EUR	1.25%	1.64%	6.03%
LU0255798364	R USD	USD	7.54%	-16.05%	3.11%
LU0627480956	R dm USD	USD	7.53%	-16.06%	3.12%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Emerging Local Currency Debt (suite)					
LU0280437830	R EUR	EUR	-0.56%	-0.17%	4.15%
LU0785307660	R dm EUR	EUR	-0.56%	-0.19%	4.13%
LU2573011090	D USD	USD	-3.44% *	-	-
LU2609568683	D dm USD	USD	-4.01% *	-	-
LU0340553949	HP EUR	EUR	4.79%	-17.51%	2.24%
LU0974644139	HI CHF	CHF	3.82%	-16.98%	2.63%
LU0340553600	HI EUR	EUR	5.43%	-17.02%	2.85%
LU0606353232	HI dy EUR	EUR	5.38%	-17.01%	2.88%
LU0897071535	HI dm GBP	GBP	7.13%	-16.05%	3.46%
LU0643830432	HZ CHF	CHF	4.64%	-16.31%	3.45%
LU2317076201	HZ GBP	GBP	7.99%	-15.38%	-3.04% *
LU2317076383	HZ SGD	SGD	8.01%	-14.81%	-2.90% *
LU0340554327	HR EUR	EUR	4.37%	-17.85%	1.83%
Pictet - Asian Local Currency Debt					
LU0255797556	P USD	USD	3.85%	-11.66%	1.73%
LU0954002050	P dm USD	USD	4.03%	-11.67%	1.73%
LU0255797630	P dy USD	USD	3.86%	-11.67%	1.73%
LU0280438309	P EUR	EUR	-4.10%	4.50%	2.70%
LU0366532306	P dy GBP	GBP	-5.47%	6.52%	-3.00%
LU0255797390	I USD	USD	4.48%	-11.13%	2.32%
LU0532862835	I dy USD	USD	4.50%	-11.12%	2.35%
LU0280438135	I EUR	EUR	-3.52%	5.13%	3.32%
LU0497795186	I GBP	GBP	-4.90%	7.17%	-2.41%
LU0255797986	Z USD	USD	5.33%	-10.42%	3.15%
LU0474964623	Z dy USD	USD	5.34%	-10.41%	3.17%
LU0472927606	Z EUR	EUR	-2.74%	5.98%	4.16%
LU0255797713	R USD	USD	3.43%	-12.02%	1.32%
LU0280438564	R EUR	EUR	-4.51%	4.10%	2.30%
LU0474964979	HP EUR	EUR	0.85%	-13.28%	0.68%
LU0474964896	HI EUR	EUR	1.46%	-12.75%	1.29%
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt					
LU0366532561	P USD	USD	9.22%	-13.65%	2.55%
LU2273157508	P dm USD	USD	9.23%	-13.65%	-5.09% *
LU0366532645	P dy USD	USD	9.23%	-13.65%	2.55%
LU0530333185	P CHF	CHF	2.07%	-9.34%	3.84%
LU0366533023	P EUR	EUR	1.03%	2.57%	3.53%
LU2273157680	P dy GBP	GBP	-1.17%	5.06%	-5.84% *
LU2273157417	P dm HKD	HKD	8.91%	-12.92%	-4.68% *
LU0366532488	I USD	USD	9.73%	-13.26%	3.00%
LU2273157250	I dy USD	USD	9.72%	-13.25%	-4.75% *
LU0953042818	I CHF	CHF	2.54%	-8.93%	4.31%
LU0366532991	I EUR	EUR	1.46%	3.04%	3.99%
LU2273157334	I GBP	GBP	-0.73%	5.53%	-5.50% *
LU0366532728	Z USD	USD	10.45%	-12.69%	3.68%
LU2273157847	Z dy USD	USD	10.44%	-12.69%	-4.26% *
LU0366539657	R USD	USD	8.72%	-14.03%	2.07%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (suite)					
LU2273157763	R dm USD	USD	8.72%	-14.05%	-5.40% *
LU0366533296	R EUR	EUR	0.55%	2.13%	3.06%
LU0368004296	HP EUR	EUR	6.14%	-15.44%	1.29%
LU0368003488	HI EUR	EUR	6.63%	-15.08%	1.79%
LU1087921752	HI dy GBP	GBP	8.46%	-14.03%	2.42%
LU1087922487	HJ dy GBP	GBP	8.56%	-13.95%	2.57%
LU0368004536	HR EUR	EUR	5.67%	-15.83%	0.82%
Pictet - Global High Yield					
LU0448623107	P USD	USD	8.00%	-16.16%	10.13%
LU0476845366	P dm USD	USD	8.01%	-16.17%	10.15%
LU0448623289	P dy USD	USD	7.99%	-16.17%	10.13%
LU0448623016	I USD	USD	8.26%	-15.85%	10.74%
LU0953040952	I dy USD	USD	8.26%	-15.86%	10.73%
LU0895836913	I dm GBP	GBP	-0.99%	1.63%	6.18%
LU0448623446	Z USD	USD	8.65%	-15.42%	11.55%
LU1808342494	Z dm USD	USD	8.66%	-15.39%	11.54%
LU0448623362	R USD	USD	7.78%	-16.45%	9.59%
LU2552453255	R dm USD	USD	5.99% *	-	-
LU0448624253	HP CHF	CHF	3.59%	-17.75%	8.82%
LU0448623875	HP EUR	EUR	5.29%	-17.62%	9.06%
LU0912111225	HI CAD	CAD	7.67%	-16.13%	10.41%
LU0448624170	HI CHF	CHF	3.85%	-17.45%	9.41%
LU0448623792	HI EUR	EUR	5.56%	-17.32%	9.63%
LU0622219680	HI ILS	ILS	6.08%	-17.11%	10.24%
LU1618181603	HZ CHF	CHF	4.22%	-17.04%	10.21%
LU0472950095	HR CHF	CHF	3.38%	-18.04%	8.27%
LU0472949915	HR EUR	EUR	5.08%	-17.89%	8.53%
LU0592897721	HR dm EUR	EUR	5.06%	-17.89%	8.53%
Pictet - Global Sustainable Credit					
LU0503631557	P USD	USD	5.21%	-19.64%	2.48%
LU2564925126	P dm USD	USD	-0.32% *	-	-
LU2564925043	P dm HKD	HKD	0.26% *	-	-
LU0503631128	I USD	USD	5.62%	-19.32%	2.88%
LU2053548249	I EUR	EUR	-2.27%	-4.33%	3.90%
LU1898274581	I GBP	GBP	-3.41%	-2.98%	-1.61%
LU2317078082	Z USD	USD	6.19%	-18.88%	1.64% *
LU1759469189	R USD	USD	4.82%	-19.92%	2.11%
LU2053548165	R EUR	EUR	-3.01%	-5.05%	3.13%
LU0503631045	HP CHF	CHF	0.80%	-21.16%	1.22%
LU0503630153	HP EUR	EUR	2.45%	-20.97%	1.52%
LU0503630237	HP dy EUR	EUR	2.47%	-20.97%	1.52%
LU2564925399	HP dm SGD	SGD	-1.09% *	-	-
LU0503630740	HI CHF	CHF	1.19%	-20.84%	1.62%
LU0503630070	HI EUR	EUR	2.87%	-20.65%	1.93%
LU0953041844	HI dy EUR	EUR	2.87%	-20.65%	1.93%
LU1898274664	HI dy GBP	GBP	4.46%	-19.73%	2.56%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Global Sustainable Credit (suite)					
LU0589981330	HZ CHF	CHF	1.75%	-20.42%	2.19%
LU0503630583	HZ EUR	EUR	3.44%	-20.23%	2.48%
LU2317077944	HZ GBP	GBP	5.02%	-19.29%	1.57% *
LU0503630310	HR EUR	EUR	2.10%	-21.25%	1.18%
Pictet - EUR Short Term High Yield					
LU0726357527	P	EUR	9.18%	-8.84%	5.66%
LU1391855019	P dm	EUR	9.18%	-8.84%	5.65%
LU0726357790	P dy	EUR	9.18%	-8.84%	5.66%
LU0726357444	I	EUR	9.67%	-8.45%	6.13%
LU1417285472	I dm	EUR	9.65%	-8.43%	6.13%
LU0953041687	I dy	EUR	9.66%	-8.44%	6.13%
LU2411252625	J	EUR	9.95%	-8.24% *	-
LU0726358178	Z	EUR	10.35%	-7.87%	6.79%
LU0726357873	R	EUR	8.74%	-9.21%	5.23%
LU0726358095	R dm	EUR	8.74%	-9.20%	5.23%
LU0726358509	HP CHF	CHF	7.26%	-9.10%	5.31%
LU0736302232	HP USD	USD	11.61%	-7.55%	6.46%
LU0726358418	HI CHF	CHF	7.74%	-8.69%	5.78%
LU0736302158	HI USD	USD	12.11%	-7.12%	6.94%
LU0736302075	HR CHF	CHF	6.83%	-9.46%	4.89%
LU0736302315	HR USD	USD	11.16%	-7.92%	6.03%
LU2416551211	HZ CHF	CHF	8.41%	-7.93% *	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
LU0844696459	P USD	USD	4.86%	-18.94%	5.95%
LU0844696616	P dm USD	USD	4.83%	-18.94%	5.95%
LU0844696533	P dy USD	USD	4.85%	-18.95%	5.95%
LU0844696376	I USD	USD	5.62%	-18.33%	6.74%
LU2019285241	I dm USD	USD	5.65%	-18.33%	6.73%
LU0953041091	I dy USD	USD	5.63%	-18.33%	6.74%
LU0844697424	I dy GBP	GBP	-4.44%	-0.65%	2.10%
LU0996794920	I JPY	JPY	9.13%	5.53%	13.00%
LU0844696889	Z USD	USD	6.60%	-17.58%	7.70%
LU1808343039	Z dm USD	USD	6.60%	-17.59%	7.70%
LU0844696707	R USD	USD	4.57%	-19.14%	5.67%
LU0867918970	R dm USD	USD	4.58%	-19.15%	5.69%
LU2573011173	D USD	USD	-2.44% *	-	-
LU2609568410	D dm USD	USD	-0.74% *	-	-
LU0844697853	HP CHF	CHF	0.59%	-20.36%	4.70%
LU0844698232	HP EUR	EUR	2.24%	-20.21%	4.95%
LU0844697770	HI CHF	CHF	1.34%	-19.76%	5.49%
LU0844698075	HI EUR	EUR	3.02%	-19.62%	5.74%
LU0844697937	HZ CHF	CHF	2.26%	-19.02%	6.45%
LU2317076037	HZ GBP	GBP	5.68%	-17.88%	1.15% *
LU2317076110	HZ SGD	SGD	5.48%	-17.58%	1.23% *
LU0858477598	HR CHF	CHF	0.32%	-20.55%	4.44%
LU0844698315	HR EUR	EUR	1.99%	-20.40%	4.68%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.



## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Emerging Corporate Bonds (suite)					
LU0844698406	HR dm EUR	EUR	1.98%	-20.41%	4.67%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
LU0954602750	P	EUR	2.82%	-8.40%	0.74%
LU0954602834	P dy	EUR	2.81%	-8.41%	0.75%
LU0954602677	I	EUR	3.02%	-8.20%	0.99%
LU1586034545	I dy	EUR	3.05%	-8.19%	1.00%
LU1634531427	J	EUR	3.20%	-8.08%	1.14%
LU0954603055	Z	EUR	3.45%	-7.86%	1.39%
LU0954602917	R	EUR	2.55%	-8.63%	0.50%
LU0957218422	R dm	EUR	2.56%	-8.64%	0.49%
LU0954603212	HP CHF	CHF	0.96%	-8.69%	0.41%
LU0954603642	HP USD	USD	4.98%	-7.17%	1.49%
LU0954603139	HI CHF	CHF	1.21%	-8.47%	0.66%
LU0954603568	HI USD	USD	5.24%	-6.95%	1.74%
LU2317077357	HZ GBP	GBP	4.96%	-6.82%	0.28% *
LU0954603485	HR CHF	CHF	0.71%	-8.92%	0.15%
LU0954603725	HR USD	USD	4.72%	-7.40%	1.23%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
LU1055196213	P USD	USD	5.07%	-9.90%	3.49%
LU1055196304	P dy USD	USD	5.07%	-9.90%	3.49%
LU1055195918	I USD	USD	5.62%	-9.42%	4.04%
LU1055196056	I dy USD	USD	5.62%	-9.40%	4.05%
LU1055197021	Z USD	USD	6.35%	-8.79%	4.78%
LU1055196726	R USD	USD	4.68%	-10.21%	3.14%
LU2573010951	D USD	USD	0.49% *	-	-
LU2609568337	D dm USD	USD	0.92% *	-	-
LU1055198268	HP CHF	CHF	0.85%	-11.47%	2.29%
LU1055198938	HP EUR	EUR	2.59%	-11.19%	2.58%
LU1055198003	HI CHF	CHF	1.38%	-10.99%	2.85%
LU1055198771	HI EUR	EUR	3.07%	-10.81%	3.09%
LU1391855282	HI dy EUR	EUR	3.10%	-10.79%	3.12%
LU2166022348	HI ds GBP	GBP	4.69%	-9.69%	3.73%
LU2291285588	HI dy JPY	JPY	0.18%	-10.49%	0.69% *
LU2044298631	HJ EUR	EUR	3.32%	-10.61%	3.33%
LU1574073844	HJ ds EUR	EUR	3.26%	-10.58%	3.32%
LU1055198698	HZ CHF	CHF	2.10%	-10.39%	3.54%
LU1055199407	HZ EUR	EUR	3.78%	-10.18%	3.80%
LU1063457912	HZ GBP	GBP	5.41%	-9.07%	0.87% *
LU2317079213	HZ SGD	SGD	5.28%	-8.75%	0.98% *
LU1055198425	HR CHF	CHF	0.52%	-11.78%	1.92%
LU1055199159	HR EUR	EUR	2.15%	-11.58%	2.19%
LU1077582671	HR dm EUR	EUR	2.15%	-11.56%	2.18%
Pictet - Chinese Local Currency Debt					
LU1164802982	P RMB	CNY	2.02%	2.41%	3.45%
LU2496634333	P dm RMB	CNY	2.02%	0.73% *	-
LU1164801661	P EUR	EUR	-8.31%	10.22%	10.06%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Chinese Local Currency Debt (suite)					
LU1164800853	P USD	USD	-0.69%	-6.84%	9.02%
LU2366169758	I CHF	CHF	-6.93%	-2.00%	3.24% *
LU1164801158	I EUR	EUR	-7.81%	10.83%	10.85%
LU1164800770	I USD	USD	-0.18%	-6.29%	9.72%
LU2241801526	I dy USD	USD	-0.15%	-6.27%	8.61% *
LU2353391613	I SGD	SGD	-5.12%	-1.25%	2.53% *
LU2353391704	I dm SGD	SGD	-5.12%	-1.25%	2.53% *
LU2334479198	J dy RMB	CNY	2.81%	3.30%	1.95% *
LU2265025218	J EUR	EUR	-7.58%	11.18%	10.03% *
LU2280526554	J dy GBP	GBP	-8.92%	13.32%	4.63% *
LU2280526125	J USD	USD	0.07%	-6.03%	2.74% *
LU1164803105	Z RMB	CNY	3.20%	3.79%	5.09%
LU1808341504	Z dm RMB	CNY	3.23%	3.79%	5.09%
LU1164801075	Z USD	USD	0.47%	-5.60%	10.71%
LU2280527362	K RMB	CNH	1.92%	2.89%	2.54% *
LU2334141582	K dy RMB	CNH	1.92%	2.89%	1.83% *
LU2334141665	K USD	USD	-0.39%	-6.40%	1.53% *
LU2334141749	K dy USD	USD	-0.39%	-6.41%	1.53% *
LU2370644291	F RMB	CNH	2.12%	3.09%	-0.26% *
LU2280526984	F EUR	EUR	-7.83%	10.96%	7.34% *
LU2280526711	F USD	USD	-0.20%	-6.22%	2.67% *
LU2280527107	F dy GBP	GBP	-9.17%	13.10%	4.56% *
LU1164802040	R EUR	EUR	-8.73%	9.68%	9.59%
LU1164800937	R USD	USD	-1.15%	-7.29%	8.56%
LU1676181974	HP CHF	CHF	1.42%	-1.23%	-0.55%
LU1676181032	HP EUR	EUR	1.36%	-1.10%	-0.39%
LU2496634093	HP dm HKD	HKD	2.30%	0.51% *	-
LU2496634259	HP dm SGD	SGD	2.95%	0.75% *	-
LU1676181461	HP USD	USD	3.85%	0.25%	0.63%
LU2496634176	HP dm USD	USD	3.80%	0.66% *	-
LU1676181628	HI CHF	CHF	2.02%	-0.62%	0.15%
LU1676180810	HI EUR	EUR	1.90%	-0.48%	0.32%
LU1965917880	HI GBP	GBP	3.54%	0.86%	1.11%
LU2475922535	HI USD	USD	4.36%	0.85% *	-
LU2300316069	HZ CHF	CHF	2.63%	0.10%	0.85%
LU2317075815	HZ HKD	HKD	3.53%	1.33%	1.00%
LU2280527875	HK dy AUD	AUD	2.92%	0.51%	0.48%
LU2280527792	HK dy SGD	SGD	3.26%	1.00%	0.66%
LU2280527529	HK USD	USD	4.11%	0.72%	0.60%
LU2280527446	HK dy USD	USD	4.10%	0.72%	0.61%
LU2280527016	HF EUR	EUR	1.87%	-0.44%	0.06%
LU2280527289	HF dy GBP	GBP	3.47%	0.90%	0.53% *
LU2280526802	HF USD	USD	4.32%	0.92%	0.74%
LU1759468884	HR EUR	EUR	0.83%	-1.59%	-0.81%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
LU0988402060	P USD	USD	0.14%	-8.78%	0.70%
LU0988402227	P dy USD	USD	0.13%	-8.77%	0.61%
LU1115920982	PX USD	USD	0.14%	-8.77%	0.62%
LU0988401922	I USD	USD	0.51%	-8.43%	0.97%
LU1733284357	I dy USD	USD	0.50%	-8.44%	0.97%
LU1256216430	J USD	USD	0.66%	-8.29%	1.09%
LU1346073940	J dy USD	USD	0.67%	-8.29%	1.10%
LU0988402573	ZX USD	USD	0.94%	-8.05%	1.58%
LU1646849205	ZX dy USD	USD	0.96%	-8.03%	1.59%
LU0988402490	R USD	USD	-0.18%	-9.05%	0.42%
LU0988403209	HP CHF	CHF	-3.87%	-10.31%	-0.44%
LU0988402730	HP EUR	EUR	-2.25%	-10.14%	-0.17%
LU0988402813	HP dy EUR	EUR	-2.25%	-10.14%	-0.17%
LU1128766778	HP GBP	GBP	-0.68%	-8.98%	0.48%
LU0988403381	HI CHF	CHF	-3.52%	-9.98%	-0.07%
LU0988402656	HI EUR	EUR	-1.90%	-9.81%	0.12%
LU1115921287	HIX EUR	EUR	-1.87%	-9.81%	0.14%
LU0988403894	HI GBP	GBP	-0.31%	-8.67%	0.86%
LU1256216786	HI dy GBP	GBP	-0.30%	-8.65%	0.77%
LU1010984273	HI JPY	JPY	-4.66%	-9.52%	0.61%
LU2508507782	HI ds JPY	JPY	-3.98% *	-	-
LU2191836233	HIX SEK	SEK	-1.60%	-9.28%	0.52%
LU1256216513	HJ EUR	EUR	-1.73%	-9.66%	0.31%
LU1346074161	HJ dy EUR	EUR	-1.73%	-9.66%	0.23%
LU1256216604	HJ dy GBP	GBP	-0.16%	-8.53%	0.85%
LU2318326886	HZ CHF	CHF	-3.08%	-9.58%	0.17% *
LU0988403035	HZX EUR	EUR	-1.46%	-9.41%	0.67%
LU1698470702	HZX GBP	GBP	0.14%	-8.27%	1.34%
LU0988402904	HR EUR	EUR	-2.55%	-10.40%	-0.49%
LU1498412292	HR dm EUR	EUR	-2.54%	-10.40%	-0.49%
Pictet - Global Fixed Income Opportunities					
LU1732473548	P USD	USD	-3.94%	-17.30%	2.08%
LU1732473464	P dy USD	USD	-3.93%	-17.32%	1.95%
LU1732473381	I USD	USD	-3.54%	-16.96%	2.53%
LU1732474199	J USD	USD	-3.37%	-16.83%	2.72%
LU1732473894	Z USD	USD	-3.03%	-16.56%	3.09%
LU1732473977	ZX USD	USD	-3.06%	-16.55%	3.22%
LU1732473621	R USD	USD	-4.27%	-17.58%	1.69%
LU1732472227	HP CHF	CHF	-7.98%	-18.71%	0.94%
LU1732472730	HP EUR	EUR	-6.28%	-18.54%	1.01%
LU1732472144	HI CHF	CHF	-7.61%	-18.39%	1.33%
LU1732472490	HI EUR	EUR	-5.89%	-18.20%	1.53%
LU1732473118	HI GBP	GBP	-4.39%	-17.29%	2.25%
LU1732473035	HI dy GBP	GBP	-4.38%	-17.27%	2.28%
LU1732473209	HI JPY	JPY	-8.26%	-18.06%	1.97%
LU2281154018	HIX SEK	SEK	-5.77%	-17.92%	-1.63% *
LU1732472573	HJ EUR	EUR	-5.72%	-18.08%	1.80%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Global Fixed Income Opportunities (suite)					
LU1793273258	HZ CHF	CHF	-7.14%	-18.00%	1.87%
LU2317077787	HZX CHF	CHF	-7.14%	-17.99%	0.69% *
LU1732472904	HZX EUR	EUR	-5.41%	-17.79%	2.26%
LU2317077860	HZX GBP	GBP	-3.90%	-16.88%	1.12% *
LU1732472813	HR EUR	EUR	-6.61%	-18.81%	0.79%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
LU2009036505	P	USD	5.34%	-0.60%	0.60%
LU2009036414	I	USD	5.43%	-0.52%	0.69%
LU2012942152	I dy	USD	5.43%	-0.52%	0.69%
LU2009036844	J	USD	5.52%	-0.43%	0.79%
LU2009036760	R	USD	5.25%	-0.68%	0.53%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
LU2009037065	P	EUR	2.91%	-2.92%	-0.17%
LU2009036927	I	EUR	3.00%	-2.85%	-0.08%
LU2012942236	I dy	EUR	2.99%	-2.84%	-0.08%
LU2009037495	J	EUR	3.10%	-2.75%	0.01%
LU2009037222	R	EUR	2.82%	-3.00%	-0.25%
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend					
LU2049422426	P USD	USD	6.92%	-20.44%	1.74%
LU2049422772	P CHF	CHF	-0.14%	-16.37%	3.02%
LU2049422699	P EUR	EUR	-1.14%	-5.37%	2.75%
LU2044939283	I USD	USD	7.54%	-19.95%	2.33%
LU2044939440	I CHF	CHF	0.47%	-15.87%	3.64%
LU2044939366	I EUR	EUR	-0.57%	-4.80%	3.35%
LU2044939523	I GBP	GBP	-2.72%	-2.61%	-2.10%
LU2049423077	Z USD	USD	8.42%	-19.31%	3.18%
LU2049423234	Z CHF	CHF	1.31%	-15.19%	4.50%
LU2049423150	Z EUR	EUR	0.25%	-4.02%	4.20%
LU2049423317	Z GBP	GBP	-1.91%	-1.82%	-1.31%
LU2049423747	R USD	USD	6.32%	-20.87%	1.19%
LU2049423663	R EUR	EUR	-1.71%	-5.88%	2.20%
LU2049422939	HP CHF	CHF	2.05%	-22.12%	0.28%
LU2049422855	HP EUR	EUR	3.79%	-22.07%	0.58%
LU2044939879	HI CHF	CHF	2.65%	-21.64%	0.86%
LU2044939796	HI EUR	EUR	4.40%	-21.60%	1.16%
LU2635172617	HI dy EUR	EUR	-5.23% *	-	-
LU2044939952	HI GBP	GBP	6.24%	-20.69%	1.71%
LU2049423408	HZ CHF	CHF	3.50%	-21.01%	1.69%
LU2049423580	HZ EUR	EUR	5.27%	-20.96%	1.99%
LU2049423820	HR EUR	EUR	3.22%	-22.49%	0.05%
Pictet - Strategic Credit					
LU2195490755	P USD	USD	5.66%	-10.13%	2.75%
LU2195489823	I USD	USD	6.02%	-9.86%	3.09%
LU2195490086	I dy USD	USD	6.02%	-9.84%	3.08%
LU2217310429	I GBP	GBP	-3.04%	8.89%	-1.14%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Strategic Credit (suite)					
LU2195491134	Z USD	USD	6.40%	-9.50%	1.22% *
LU2195491308	E USD	USD	6.23%	-9.68%	3.30%
LU2195492298	E dy USD	USD	6.20%	-9.69%	3.30%
LU2195492371	R USD	USD	5.33%	-10.41%	0.79% *
LU2256992590	R EUR	EUR	-2.54%	6.00%	3.07% *
LU2195490912	HP CHF	CHF	1.34%	-11.70%	1.58%
LU2195490839	HP EUR	EUR	3.12%	-11.49%	1.86%
LU2195491050	HP GBP	GBP	4.65%	-10.39%	1.07% *
LU2195490326	HI CHF	CHF	1.67%	-11.41%	1.92%
LU2195490243	HI EUR	EUR	3.41%	-11.24%	2.18%
LU2195492611	HI dy EUR	EUR	3.47%	-11.22%	2.24%
LU2195490599	HI GBP	GBP	5.01%	-10.11%	2.82%
LU2195490169	HI dy GBP	GBP	4.99%	-10.11%	2.41% *
LU2195490672	HI JPY	JPY	0.56%	-10.95%	1.18% *
LU2317079304	HZ CHF	CHF	2.10%	-11.05%	0.73% *
LU2317079486	HZ GBP	GBP	5.40%	-9.75%	1.14% *
LU2195491647	HE CHF	CHF	1.89%	-11.24%	2.14%
LU2195491563	HE EUR	EUR	3.64%	-11.03%	2.41%
LU2243336414	HE dy EUR	EUR	3.66%	-11.06%	2.01% *
LU2195491720	HE GBP	GBP	5.18%	-9.92%	3.02%
LU2217310189	HE dm GBP	GBP	5.18%	-9.93%	3.03%
LU2195492025	HE dy GBP	GBP	5.21%	-9.93%	3.03%
LU2195492454	HR EUR	EUR	2.81%	-11.74%	0.04% *
Pictet - Climate Government Bonds					
LU2468125351	P USD	USD	0.06%	-5.88% *	-
LU2468125518	P dy USD	USD	0.07%	-5.87% *	-
LU2468125435	P CHF	CHF	-7.01%	-5.96% *	-
LU2468125864	P EUR	EUR	-7.42%	1.17% *	-
LU2468125781	P dy EUR	EUR	-7.41%	1.17% *	-
LU2468124388	I USD	USD	0.35%	-5.77% *	-
LU2468124461	I CHF	CHF	-6.73%	-5.85% *	-
LU2468124545	I EUR	EUR	-7.15%	1.29% *	-
LU2468124891	I GBP	GBP	-8.21%	4.45% *	-
LU2468126169	Z USD	USD	0.79%	-5.60% *	-
LU2468126243	Z CHF	CHF	-6.33%	-5.67% *	-
LU2468126599	Z EUR	EUR	-6.73%	1.47% *	-
LU2468126326	Z dy EUR	EUR	-6.74%	1.47% *	-
LU2468122762	E USD	USD	0.54%	-5.69% *	-
LU2468122846	E CHF	CHF	-6.56%	-5.78% *	-
LU2468122929	E EUR	EUR	-6.97%	1.37% *	-
LU2468125948	R USD	USD	-0.15%	-5.95% *	-
LU2468126086	R EUR	EUR	-7.61%	1.10% *	-
LU2507548332	R dm EUR	EUR	-7.62%	1.10% *	-
LU2468123737	HP CHF	CHF	-4.12%	-6.85% *	-
LU2468123810	HP EUR	EUR	-2.54%	-6.77% *	-
LU2468123224	HI CHF	CHF	-3.84%	-6.75% *	-
LU2468123497	HI EUR	EUR	-2.28%	-6.65% *	-

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Climate Government Bonds (suite)					
LU2468123570	HI GBP	GBP	-0.66%	-5.98% *	-
LU2468123653	HI JPY	JPY	-4.86%	-6.33% *	-
LU2468124032	HZ CHF	CHF	-3.44%	-6.58% *	-
LU2468124115	HZ EUR	EUR	-1.84%	-6.50% *	-
LU2468124206	HZ JPY	JPY	-4.43%	-6.15% *	-
LU2468123067	HE EUR	EUR	-2.10%	-6.59% *	-
LU2468123141	HE JPY	JPY	-4.68%	-6.25% *	-
LU2468123901	HR EUR	EUR	-2.76%	-6.85% *	-
Pictet - Family					
LU2176887524	P USD	USD	20.03%	-37.92%	20.65%
LU2176888258	P CHF	CHF	12.17%	-35.08%	22.15%
LU0130732364	P EUR	EUR	10.87%	-26.42%	21.83%
LU0208607746	P dy EUR	EUR	10.88%	-26.42%	21.82%
LU2176887441	I USD	USD	20.98%	-37.41%	21.62%
LU2176888092	I CHF	CHF	13.06%	-34.55%	23.12%
LU0131724808	I EUR	EUR	11.78%	-25.83%	22.79%
LU0990124041	I GBP	GBP	10.22%	-24.19%	15.99%
LU2176889140	J USD	USD	21.34%	-37.24%	21.98%
LU2198966892	J GBP	GBP	10.56%	-23.97%	16.33%
LU2176888688	Z USD	USD	22.16%	-36.82%	22.77%
LU0232253012	Z EUR	EUR	12.85%	-25.12%	23.97%
LU2347662954	D1 USD	USD	21.23%	-37.29%	-3.29% *
LU2176887797	R USD	USD	19.19%	-38.35%	19.82%
LU0131725367	R EUR	EUR	10.12%	-26.94%	20.98%
LU2176888415	HP CHF	CHF	14.13%	-39.44%	18.82%
LU2176887953	HP EUR	EUR	15.81%	-39.62%	19.05%
LU2347663416	HP dy EUR	EUR	15.80%	-39.61%	-3.91% *
LU2176888332	HI CHF	CHF	15.04%	-38.96%	19.78%
LU2176887870	HI EUR	EUR	16.73%	-39.13%	20.01%
LU2319669276	HZ CHF	CHF	16.16%	-38.38%	- *
LU2347663259	HD1 CHF	CHF	15.27%	-38.84%	-3.63% *
LU2347663093	HD1 EUR	EUR	16.96%	-39.01%	-3.60% *
LU2347663176	HD1 dy EUR	EUR	16.96%	-39.01%	-3.60% *
LU2347663333	HD1 GBP	GBP	18.85%	-38.32%	-3.52% *
Pictet - Emerging Markets					
LU0130729220	P USD	USD	10.84%	-39.75%	22.07%
LU2273158571	P dm USD	USD	10.83%	-39.73%	0.51% *
LU0208608397	P dy USD	USD	10.83%	-39.73%	22.07%
LU0257359355	P EUR	EUR	2.40%	-28.58%	23.26%
LU2273156799	P dm EUR	EUR	2.40%	-28.58%	3.17% *
LU2273156955	P GBP	GBP	0.97%	-26.99%	-1.87% *
LU2273156872	P dm GBP	GBP	0.97%	-26.99%	-1.87% *
LU0131725870	I USD	USD	11.60%	-39.33%	22.94%
LU2273156443	I dy USD	USD	11.62%	-39.30%	-2.24% *
LU0257357813	I EUR	EUR	3.12%	-28.07%	24.13%
LU2273156526	I GBP	GBP	1.68%	-26.47%	-1.35% *

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Emerging Markets (suite)					
LU2273156369	I dm GBP	GBP	1.68%	-26.48%	-1.36% *
LU0208604560	Z USD	USD	12.62%	-38.77%	24.06%
LU1812067210	Z dy USD	USD	12.64%	-38.75%	24.07%
LU0131726092	R USD	USD	10.16%	-40.09%	21.34%
LU2273157177	R dm USD	USD	10.16%	-40.09%	0.05% *
LU0257359603	R EUR	EUR	1.78%	-29.00%	22.52%
LU2273157094	R dm EUR	EUR	1.77%	-29.00%	5.44% *
LU0407233740	HP EUR	EUR	7.46%	-41.21%	20.51%
LU0407233666	HI EUR	EUR	8.22%	-40.79%	21.37%
LU2317075906	HZ GBP	GBP	10.95%	-39.64%	-7.86% *
LU2317076466	HZ HKD	HKD	11.31%	-39.14%	-7.73% *
LU0407233823	HR EUR	EUR	6.81%	-41.56%	19.80%
Pictet - Europe Index					
LU0130731390	P EUR	EUR	19.12%	-11.22%	28.71%
LU0208604644	P dy EUR	EUR	19.11%	-11.22%	28.71%
LU0188800162	I EUR	EUR	19.29%	-11.09%	28.90%
LU0953041174	I dy EUR	EUR	19.29%	-11.08%	28.90%
LU0328683049	IS EUR	EUR	19.32%	-11.09%	28.54%
LU1834886860	J EUR	EUR	19.46%	-10.97%	29.08%
LU1876525889	JS EUR	EUR	19.47%	-11.01%	28.81%
LU0232583665	Z EUR	EUR	19.57%	-10.88%	29.21%
LU0130731713	R EUR	EUR	18.79%	-11.46%	28.02%
LU0396226531	R dy GBP	GBP	17.42%	-9.58%	21.38%
Pictet - USA Index					
LU0130732877	P USD	USD	20.57%	-16.21%	28.82%
LU0208605534	P dy USD	USD	20.57%	-16.21%	28.82%
LU0474966164	P EUR	EUR	11.56%	-0.87%	30.34%
LU0188798671	I USD	USD	20.75%	-16.08%	29.01%
LU0953041505	I dy USD	USD	20.75%	-16.08%	29.01%
LU0474966081	I EUR	EUR	11.73%	-0.72%	30.53%
LU0859481052	I GBP	GBP	10.44%	1.36%	23.69%
LU0328683478	IS USD	USD	20.82%	-16.13%	29.08%
LU1777194397	IS EUR	EUR	11.80%	-0.78%	30.61%
LU1834886605	J USD	USD	20.94%	-15.95%	29.22%
LU0232586924	Z USD	USD	21.04%	-15.89%	29.32%
LU0130733172	R USD	USD	20.29%	-16.50%	28.50%
LU0474966248	R EUR	EUR	11.30%	-1.22%	30.02%
LU0396247537	R dy GBP	GBP	10.02%	0.86%	23.22%
LU0592905250	HP EUR	EUR	16.67%	-18.28%	27.54%
LU0592905094	HI EUR	EUR	16.84%	-18.16%	27.73%
LU0368006077	HIS EUR	EUR	16.93%	-18.20%	9.97% *
LU1401197097	HZ EUR	EUR	17.12%	-17.97%	28.03%
LU0592905508	HR EUR	EUR	16.40%	-18.57%	27.23%
LU2617512087	JS USD	USD	2.42% *	-	-

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
LU0144509717	P EUR	EUR	21.08%	-13.10%	24.32%
LU0208609015	P dy EUR	EUR	21.08%	-13.09%	24.32%
LU2273156286	P USD	USD	31.06%	-26.66%	7.39% *
LU0144509550	I EUR	EUR	21.56%	-12.76%	24.80%
LU2273156013	I dy EUR	EUR	21.56%	-12.74%	17.89% *
LU2190601570	I GBP	GBP	19.87%	-10.81%	17.92%
LU2273156104	I USD	USD	31.58%	-26.37%	11.86% *
LU0258985596	Z EUR	EUR	22.41%	-12.14%	25.70%
LU0144510053	R EUR	EUR	20.53%	-13.48%	23.78%
LU2273155981	HI USD	USD	24.41%	-11.23%	18.67% *
LU2317078678	HZ CHF	CHF	20.08%	-12.25%	5.16% *
LU2317078751	HZ GBP	GBP	24.10%	-11.30%	5.45% *
Pictet - Japan Index					
LU0148536690	P JPY	JPY	29.26%	-8.64%	28.56%
LU0208606854	P dy JPY	JPY	29.26%	-8.64%	28.56%
LU0474966750	P EUR	EUR	15.64%	-16.23%	22.57%
LU0188802960	I JPY	JPY	29.45%	-8.50%	28.74%
LU0474966677	I EUR	EUR	15.81%	-16.10%	22.75%
LU0859480245	I GBP	GBP	14.15%	-14.49%	15.92%
LU0328684104	IS JPY	JPY	29.56%	-8.50%	28.74%
LU0496414607	IS EUR	EUR	15.91%	-16.06%	22.80%
LU1876526002	JS JPY	JPY	29.74%	-8.31%	28.98%
LU0232589191	Z JPY	JPY	29.76%	-8.29%	29.05%
LU0148537748	R JPY	JPY	28.98%	-8.84%	28.27%
LU0474966834	R EUR	EUR	15.39%	-16.42%	22.29%
LU0396248774	R dy GBP	GBP	13.75%	-14.80%	15.50%
LU1401283681	HZ EUR	EUR	32.07%	-9.85%	27.73%
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
LU0148538712	P USD	USD	10.08%	-19.09%	25.24%
LU0208606185	P dy USD	USD	10.08%	-19.09%	25.24%
LU0474967055	P EUR	EUR	1.86%	-4.28%	26.73%
LU0188804743	I USD	USD	10.23%	-18.97%	25.43%
LU0474966917	I EUR	EUR	2.00%	-4.14%	26.92%
LU0859480674	I GBP	GBP	0.81%	-2.12%	20.26%
LU0328685093	IS USD	USD	10.25%	-18.76%	25.15%
LU2053548082	IS EUR	EUR	2.01%	-3.90%	26.63%
LU1834887165	J USD	USD	10.39%	-18.86%	25.61%
LU0232587906	Z USD	USD	10.49%	-18.78%	25.73%
LU0148539108	R USD	USD	9.82%	-18.98%	24.68%
LU0474967139	R EUR	EUR	1.62%	-4.16%	26.16%
LU0396249400	R dy GBP	GBP	0.44%	-2.14%	19.57%
Pictet - Digital					
LU0101692670	P USD	USD	28.69%	-39.04%	15.57%
LU0208609445	P dy USD	USD	28.69%	-39.04%	15.57%
LU0340554913	P EUR	EUR	18.89%	-27.76%	16.69%
LU0320648172	P dy GBP	GBP	17.23%	-26.16%	10.23%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.



## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Digital (suite)					
LU0101689882	I USD	USD	29.84%	-38.50%	16.61%
LU1733284605	I dy USD	USD	29.84%	-38.49%	16.61%
LU0340554673	I EUR	EUR	19.96%	-27.10%	17.75%
LU0448836279	I dy GBP	GBP	18.29%	-25.49%	11.22%
LU0999321713	I JPY	JPY	34.11%	-20.50%	23.32%
LU0258986560	Z USD	USD	31.14%	-37.88%	17.78%
LU1225778056	Z EUR	EUR	21.16%	-26.38%	18.93%
LU0101692753	R USD	USD	27.78%	-39.47%	14.76%
LU0340555134	R EUR	EUR	18.06%	-28.27%	15.88%
LU1749430796	HP CHF	CHF	22.54%	-40.53%	13.94%
LU0474967303	HP EUR	EUR	24.43%	-40.67%	14.17%
LU2598480759	HP RMB	CNH	9.30% *	-	-
LU0386392772	HI EUR	EUR	25.55%	-40.13%	15.20%
LU2319669193	HZ CHF	CHF	24.88%	-39.40%	-4.86% *
LU0474967485	HR EUR	EUR	23.55%	-41.08%	13.37%
Pictet - Biotech					
LU0090689299	P USD	USD	0.04%	-23.35%	4.69%
LU0208607159	P dy USD	USD	0.04%	-23.36%	4.70%
LU0255977455	P EUR	EUR	-7.58%	-9.17%	5.71%
LU0320646986	P dy GBP	GBP	-8.87%	-7.16%	-0.15%
LU0112497283	I USD	USD	0.93%	-22.66%	5.61%
LU0255977372	I EUR	EUR	-6.75%	-8.35%	6.66%
LU0448836352	I dy GBP	GBP	-8.05%	-6.32%	0.76%
LU0258985083	Z USD	USD	1.95%	-21.90%	6.68%
LU0112497440	R USD	USD	-0.67%	-23.88%	3.96%
LU0255977539	R EUR	EUR	-8.23%	-9.80%	4.98%
LU0843168732	HP CHF	CHF	-4.35%	-25.28%	3.22%
LU0190161025	HP EUR	EUR	-2.89%	-25.30%	3.41%
LU0328682074	HI EUR	EUR	-2.02%	-24.62%	4.34%
LU2319668898	HZ CHF	CHF	-2.52%	-23.85%	2.37% *
LU2353392348	HR AUD	AUD	-3.05%	-25.84%	-1.11% *
LU0190162189	HR EUR	EUR	-3.57%	-25.82%	2.68%
LU2353392264	HR dm ZAR	ZAR	1.63%	-21.79%	0.19% *
Pictet - Premium Brands					
LU0217139020	P EUR	EUR	10.27%	-9.95%	37.51%
LU0217139533	P dy EUR	EUR	10.28%	-9.92%	37.52%
LU0320647794	P dy GBP	GBP	8.75%	-7.93%	29.91%
LU0280433847	P USD	USD	19.36%	-23.99%	36.19%
LU0217138485	I EUR	EUR	11.25%	-9.15%	38.66%
LU0953041760	I dy EUR	EUR	11.25%	-9.13%	38.77%
LU0448836519	I dy GBP	GBP	9.72%	-7.12%	31.08%
LU0280433417	I USD	USD	20.43%	-23.31%	37.40%
LU0294819544	Z EUR	EUR	12.37%	-8.24%	40.11%
LU0217138725	R EUR	EUR	9.50%	-10.55%	36.56%
LU0280434068	R USD	USD	18.53%	-24.52%	35.24%
LU2573010795	D USD	USD	-4.11% *	-	-

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Premium Brands (suite)					
LU0843168815	HP CHF	CHF	8.27%	-10.01%	37.07%
LU2598483936	HP RMB	CNH	-4.63% *	-	-
LU0663513272	HP SGD	SGD	11.63%	-8.67%	38.30%
LU0552610593	HP USD	USD	13.04%	-8.28%	38.46%
LU0959644278	HI CHF	CHF	9.24%	-9.22%	38.28%
LU1733284431	HI USD	USD	14.05%	-7.45%	39.73%
LU2319669607	HZ CHF	CHF	10.34%	-8.32%	8.59% *
LU2353392181	HR AUD	AUD	9.72%	-10.73%	2.31% *
LU0552611484	HR USD	USD	12.25%	-8.92%	37.51%
LU2353392009	HR dm ZAR	ZAR	14.96%	-6.40%	3.50% *
Pictet - Water					
LU0104884860	P EUR	EUR	1.64%	-7.64%	28.92%
LU0208610294	P dy EUR	EUR	1.64%	-7.64%	28.92%
LU0366531837	P dy GBP	GBP	0.23%	-5.59%	21.77%
LU0255980327	P USD	USD	10.02%	-22.06%	27.67%
LU0104884605	I EUR	EUR	2.56%	-6.80%	30.08%
LU0953041331	I dy EUR	EUR	2.56%	-6.80%	30.08%
LU0448836600	I dy GBP	GBP	1.13%	-4.74%	22.86%
LU0255980244	I USD	USD	11.01%	-21.36%	28.82%
LU0239939290	Z EUR	EUR	3.58%	-5.87%	31.38%
LU1002871454	Z GBP	GBP	2.14%	-3.79%	24.09%
LU0104885248	R EUR	EUR	0.93%	-8.28%	28.02%
LU0255980673	R USD	USD	9.24%	-22.60%	26.78%
LU2609568253	D USD	USD	-3.16% *	-	-
LU0843168575	HP CHF	CHF	-0.20%	-7.99%	28.38%
LU0385405567	HP USD	USD	4.00%	-6.37%	29.71%
LU1297705979	HI CHF	CHF	0.69%	-7.15%	29.54%
LU0474967568	HI USD	USD	4.93%	-5.52%	30.88%
LU0385405997	HR USD	USD	3.27%	-7.02%	28.80%
LU2319670100	HZ CHF	CHF	1.70%	-15.31% *	-
Pictet - Indian Equities					
LU0070964530	P USD	USD	9.95%	-16.65%	51.49%
LU0208610534	P dy USD	USD	9.95%	-16.65%	51.49%
LU0255979071	P EUR	EUR	1.58%	-1.23%	52.97%
LU0320648925	P dy GBP	GBP	0.17%	0.96%	44.48%
LU0180457029	I USD	USD	10.73%	-16.05%	52.56%
LU0255978933	I EUR	EUR	2.30%	-0.52%	54.06%
LU0859479155	I GBP	GBP	0.87%	1.64%	45.51%
LU0232253954	Z USD	USD	11.75%	-15.29%	53.97%
LU1807528382	Z dy USD	USD	11.75%	-15.28%	53.97%
LU1793272953	Z JPY	JPY	15.42%	9.48%	62.83%
LU0177113007	R USD	USD	9.29%	-17.14%	50.59%
LU0255979154	R EUR	EUR	0.97%	-1.83%	52.06%
LU2416551302	HZ GBP	GBP	10.39%	-12.63% *	-

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
LU0095053426	P JPY	JPY	24.47%	-10.07%	36.43%
LU0208610880	P dy JPY	JPY	24.47%	-10.07%	36.43%
LU0255979402	P EUR	EUR	11.34%	-17.54%	30.26%
LU0700312720	P GBP	GBP	9.79%	-15.72%	23.04%
LU1646849387	P USD	USD	20.50%	-30.42%	28.98%
LU0155301467	I JPY	JPY	25.31%	-9.47%	37.34%
LU0255979238	I EUR	EUR	12.09%	-16.98%	31.15%
LU0700307720	I GBP	GBP	10.52%	-15.14%	23.87%
LU1039633547	I USD	USD	21.33%	-29.96%	29.91%
LU2248080207	J dy GBP	GBP	10.80%	-14.96%	22.76% *
LU0474967642	Z JPY	JPY	26.34%	-8.72%	38.47%
LU0155301624	R JPY	JPY	23.84%	-10.52%	35.75%
LU0255979584	R EUR	EUR	10.78%	-17.96%	29.61%
LU0650148314	HP EUR	EUR	26.97%	-11.32%	35.16%
LU0936264273	HP USD	USD	30.08%	-9.62%	36.42%
LU0650148231	HI EUR	EUR	27.82%	-10.72%	36.07%
LU0814461561	HI GBP	GBP	29.77%	-9.68%	36.62%
LU0895849734	HI USD	USD	30.96%	-9.01%	37.36%
LU2317078322	HZ GBP	GBP	30.82%	-8.94%	9.12% *
LU0650148405	HR EUR	EUR	26.31%	-11.76%	34.48%
LU0936263978	HR USD	USD	29.43%	-10.08%	35.75%
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
LU0155303323	P USD	USD	8.05%	-35.81%	13.02%
LU0208611698	P dy USD	USD	8.05%	-35.81%	13.01%
LU0255976994	P EUR	EUR	-0.17%	-23.92%	14.08%
LU0111012836	I USD	USD	8.78%	-35.37%	13.70%
LU0255976721	I EUR	EUR	0.53%	-23.39%	14.92%
LU1694774933	I GBP	GBP	-0.87%	-21.69%	8.57%
LU0232255900	Z USD	USD	9.80%	-34.78%	14.83%
LU0155303752	R USD	USD	7.40%	-36.19%	12.35%
LU0255977299	R EUR	EUR	-0.78%	-24.38%	13.42%
LU0248316639	HP EUR	EUR	4.72%	-37.25%	11.58%
LU0328681852	HI EUR	EUR	5.48%	-36.80%	12.38%
LU2317075732	HZ GBP	GBP	7.97%	-35.57%	-12.09% *
LU0248317017	HR EUR	EUR	4.11%	-37.63%	10.93%
Pictet - China Equities					
LU0168449691	P USD	USD	-1.48%	-43.54%	-2.35%
LU0208612407	P dy USD	USD	-1.48%	-43.55%	-2.35%
LU0255978347	P EUR	EUR	-8.99%	-33.10%	-1.40%
LU0320649493	P dy GBP	GBP	-10.25%	-31.62%	-6.86%
LU0168448610	I USD	USD	-0.79%	-43.14%	-1.67%
LU0255978008	I EUR	EUR	-8.34%	-32.62%	-0.71%
LU0859478934	I GBP	GBP	-9.62%	-31.13%	-6.20%
LU0258985919	Z USD	USD	0.13%	-42.63%	-0.78%
LU0168450194	R USD	USD	-2.08%	-43.89%	-2.94%
LU0255978263	R EUR	EUR	-9.54%	-33.50%	-2.00%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - China Equities (suite)					
LU2432290901	HZ GBP	GBP	-1.48%	-37.62% *	-
LU2317078249	HZ HKD	HKD	-1.16%	-43.01%	-18.82% *
Pictet - Japanese Equity Selection					
LU0176900511	P JPY	JPY	24.00%	-7.20%	44.18%
LU0208612829	P dy JPY	JPY	24.01%	-7.20%	44.19%
LU0255975830	P EUR	EUR	10.91%	-14.91%	37.67%
LU0366531910	P dy GBP	GBP	9.39%	-13.03%	30.05%
LU0080998981	I JPY	JPY	24.73%	-6.65%	45.04%
LU0255975673	I EUR	EUR	11.56%	-14.41%	38.50%
LU1143263215	I GBP	GBP	10.03%	-12.52%	30.84%
LU1810675865	I USD	USD	20.78%	-27.77%	37.18%
LU2671020233	A3 GBP	GBP	0.64% *	-	-
LU2592289560	J JPY	JPY	16.53% *	-	-
LU0231728105	Z JPY	JPY	25.76%	-5.89%	46.23%
LU0176901758	R JPY	JPY	23.38%	-7.66%	43.48%
LU0255975913	R EUR	EUR	10.37%	-15.33%	36.98%
LU0248317363	HP EUR	EUR	26.46%	-8.50%	42.81%
LU1240748514	HP USD	USD	29.54%	-6.81%	44.18%
LU0328682405	HI EUR	EUR	27.21%	-7.95%	43.66%
LU1143262837	HI GBP	GBP	28.95%	-6.89%	44.33%
LU0895858214	HI USD	USD	30.32%	-6.24%	45.06%
LU2317078595	HZ GBP	GBP	30.02%	-6.14%	12.05% *
LU0248320581	HR EUR	EUR	25.81%	-8.95%	42.10%
Pictet - Health					
LU0188501257	P USD	USD	8.69%	-24.92%	15.97%
LU0208613470	P dy USD	USD	8.69%	-24.92%	15.97%
LU0255978776	P EUR	EUR	0.41%	-11.03%	17.09%
LU0320647281	P dy GBP	GBP	-0.99%	-9.06%	10.61%
LU0188500879	I USD	USD	9.64%	-24.24%	17.00%
LU0953041927	I dy USD	USD	9.65%	-24.24%	17.01%
LU0255978693	I EUR	EUR	1.28%	-10.24%	18.10%
LU0448836782	I dy GBP	GBP	-0.11%	-8.23%	11.60%
LU0188501687	Z USD	USD	10.74%	-23.49%	18.17%
LU1225778213	Z EUR	EUR	2.31%	-9.33%	19.34%
LU0188501331	R USD	USD	7.94%	-25.45%	15.16%
LU0255978859	R EUR	EUR	-0.28%	-11.65%	16.27%
LU0248320664	HP EUR	EUR	5.31%	-26.68%	14.63%
LU0328682231	HI EUR	EUR	6.25%	-26.01%	15.66%
LU2319669359	HZ CHF	CHF	5.66%	-25.17%	3.42% *
LU0248320821	HR EUR	EUR	4.56%	-27.18%	13.84%
Pictet - Emerging Markets Index					
LU0188499254	P USD	USD	10.86%	-28.28%	18.24%
LU0208606003	P dy USD	USD	10.86%	-28.29%	18.24%
LU0474967998	P EUR	EUR	2.57%	-14.97%	19.42%
LU0188497985	I USD	USD	11.07%	-28.14%	18.48%
LU0883978354	I dy USD	USD	11.07%	-28.14%	18.48%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Emerging Markets Index (suite)					
LU0474967725	I EUR	EUR	2.77%	-14.80%	19.66%
LU0859479742	I GBP	GBP	1.58%	-13.58%	13.32%
LU0328685416	IS USD	USD	10.87%	-27.70%	18.59%
LU2053547787	IS EUR	EUR	2.59%	-14.27%	19.77%
LU1834887249	J USD	USD	11.23%	-28.04%	18.64%
LU1876528800	JS USD	USD	11.00%	-27.62%	18.64%
LU0188500283	Z USD	USD	11.39%	-27.95%	18.81%
LU0188499684	R USD	USD	10.46%	-27.97%	18.12%
LU0474968020	R EUR	EUR	2.20%	-14.59%	19.29%
LU0396250085	R dy GBP	GBP	1.03%	-13.32%	13.08%
Pictet - Euroland Index					
LU0255980913	P EUR	EUR	24.26%	-17.78%	30.53%
LU0255981051	P dy EUR	EUR	24.27%	-17.79%	30.53%
LU0255980830	IS EUR	EUR	24.26%	-17.70%	30.75%
LU0859479825	IS GBP	GBP	22.81%	-15.97%	23.90%
LU1834886787	J EUR	EUR	24.62%	-17.55%	30.92%
LU1988090806	JS EUR	EUR	24.39%	-17.57%	30.97%
LU0255981218	Z EUR	EUR	24.73%	-17.47%	31.05%
LU0255981135	R EUR	EUR	23.72%	-18.04%	30.22%
LU0396250754	R dy GBP	GBP	22.30%	-16.33%	23.42%
Pictet - Security					
LU0256846139	P USD	USD	11.19%	-32.05%	29.26%
LU0256846303	P dy USD	USD	11.19%	-32.05%	29.26%
LU0270904781	P EUR	EUR	2.72%	-19.47%	30.52%
LU0320647950	P dy GBP	GBP	1.30%	-17.69%	23.28%
LU0256845834	I USD	USD	12.18%	-31.44%	30.43%
LU1733284787	I dy USD	USD	12.19%	-31.43%	30.43%
LU0270904351	I EUR	EUR	3.65%	-18.75%	31.70%
LU0448836865	I dy GBP	GBP	2.20%	-16.95%	24.40%
LU0328681696	Z USD	USD	13.31%	-30.75%	31.73%
LU1225778304	Z EUR	EUR	4.68%	-17.94%	33.02%
LU0256846568	R USD	USD	10.41%	-32.53%	28.36%
LU0270905242	R EUR	EUR	2.00%	-20.04%	29.61%
LU1297734565	HP CHF	CHF	5.86%	-33.72%	27.39%
LU0650148827	HP EUR	EUR	7.47%	-33.76%	27.68%
LU2598485634	HP RMB	CNH	0.24% *	-	-
LU1297737238	HI CHF	CHF	6.81%	-33.12%	28.54%
LU0474968293	HI EUR	EUR	8.44%	-33.16%	28.83%
LU0650149049	HR EUR	EUR	6.71%	-34.22%	26.79%
LU2319669862	HZ CHF	CHF	7.88%	-35.43% *	-
Pictet - Clean Energy Transition					
LU0280430660	P USD	USD	16.22%	-21.91%	30.81%
LU0280430744	P dy USD	USD	16.21%	-21.91%	30.82%
LU0280435388	P EUR	EUR	7.36%	-7.45%	32.08%
LU0320648255	P dy GBP	GBP	5.87%	-5.40%	24.76%
LU0280430405	I USD	USD	17.26%	-21.20%	31.99%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Clean Energy Transition (suite)					
LU1777194124	I dy USD	USD	17.25%	-21.20%	31.99%
LU0312383663	I EUR	EUR	8.33%	-6.61%	33.28%
LU0616375167	I dy EUR	EUR	8.32%	-6.62%	33.29%
LU0448836949	I dy GBP	GBP	6.82%	-4.54%	25.91%
LU2223115192	J USD	USD	17.58%	-20.98%	32.41%
LU2223115275	J dy USD	USD	17.59%	-20.97%	32.40%
LU2223114971	J EUR	EUR	8.64%	-6.36%	33.69%
LU2468219501	J dy EUR	EUR	8.64%	-3.69% *	-
LU2223114898	J dy GBP	GBP	7.12%	-4.28%	26.28%
LU0331553957	Z USD	USD	18.43%	-20.41%	33.31%
LU2386960038	Z dy EUR	EUR	9.42%	-9.62% *	-
LU2245497412	K USD	USD	16.66%	-21.60%	25.01% *
LU2245499970	K EUR	EUR	7.79%	-7.09%	27.51% *
LU0280431049	R USD	USD	15.39%	-22.45%	29.92%
LU0280435461	R EUR	EUR	6.61%	-8.10%	31.20%
LU0650147779	HP EUR	EUR	12.00%	-24.17%	29.03%
LU0474968459	HI EUR	EUR	13.00%	-23.48%	30.18%
LU2319668971	HZ CHF	CHF	12.39%	-22.56%	-0.59% *
LU2264196242	HR AUD	AUD	11.72%	-24.75%	6.42% *
LU0650147852	HR EUR	EUR	11.21%	-24.70%	28.14%
LU2264196168	HR dm ZAR	ZAR	17.34%	-20.88%	10.49% *
Pictet - Timber					
LU0340557775	P USD	USD	14.56%	-22.02%	35.29%
LU0340558237	P dy USD	USD	14.56%	-22.02%	35.30%
LU0340559557	P EUR	EUR	5.84%	-7.58%	36.57%
LU0340560480	P dy GBP	GBP	4.36%	-5.53%	29.05%
LU0340557262	I USD	USD	15.59%	-21.32%	36.42%
LU0340558823	I EUR	EUR	6.79%	-6.77%	37.65%
LU0448837087	I dy GBP	GBP	5.31%	-4.68%	30.19%
LU2338630176	J dy EUR	EUR	7.08%	-6.48%	-4.09% *
LU2405140950	J GBP	GBP	5.56%	-7.12% *	-
LU0434580600	Z USD	USD	16.75%	-20.54%	37.88%
LU1225778643	Z EUR	EUR	7.86%	-5.82%	39.22%
LU2311364447	Z JPY	JPY	20.59%	2.72%	8.22% *
LU0340558583	R USD	USD	13.76%	-22.56%	34.32%
LU0340559805	R EUR	EUR	5.10%	-8.23%	35.65%
LU0372507243	HP EUR	EUR	10.78%	-23.91%	33.34%
LU0434580865	HI EUR	EUR	11.77%	-23.23%	34.53%
LU2319670019	HZ CHF	CHF	11.37%	-22.34%	-5.38% *
LU1688405353	HZ EUR	EUR	12.89%	-22.46%	35.91%
LU2353391969	HR AUD	AUD	10.77%	-24.17%	-0.97% *
LU0434580436	HR EUR	EUR	10.00%	-24.45%	32.42%
LU2353391886	HR dm ZAR	ZAR	15.96%	-20.79%	0.32% *

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Nutrition					
LU0366534344	P EUR	EUR	-4.48%	-16.51%	19.67%
LU0366534690	P dy EUR	EUR	-4.48%	-16.50%	19.66%
LU0366534856	P dy GBP	GBP	-5.80%	-14.66%	13.04%
LU0428745748	P USD	USD	3.40%	-29.54%	18.51%
LU0428745821	P dy USD	USD	3.39%	-29.54%	18.52%
LU0366533882	I EUR	EUR	-3.63%	-15.76%	20.71%
LU1322371821	I dy EUR	EUR	-3.62%	-15.74%	20.73%
LU0448837160	I dy GBP	GBP	-4.96%	-13.88%	14.06%
LU0428745664	I USD	USD	4.32%	-28.90%	19.58%
LU2468219683	I dy USD	USD	4.33%	-21.98% *	-
LU2272253860	J dy GBP	GBP	-4.65%	-13.60%	10.59% *
LU0474969341	Z EUR	EUR	-2.66%	-14.91%	21.97%
LU0366534773	R EUR	EUR	-5.15%	-17.08%	18.84%
LU0428746043	R USD	USD	2.67%	-30.03%	17.69%
LU2319669516	HZ CHF	CHF	-4.49%	-15.19%	5.01% *
LU0474969770	HR USD	USD	-2.86%	-14.67% *	-
Pictet - Global Megatrend Selection					
LU0386859887	P USD	USD	13.60%	-28.72%	22.52%
LU0386863137	P dy USD	USD	13.60%	-28.72%	22.52%
LU0386891260	P CHF	CHF	6.15%	-25.46%	24.04%
LU0386882277	P EUR	EUR	4.95%	-15.53%	23.72%
LU0386885296	P dy EUR	EUR	4.95%	-15.53%	23.71%
LU0386899750	P dy GBP	GBP	3.49%	-13.66%	16.86%
LU1032529114	P HKD	HKD	13.33%	-28.16%	23.13%
LU0386856941	I USD	USD	14.61%	-28.07%	23.63%
LU1966752302	I CHF	CHF	7.10%	-24.78%	25.16%
LU0386875149	I EUR	EUR	5.89%	-14.76%	24.83%
LU1737066347	I dy EUR	EUR	5.89%	-14.77%	24.84%
LU0448837244	I dy GBP	GBP	4.42%	-12.88%	17.91%
LU0386869092	Z USD	USD	15.76%	-27.36%	24.87%
LU2366169832	Z JPY	JPY	19.57%	-9.78% *	-
LU0386865348	R USD	USD	12.58%	-29.36%	21.43%
LU0391944815	R EUR	EUR	4.00%	-16.29%	22.61%
LU2573010878	D USD	USD	-0.84% *	-	-
LU1032528900	HP AUD	AUD	10.46%	-30.37%	21.17%
LU0474970190	HP EUR	EUR	9.84%	-30.54%	20.99%
LU0474969937	HI EUR	EUR	10.83%	-29.91%	22.08%
LU2025505848	H2I BRL-USD	USD	30.35%	-18.27%	27.99%
LU0474970273	HR EUR	EUR	8.84%	-31.16%	19.90%
Pictet - Global Environmental Opportunities					
LU0503631714	P EUR	EUR	7.76%	-13.17%	27.33%
LU0503631805	P dy EUR	EUR	7.76%	-13.17%	27.34%
LU0503632795	P CHF	CHF	9.00%	-23.37%	27.67%
LU0503632951	P dy GBP	GBP	6.27%	-11.25%	20.28%
LU0503632282	P USD	USD	16.64%	-26.72%	26.10%
LU0503632449	P dy USD	USD	16.64%	-26.73%	26.11%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Global Environmental Opportunities (suite)					
LU0503631631	I EUR	EUR	8.73%	-12.38%	28.49%
LU1749431174	I dy EUR	EUR	8.73%	-12.38%	28.48%
LU1860289294	I CHF	CHF	9.98%	-22.68%	28.82%
LU0503632878	I dy GBP	GBP	7.22%	-10.44%	21.36%
LU0503632100	I USD	USD	17.69%	-26.07%	27.22%
LU1901200318	I dy USD	USD	17.69%	-26.07%	27.25%
LU2354782349	J EUR	EUR	8.92%	-12.24%	6.75% *
LU2122487205	J dy EUR	EUR	8.91%	-12.23%	28.71%
LU2056373629	J GBP	GBP	7.40%	-10.29%	21.57%
LU2095931734	J dy GBP	GBP	7.40%	-10.29%	21.56%
LU2608629874	J USD	USD	-1.79% *	-	-
LU0503632019	Z EUR	EUR	9.82%	-11.51%	29.76%
LU2291284938	Z GBP	GBP	8.29%	-9.56%	7.22% *
LU2594173846	Z RMB	CNH	4.82% *	-	-
LU1164803287	Z USD	USD	18.87%	-25.33%	28.51%
LU0503631987	R EUR	EUR	7.01%	-13.78%	26.44%
LU0503632522	R USD	USD	15.82%	-27.23%	25.24%
LU2609568170	D USD	USD	0.58% *	-	-
LU2598482375	HP RMB	CNH	0.33% *	-	-
LU0503633330	HP USD	USD	10.39%	-11.74%	28.13%
LU1863666977	H1J CHF	CHF	11.83%	-23.37%	25.37%
LU1863667199	H1J EUR	EUR	13.68%	-23.49%	26.07%
LU1863667272	H1J USD	USD	17.05%	-21.43%	27.69%
LU2317077605	HZ CHF	CHF	7.86%	-11.78%	9.08% *
LU2206990132	H1Z JPY	JPY	11.83%	-21.81%	27.75%
LU2045768822	H1D1 CHF	CHF	11.79%	-23.40%	25.29%
LU2045769044	H1D1 EUR	EUR	13.64%	-23.52%	26.01%
LU2056742179	H1D1 dy GBP	GBP	15.34%	-22.89%	26.72%
LU2045769127	H1D1 USD	USD	17.00%	-21.46%	27.60%
LU2264196085	HR AUD	AUD	7.29%	-13.87%	18.03% *
LU2264195947	HR dm ZAR	ZAR	12.63%	-9.31%	22.71% *
Pictet - SmartCity					
LU0503634221	P EUR	EUR	1.66%	-20.41%	16.91%
LU0550966351	P dm EUR	EUR	1.67%	-20.41%	16.90%
LU0503634577	P dy EUR	EUR	1.66%	-20.41%	16.91%
LU0503636358	P CHF	CHF	2.83%	-29.77%	17.21%
LU0503636275	P dy CHF	CHF	2.83%	-29.76%	17.22%
LU0503635970	P dy GBP	GBP	0.65%	-18.32%	10.86%
LU0592898968	P dy SGD	SGD	4.64%	-29.09%	14.95%
LU0503635202	P USD	USD	10.04%	-32.84%	15.77%
LU0503635467	P dy USD	USD	10.04%	-32.84%	15.78%
LU0503633769	I EUR	EUR	2.54%	-19.71%	17.91%
LU0503634064	I dy EUR	EUR	2.56%	-19.71%	17.94%
LU0953041414	I CHF	CHF	3.74%	-29.15%	18.24%
LU0503636192	I dy CHF	CHF	3.73%	-29.14%	18.25%
LU0503635897	I dy GBP	GBP	1.34%	-17.77%	11.63%
LU0503635111	I USD	USD	11.01%	-32.25%	16.79%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.



## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - SmartCity (suite)					
LU0953042222	I dy USD	USD	11.00%	-32.25%	16.80%
LU0650147423	Z EUR	EUR	3.58%	-18.91%	19.11%
LU2338630333	Z JPY	JPY	15.80%	-11.56%	3.34% *
LU2059876651	Z USD	USD	12.11%	-31.57%	17.96%
LU0503634734	R EUR	EUR	0.93%	-20.96%	16.06%
LU0503635038	R dy EUR	EUR	0.96%	-20.97%	16.08%
LU0503635541	R USD	USD	9.27%	-33.30%	14.97%
LU0503635624	R dy USD	USD	9.26%	-33.30%	14.96%
LU2573010449	D USD	USD	-4.11% *	-	-
LU0946722799	HP dy AUD	AUD	1.96%	-20.37%	17.02%
LU1202663818	HP dy GBP	GBP	2.91%	-19.74%	17.17%
LU0946727160	HP dy HKD	HKD	2.86%	-19.57%	17.53%
LU1116037588	HP USD	USD	4.09%	-19.16%	17.66%
LU1116037661	HP dy USD	USD	4.09%	-19.16%	17.66%
LU2319669946	HZ CHF	CHF	1.74%	-19.10%	1.22% *
LU0990119041	HR dy AUD	AUD	1.24%	-20.93%	16.21%
LU1112798613	HR USD	USD	3.35%	-19.72%	16.84%
LU1112798969	HR dy USD	USD	3.35%	-19.72%	16.84%
LU0998210602	HR dy ZAR	ZAR	6.16%	-16.95%	21.92%
Pictet - China Index					
LU0625737167	P USD	USD	4.41%	-35.65%	-5.90%
LU0625737910	P EUR	EUR	-3.40%	-23.71%	-4.96%
LU0625736789	I USD	USD	4.65%	-35.51%	-5.67%
LU0625737753	I EUR	EUR	-3.17%	-23.52%	-4.74%
LU0859479585	I GBP	GBP	-4.28%	-22.44%	-9.78%
LU0625736946	IS USD	USD	4.42%	-35.48%	-5.78%
LU2053547605	IS EUR	EUR	-3.39%	-23.50%	-4.84%
LU1834887322	J USD	USD	4.84%	-35.40%	-5.50%
LU0625737670	Z USD	USD	5.01%	-35.30%	-17.29% *
LU2334141319	Z CHF	CHF	-2.40%	-31.77%	-16.93% *
LU0625737597	R USD	USD	4.00%	-35.72%	-6.02%
LU0625738058	R EUR	EUR	-3.79%	-23.78%	-5.08%
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities					
LU0725973621	P USD	USD	17.19%	-27.04%	15.92%
LU0725974439	P EUR	EUR	8.26%	-13.54%	17.04%
LU0725974512	P dy EUR	EUR	8.26%	-13.52%	17.05%
LU0772171772	P GBP	GBP	6.74%	-11.62%	10.56%
LU0725973548	I USD	USD	18.11%	-26.45%	16.85%
LU0725974272	I EUR	EUR	9.13%	-12.85%	17.99%
LU0772171699	I GBP	GBP	7.62%	-10.92%	11.45%
LU0725974199	Z USD	USD	19.28%	-25.74%	18.02%
LU0725973977	R USD	USD	16.38%	-27.55%	15.11%
LU0725974603	R EUR	EUR	7.49%	-14.14%	16.24%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
LU0845339638	P USD	USD	23.03%	-17.68%	26.15%
LU0845339711	P dy USD	USD	23.03%	-17.67%	26.18%
LU0845340131	P EUR	EUR	13.66%	-2.45%	27.39%
LU0845339554	I USD	USD	23.58%	-17.29%	26.77%
LU0953042065	I dy USD	USD	23.60%	-17.26%	26.80%
LU0845340057	I EUR	EUR	14.16%	-1.98%	28.01%
LU1572737952	I dy EUR	EUR	14.19%	-1.95%	28.04%
LU2190601653	I GBP	GBP	12.58%	0.19%	20.90%
LU2594161080	J USD	USD	4.11% *	-	-
LU0845339984	Z USD	USD	24.42%	-16.71%	27.68%
LU0845340487	Z EUR	EUR	14.94%	-1.29%	28.93%
LU0845339802	R USD	USD	22.19%	-18.25%	25.29%
LU1492149171	R dm USD	USD	22.20%	-18.25%	25.29%
LU0845340305	R EUR	EUR	12.89%	-3.12%	26.51%
LU1372850294	R dm EUR	EUR	12.90%	-3.12%	26.51%
LU0845341709	HP CHF	CHF	17.31%	-19.54%	24.39%
LU0845340644	HP EUR	EUR	19.12%	-19.57%	24.63%
LU0845341618	HI CHF	CHF	17.84%	-19.12%	25.02%
LU0845340560	HI EUR	EUR	19.68%	-19.16%	25.28%
LU0845341881	HZ CHF	CHF	18.64%	-18.58%	2.13% *
LU2317078918	HZ GBP	GBP	22.58%	-17.63%	2.54% *
Pictet - Robotics					
LU1279333675	P USD	USD	35.13%	-33.94%	32.53%
LU1279333758	P dy USD	USD	35.13%	-33.94%	32.54%
LU1279334210	P EUR	EUR	24.84%	-21.71%	33.83%
LU1279334301	P dy EUR	EUR	24.84%	-21.71%	33.83%
LU2675753631	P HKD	HKD	2.59% *	-	-
LU1279333329	I USD	USD	36.34%	-33.34%	33.73%
LU1279333592	I dy USD	USD	36.34%	-33.34%	33.73%
LU1279334053	I EUR	EUR	25.96%	-21.00%	35.04%
LU1279334137	I dy EUR	EUR	25.96%	-21.01%	35.04%
LU1316549283	I GBP	GBP	24.21%	-19.26%	27.55%
LU1279333915	Z USD	USD	37.71%	-32.68%	35.06%
LU1482134290	Z EUR	EUR	27.22%	-20.22%	36.38%
LU1279333832	R USD	USD	34.18%	-34.40%	31.61%
LU1279334483	R EUR	EUR	23.96%	-22.26%	32.90%
LU1577726786	HP CHF	CHF	28.42%	-35.71%	30.49%
LU1279334996	HP EUR	EUR	30.36%	-35.82%	30.80%
LU1577726869	HI CHF	CHF	29.57%	-35.13%	31.67%
LU1279334723	HI EUR	EUR	31.53%	-35.24%	31.98%
LU2319669789	HZ CHF	CHF	30.87%	-39.30% *	-
LU2264196598	HR AUD	AUD	30.05%	-36.32%	9.38% *
LU1279335027	HR EUR	EUR	29.44%	-36.27%	29.89%
LU2264196325	HR dm ZAR	ZAR	36.74%	-33.13%	2.77% *

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
LU1236097272	I EUR	EUR	14.79%	-10.97%	29.66%
LU1236098916	I CHF	CHF	15.30%	-20.59%	30.11%
LU1236098247	I USD	USD	24.07%	-24.73%	28.15%
LU1236097942	Z EUR	EUR	14.90%	-10.88%	29.79%
Pictet - Global Thematic Opportunities					
LU1437676122	P USD	USD	15.36%	-29.11%	20.91%
LU1437676635	P EUR	EUR	6.58%	-15.99%	22.09%
LU1437676718	P dy EUR	EUR	6.58%	-15.99%	22.10%
LU1437675744	I USD	USD	16.41%	-28.47%	22.00%
LU1437676478	I EUR	EUR	7.54%	-15.23%	23.19%
LU1437676551	I dy EUR	EUR	7.54%	-15.22%	23.19%
LU1437676809	I GBP	GBP	6.04%	-13.35%	16.36%
LU2446784675	J GBP	GBP	6.50%	-4.20% *	-
LU1437676395	Z USD	USD	17.57%	-27.77%	23.22%
LU1491357742	Z EUR	EUR	8.60%	-14.38%	24.42%
LU1848873557	Z dy EUR	EUR	8.62%	-14.39%	24.43%
LU2594173929	Z RMB	CNH	6.97% *	-	-
LU1968622008	R USD	USD	14.32%	-29.74%	19.83%
LU1508454599	R EUR	EUR	5.62%	-16.74%	21.00%
LU2573010522	D USD	USD	0.62% *	-	-
LU1793335032	HI EUR	EUR	12.54%	-30.33%	20.50%
LU2317078165	HZ CHF	CHF	12.09%	-29.53%	-1.48% *
Pictet - Corto Europe Long Short					
LU1586215508	P EUR	EUR	-0.99%	-2.16%	3.87%
LU1586215094	I EUR	EUR	-0.51%	-1.68%	4.38%
LU1569045039	R EUR	EUR	-1.41%	-2.56%	3.44%
Pictet - Human					
LU2247919769	P USD	USD	12.25%	-40.80%	1.20% *
LU2247920189	P EUR	EUR	3.70%	-29.83%	4.80% *
LU2247920692	P GBP	GBP	2.25%	-28.28%	0.41% *
LU2247919686	I USD	USD	13.27%	-40.27%	1.96% *
LU2247920007	I EUR	EUR	4.63%	-29.21%	5.59% *
LU2247920429	I GBP	GBP	3.18%	-27.64%	1.16% *
LU2424526585	J EUR	EUR	5.04%	-26.02% *	-
LU2247919926	Z USD	USD	14.39%	-39.69%	2.80% *
LU2247920346	Z EUR	EUR	5.68%	-28.50%	6.45% *
LU2417593006	Z JPY	JPY	18.16%	-11.48% *	-
LU2247919843	R USD	USD	11.24%	-41.23%	0.64% *
LU2247920262	R EUR	EUR	2.75%	-30.33%	4.20% *
LU2247921237	HP CHF	CHF	6.94%	-42.29%	0.05% *
LU2247920858	HP EUR	EUR	8.60%	-42.33%	0.25% *
LU2247921153	HI CHF	CHF	7.89%	-41.76%	0.78% *
LU2247920775	HI EUR	EUR	9.57%	-41.81%	0.96% *
LU2319669433	HZ CHF	CHF	8.98%	-41.19%	12.28% *
LU2247921070	HZ EUR	EUR	10.65%	-41.24%	1.80% *
LU2247920932	HR EUR	EUR	7.57%	-42.74%	-0.33% *

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Positive Change					
LU2478778785	P USD	USD	19.16%	-4.55% *	-
LU2478779163	P CHF	CHF	11.36%	-6.16% *	-
LU2478778868	P EUR	EUR	10.08%	1.94% *	-
LU2478779916	P dy EUR	EUR	10.08%	1.94% *	-
LU2478778603	I USD	USD	19.87%	-4.38% *	-
LU2478778512	I CHF	CHF	12.02%	-5.99% *	-
LU2478778355	I EUR	EUR	10.76%	2.12% *	-
LU2478779833	I dy EUR	EUR	10.75%	2.12% *	-
LU2478778272	I GBP	GBP	9.18%	3.56% *	-
LU2478778439	I JPY	JPY	23.81%	2.76% *	-
LU2594173689	Z USD	USD	2.61% *	-	-
LU2478780765	Z CHF	CHF	12.88%	-5.77% *	-
LU2594173762	Z GBP	GBP	4.06% *	-	-
LU2478779247	E USD	USD	20.31%	-4.28% *	-
LU2478779593	E CHF	CHF	12.42%	-5.89% *	-
LU2478779320	E EUR	EUR	11.15%	2.24% *	-
LU2478779759	E GBP	GBP	9.61%	3.69% *	-
LU2478779676	E JPY	JPY	24.25%	2.87% *	-
LU2478779080	R USD	USD	18.56%	-4.69% *	-
LU2478778942	R EUR	EUR	9.52%	1.80% *	-
LU2478780179	HP CHF	CHF	13.89%	-5.34% *	-
LU2478780096	HP EUR	EUR	15.35%	-5.42% *	-
LU2478780419	HI CHF	CHF	14.55%	-5.17% *	-
LU2478780336	HI EUR	EUR	16.04%	-5.26% *	-
LU2478780500	HE CHF	CHF	14.96%	-5.07% *	-
LU2478780682	HE EUR	EUR	16.45%	-5.15% *	-
LU2478780252	HR EUR	EUR	14.77%	-5.56% *	-
Pictet - ReGeneration					
LU2524812224	P USD	USD	-0.33% *	-	-
LU2524812067	P CHF	CHF	1.81% *	-	-
LU2524812141	P EUR	EUR	4.17% *	-	-
LU2524812901	I USD	USD	4.19% *	-	-
LU2524811762	I CHF	CHF	-4.25% *	-	-
LU2524811929	I EUR	EUR	4.83% *	-	-
LU2524811689	I dy GBP	GBP	-0.50% *	-	-
LU2524811846	J USD	USD	4.37% *	-	-
LU2524813032	J EUR	EUR	4.97% *	-	-
LU2524810954	Z USD	USD	5.03% *	-	-
LU2524812570	R USD	USD	3.00% *	-	-
LU2524812497	R EUR	EUR	3.58% *	-	-
LU2524811416	HP CHF	CHF	-2.63% *	-	-
LU2524811507	HP EUR	EUR	-1.84% *	-	-
LU2524811093	HR EUR	EUR	-5.90% *	-	-
LU2524811259	HI CHF	CHF	-2.16% *	-	-
LU2524811333	HI EUR	EUR	-5.00% *	-	-
LU2524811176	HI GBP	GBP	-0.45% *	-	-

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - China Environmental Opportunities					
LU2581849044	HI CHF	CHF	-13.88% *	-	-
LU2581848822	HI EUR	EUR	-13.26% *	-	-
LU2581848665	HI HKD	HKD	-12.84% *	-	-
LU2581850059	I CHF	CHF	-18.28% *	-	-
LU2581849804	I EUR	EUR	-15.96% *	-	-
LU2581849713	I GBP	GBP	-17.22% *	-	-
LU2581849986	I RMB	CNH	-13.36% *	-	-
LU2581849630	I USD	USD	-18.38% *	-	-
LU2581848749	HI GBP	GBP	-12.60% *	-	-
LU2581848582	HI SGD	SGD	-12.94% *	-	-
LU2581851453	HI USD	USD	-12.39% *	-	-
LU2581848400	HP CHF	CHF	-14.20% *	-	-
LU2581850489	P CHF	CHF	-18.60% *	-	-
LU2581850216	P EUR	EUR	-16.29% *	-	-
LU2581850307	P RMB	CNH	-13.71% *	-	-
LU2581850133	P USD	USD	-18.70% *	-	-
LU2581851024	HP SGD	SGD	-13.26% *	-	-
LU2581851370	HP EUR	EUR	-13.61% *	-	-
LU2581851297	HP HKD	HKD	-13.18% *	-	-
LU2581850992	HP USD	USD	-12.72% *	-	-
LU2581850646	R EUR	EUR	-16.58% *	-	-
LU2581850729	R RMB	CNH	-14.01% *	-	-
LU2581850562	R USD	USD	-18.98% *	-	-
LU2581851537	HR EUR	EUR	-13.90% *	-	-
LU2581849473	Z RMB	CNH	-12.93% *	-	-
LU2581849556	Z CHF	CHF	-17.86% *	-	-
LU2581849390	Z EUR	EUR	-15.53% *	-	-
LU2581849127	Z USD	USD	-17.96% *	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
LU0941349192	P EUR	EUR	0.91%	-11.48%	7.01%
LU0950511468	P dy EUR	EUR	0.92%	-11.47%	7.00%
LU1115920636	PX EUR	EUR	0.82%	-11.55%	6.93%
LU0941348897	I EUR	EUR	1.39%	-11.05%	7.28%
LU1777194553	I dm EUR	EUR	1.40%	-11.05%	7.13%
LU1737066263	I dy EUR	EUR	1.39%	-11.04%	7.21%
LU1115920552	IX EUR	EUR	1.34%	-11.08%	7.49%
LU1115920479	ZX EUR	EUR	2.03%	-10.49%	8.21%
LU0941349275	R EUR	EUR	0.33%	-11.99%	6.42%
LU1116037828	R dm EUR	EUR	0.33%	-11.98%	6.42%
LU1368233612	HP CHF	CHF	-0.92%	-11.71%	6.62%
LU1368234008	HP GBP	GBP	2.31%	-10.57%	7.49%
LU1368234263	HP dy GBP	GBP	2.31%	-10.57%	7.46%
LU1368233026	HP USD	USD	3.30%	-10.16%	7.64%
LU1368233539	HI CHF	CHF	-0.44%	-11.28%	6.92%
LU1368233885	HI GBP	GBP	2.80%	-10.13%	7.77%
LU1368232648	HI USD	USD	3.79%	-9.72%	7.93%
LU2273157920	HR CHF	CHF	-1.48%	-12.22%	2.10% *

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Global Dynamic Allocation					
LU1437675405	P USD	USD	4.83%	-13.37%	15.32%
LU1437675314	I USD	USD	5.40%	-12.89%	15.95%
LU1437675587	Z USD	USD	6.10%	-12.31%	16.71%
LU1463146511	R USD	USD	4.41%	-13.71%	14.87%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
LU2272219846	P USD	USD	4.11%	-19.63%	-4.92% *
LU2272220935	P EUR	EUR	-3.74%	-4.41%	-0.97% *
LU2272219507	I USD	USD	4.76%	-19.08%	-4.53% *
LU2272219689	I dy USD	USD	4.79%	-19.10%	-4.53% *
LU2272220851	I EUR	EUR	-3.13%	-3.78%	-0.56% *
LU2272219929	Z USD	USD	5.52%	-18.53%	-4.08% *
LU2272220000	R USD	USD	3.55%	-20.05%	-5.25% *
LU2272220265	R EUR	EUR	-4.27%	-4.91%	-1.31% *
LU2272220695	HP CHF	CHF	-0.50%	-21.35%	-5.68% *
LU2272220422	HP EUR	EUR	1.18%	-21.18%	-5.58% *
LU2272220349	HI CHF	CHF	0.15%	-20.83%	-5.28% *
LU2272219762	HI EUR	EUR	1.85%	-20.66%	-5.18% *
LU2272220778	HI dy GBP	GBP	3.54%	-19.88%	-4.79% *
LU2317076896	HZ EUR	EUR	2.54%	-20.09%	-20.76% *
LU2317076979	HZ GBP	GBP	4.26%	-19.33%	-31.39% *
LU2317077191	HZ HKD	HKD	4.33%	-18.97%	-0.83% *
LU2272220182	HR EUR	EUR	0.64%	-21.61%	-5.91% *
LU2334141236	HR dm EUR	EUR	0.64%	-21.61%	-5.93% *
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
LU0128498267	P	CHF	0.90%	-0.63%	-0.80%
LU0128498697	P dy	CHF	0.90%	-0.63%	-0.80%
LU0128499158	I	CHF	0.92%	-0.62%	-0.79%
LU0222473364	Z	CHF	1.01%	-0.55%	-0.71%
LU0378109325	Z dy	CHF	1.02%	-0.54%	-0.70%
LU0128499588	R	CHF	0.87%	-0.66%	-0.83%
LU2581455347	TC	CHF	0.49% *	-	-
Pictet - Short-Term Money Market USD					
LU0128496485	P	USD	4.83%	0.78%	0.02%
LU0128497293	P dy	USD	4.83%	0.78%	0.02%
LU0128497707	I	USD	4.95%	0.89%	0.13%
LU1737066693	I dy	USD	4.95%	0.89%	0.13%
LU0474963658	J	USD	5.00%	0.92%	0.16%
LU2074516068	J dy	USD	5.00%	0.92%	0.17%
LU0222474172	Z	USD	5.08%	0.99%	0.28%
LU0128497889	R	USD	4.64%	0.60%	-0.16%
LU2581456238	TC	USD	1.94% *	-	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
LU0128494191	P	EUR	2.44%	-0.58%	-0.68%
LU0128494514	P dy	EUR	2.44%	-0.58%	-0.68%
LU0128494944	I	EUR	2.53%	-0.50%	-0.60%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Performance (Annexe non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	DEVISE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2023	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2021
Pictet - Short-Term Money Market EUR (suite)					
LU1737066420	I dy	EUR	2.53%	-0.50%	-0.60%
LU0474963815	J	EUR	1.24% *	-	-
LU0222474503	Z	EUR	2.64%	-0.41%	-0.49%
LU0128495834	R	EUR	2.31%	-0.71%	-0.80%
LU2581455859	TC	EUR	1.21% *	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
LU0309035441	P	JPY	-0.20%	-0.15%	-0.20%
LU0309035524	P dy	JPY	-0.20%	-0.15%	-0.20%
LU0309035367	I	JPY	-0.18%	-0.13%	-0.18%
LU0309036175	Z	JPY	-0.09%	-0.05%	-0.10%
LU0309035870	R	JPY	-0.25%	-0.20%	-0.25%
Pictet - Short-Term Money Market GBP					
LU2601001576	P	GBP	1.96% *	-	-
LU2601001659	P dy	GBP	1.96% *	-	-
LU2601001147	I	GBP	2.00% *	-	-
LU2601001220	I dy	GBP	2.00% *	-	-
LU2601001493	J	GBP	2.02% *	-	-
LU2609568840	J dm	GBP	2.02% *	-	-
LU2609568923	J dy	GBP	2.03% *	-	-
LU2601001816	Z	GBP	2.06% *	-	-
LU2601001733	R	GBP	1.93% *	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
LU0366537446	P	USD	4.56%	0.65%	0.01%
LU0366537792	P dy	USD	4.56%	0.65%	0.01%
LU0366537289	I	USD	4.61%	0.69%	0.05%
LU2079040742	J dy	USD	4.62%	0.70%	0.07%
LU0366538097	Z	USD	4.74%	0.80%	0.15%
LU0366537875	R	USD	4.47%	0.56%	-0.08%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
LU0366536711	P	EUR	2.23%	-0.66%	-0.71%
LU0366536802	P dy	EUR	2.23%	-0.66%	-0.71%
LU0366536638	I	EUR	2.27%	-0.63%	-0.68%
LU0392047626	J	EUR	2.28%	-0.62%	-0.65%
LU0366537016	Z	EUR	2.34%	-0.57%	-0.63%
LU0366536984	R	EUR	2.09%	-0.79%	-0.84%

\* 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 catégorie action avec l'actif net par action à la fin de l'année.

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée)

### 1. OPCVM indiciels

Au 30 septembre 2023, la SICAV comprend les 7 compartiments indiciels suivants :

COMPARTIMENT	INDICE DE REFERENCE	DEVISE	TE EX POST (1)	PERFORMANCE DU COMPARTIMENT (2)	PERFORMANCE DE L'INDICE DE REFERENCE
Pictet - Europe Index (3)	MSCI EUROPE	EUR	0.13%	19.57%	19.22%
Pictet - USA Index	S&P 500 Comp	USD	0.05%	21.04%	21.01%
Pictet - Japan Index	MSCI JAPAN	JPY	0.06%	29.76%	29.82%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	0.16%	10.49%	10.58%
Pictet - Emerging Markets Index (4)	MSCI EM	USD	0.32%	11.39%	11.70%
Pictet - Euroland Index (5)	MSCI EMU	EUR	0.15%	24.73%	24.25%
Pictet - China Index (6)	MSCI CHINA	USD	0.49%	5.01%	5.24%

(1) L'erreur de suivi ex post est calculée comme l'écart-type d'une série de différences en pourcentage. Cette mesure indique la différence entre le rendement que l'investisseur reçoit et celui de l'indice de référence.

(2) La performance du compartiment est calculée sur la base d'une fréquence quotidienne et d'un rendement brut après frais de transactions, mais hors autres frais.

(3) L'écart positif par rapport à l'indice de référence correspond également aux dividendes, dont l'imposition est inférieure aux hypothèses prises en compte par MSCI dans son calcul de l'indice. Bien que MSCI applique les taux d'imposition des sociétés propres à chaque pays, ceux-ci peuvent différer du taux réel auquel chaque entreprise individuelle est soumise.

(4) Depuis l'introduction en 2018 d'une taxe sur les plus-values en Inde (15% à court terme et 10% à long terme, applicable à toutes les actions indiennes), Pictet a mis en place une provision journalière applicable à la VNI du fonds. Cette provision est constituée lors des souscriptions et des rachats par les investisseurs entrants et sortants. Les titres russes détenus au sein du portefeuille (2.2% au 25.02.2022) ont été évalués à 0 après le 25.02.2022, alors que MSCI a retiré la Russie de ses indices le 09.03.2022.

(5) L'écart positif par rapport à l'indice de référence correspond également aux dividendes, dont l'imposition est inférieure aux hypothèses prises en compte par MSCI dans son calcul de l'indice. Bien que MSCI applique les taux d'imposition des sociétés propres à chaque pays, ceux-ci peuvent différer du taux réel auquel chaque entreprise individuelle est soumise.

(6) La volatilité de la performance relative de l'indice Pictet-China par rapport à son indice de référence est due à l'utilisation de devises différentes dans le cadre de l'évaluation des actions locales chinoises : la VNI du fonds est calculée sur la base du taux CNY/USD alors que le fournisseur de l'indice utilise le taux CNH/USD pour calculer l'indice de référence. Les écarts de pondérations les plus importants entre le fonds et l'indice de référence concernent des titres qui ont été exclus de l'univers d'investissement sur la base de critères de durabilité internes.

### 2. Rémunération des membres de la Société de Gestion

#### *Politique de rémunération*

Pictet Asset Management (Europe) S.A. (la "Société de Gestion") a adopté une politique de rémunération conforme aux principes édictés par la Directive européenne 2014/91/UE concernant les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM V") ainsi qu'à la loi du 10 mai 2016 portant transposition de ladite directive dans le droit luxembourgeois et portant modification de la loi du 17 décembre 2010 (la "loi OPCVM"), ainsi que les Directives sur les bonnes pratiques de rémunération émises par l'Autorité européenne des marchés financiers en application de la Directive OPCVM (les "Directives de l'AEMF").

Vous trouverez des précisions sur cette politique de rémunération, qui décrit entre autres les modalités de détermination de la rémunération et des avantages, sur le site Internet suivant :

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

Une version imprimée est également disponible gratuitement sur demande au siège social de la Société de Gestion.



## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Informations chiffrées

Les montants exposés ci-dessous ont trait à Pictet Asset Management (Europe) S.A. (y compris ses succursales) sur la base de la proportion des actifs sous gestion représentée par la SICAV au titre de l'exercice clôturé au 30 septembre 2023 :

<i>(EN MILLIERS CHF)</i>	REMUNERATION FIXE	REMUNERATION VARIABLE	TOTAL DES REMUNERATIONS	NOMBRE DE BENEFICIAIRES
Les collaborateurs	10,829	8,273	19,102	108
Les collaborateurs clés identifiés	3,541	3,279	6,820	25
<b>Total</b>	<b>14,370</b>	<b>11,552</b>	<b>25,922</b>	<b>133</b>

Par ailleurs, la Société de Gestion gère 18 fonds d'investissement alternatifs et 3 OPCVM, représentant un actif sous gestion combiné de CHF 130,791,295,072 à septembre 2023.

La rémunération totale cumulée versée aux Collaborateurs clés identifiés des délégués s'élève à CHF 19,933,154<sup>(5)</sup> pour l'exercice 2023.

### Notes :

1. La rémunération fixe correspond à un montant total regroupant les salaires, les retraites et les avantages versés pour l'exercice courant du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023 pour les collaborateurs de la Société de Gestion et des succursales européennes.
2. La rémunération variable correspond à un montant total regroupant les bonus cibles ou discrétionnaires ainsi que la rémunération sous forme de parts versés pour l'exercice courant du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023.
3. Le total des rémunérations fixes et variables indiqué s'appuie sur la proportion des actifs sous gestion représentée par la SICAV. Les bénéficiaires sont les salariés actuels et les anciens salariés ayant perçu une rémunération fixe et variable au cours de la période considérée.
4. Les 133 collaborateurs de la Société de Gestion et de ses succursales européennes au 30 septembre 2023 se répartissent comme suit :
  - 25 employés ayant été désignés comme des Collaborateurs clés identifiés (les "Collaborateurs clés identifiés") de la Société de Gestion et de ses succursales européennes en vertu la Directive OPCVM V et des directives de l'AEMF.Il s'agit :
  - de 6 membres du Conseil d'Administration de la Société de Gestion. Seuls 2 membres du Conseil d'Administration de la Société de Gestion reçoivent des émoluments de la part de la Société de Gestion.

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

- de 7 dirigeants, membres du Comité de direction de la Société de Gestion et d'1 réviseur interne.
  - de 11 Responsables de la Distribution, des Investissements, du Marketing, des Intermédiaires, des Opérations et du Développement des affaires au sein des succursales européennes de la Société de Gestion.
- 108 employés de la Société de Gestion et de ses succursales européennes (les "Collaborateurs").
5. Pour 2023, les délégués sont les contreparties auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF. Ce chiffre est calculé au prorata de la part des actifs de la SICAV qui sont gérés par les collaborateurs identifiés auprès des délégués.

### 3. Eligibilité au PEA ou Plan d'Epargne en Actions français

Les investisseurs ayant leur domicile fiscal en France voudront bien noter que le compartiment cité ci-après est éligible au plan d'épargne en actions ("PEA") dans ce pays. La SICAV s'engage à ce que les compartiments investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs dans des titres ou des droits éligibles au PEA.

Au 30 septembre 2023, les actifs du compartiment ci-dessous étaient investis dans des titres éligibles au PEA à concurrence du pourcentage suivant :

- Pictet - Euroland Index : 96.64%

### 4. Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil d'Administration de la SICAV a adopté les Principes du code de conduite ALFI de juin 2022 (le "Code"), qui établit un cadre de principes directeurs et de recommandations de bonnes pratiques pour la gouvernance des fonds d'investissement luxembourgeois. Le Conseil d'Administration de la SICAV estime avoir respecté les Principes du Code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice clôturé le 30 septembre 2023.

### 5. Informations concernant l'évaluation du risque

Au 30 septembre 2023, les compartiments Pictet suivants ont recours à l'approche de la VaR (Value-at-Risk) pour surveiller leur exposition globale au risque. Tous les autres compartiments Pictet utilisent l'approche par les engagements pour surveiller leur exposition globale au risque.

La VaR peut être calculée grâce à l'approche de la VaR absolue ou de la VaR relative. Le traitement et la présentation des chiffres de VaR peuvent varier en fonction de l'approche retenue (absolue ou relative).

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### 1. Approche de la VaR absolue

L'approche de la VaR absolue limite la VaR maximale qu'un compartiment peut afficher par rapport à sa Valeur nette d'inventaire. La limite réglementaire est fixée à 20%.

Le niveau de levier est également inclus. Il correspond à la somme des valeurs notionnelles des instruments financiers dérivés utilisés (CESR/10-788 - encadré 25). Les chiffres présentés se basent sur une moyenne des observations mensuelles couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023.

NOM DU COMPARTIMENT	LEVIER MOYEN	VAR MIN.	VAR MAX.	VAR MOYENNE
Pictet - EUR Bonds	189.49%	3.80%	5.68%	4.79%
Pictet - USD Government Bonds	6.61%	3.76%	4.87%	4.44%
Pictet - EUR Corporate Bonds	12.18%	3.68%	4.94%	4.28%
Pictet - Global Emerging Debt	159.98%	6.37%	9.15%	7.51%
Pictet - Global Bonds	226.28%	3.88%	5.72%	4.89%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	13.69%	0.86%	2.35%	1.21%
Pictet - CHF Bonds	51.88%	3.03%	6.25%	3.33%
Pictet - EUR Government Bonds	3.89%	3.76%	4.87%	4.44%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	293.92%	6.92%	10.19%	8.32%
Pictet - Asian Local Currency Debt	330.00%	4.33%	6.77%	5.69%
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	294.47%	4.97%	7.83%	6.53%
Pictet - Global Sustainable Credit	87.65%	5.08%	6.41%	5.70%
Pictet - EUR Short Mid Term Bonds	2.82%	0.77%	2.27%	1.06%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	18.54%	2.09%	3.07%	2.39%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	2.29%	1.62%	2.63%	2.16%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	80.94%	0.63%	3.65%	1.47%
Pictet - Absolute Return Fixed Income	319.58%	0.99%	6.92%	2.43%
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	571.81%	2.22%	5.49%	4.14%
Pictet - Strategic Credit	201.30%	1.93%	6.10%	4.05%
Pictet - Climate Government Bonds	202.52%	2.81%	3.76%	3.34%
Pictet - Corto Europe Long Short	83.14%	1.27%	5.45%	3.18%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	117.26%	3.93%	6.47%	5.14%
Pictet - Global Dynamic Allocation	54.49%	5.81%	10.96%	8.76%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	62.01%	7.62%	14,31%	11.08%

### 2. Approche de la VaR relative

L'approche de la VaR relative est utilisée pour les compartiments qui suivent un portefeuille de référence reflétant leur stratégie d'investissement. La VaR relative d'un compartiment est exprimée en tant que multiple de la VaR du portefeuille de référence (indice de référence) et est plafonnée par la réglementation au double de la VaR de l'indice de référence.

Les observations de la VaR quotidienne (du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 30 septembre 2023) des compartiments ont été systématiquement comparées aux observations de la VaR de leur indice de référence. Le ratio obtenu est appelé Ratio d'utilisation de la limite de VaR.

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

Par exemple, le Ratio d'utilisation de la limite de VaR de Pictet EUR Short Term High Yield s'est un jour élevé à 115.36%. Au jour concerné, les données suivantes ont été calculées :

- VaR du compartiment 4.58%
- VaR de l'indice de référence 3.97%
- Utilisation de la limite de VaR 115.36%

Ce ratio doit être mis en perspective avec la limite maximale autorisée par la Loi, à savoir 200% de la VaR de l'Indice de référence.

NOM DU COMPARTIMENT	LEVIER MOYEN	VAR MIN.	VAR MAX.	VAR MOYENNE
Pictet - EUR High Yield	53.22%	103.20%	166.39%	139.51%
Pictet - Global High Yield	39.43%	91.05%	121.21%	106.03%
Pictet - EUR Short Term High Yield	23.56%	101.65%	141.38%	123.65%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	12.34%	107.23%	149.56%	128.98%
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	245.99%	87.52%	137.79%	110.70%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	662.11%	97.41%	124.94%	110.92%

### Indices de référence des compartiments

NOM DU COMPARTIMENT	INDICE DE REFERENCE DU COMPARTIMENT
Pictet - EUR High Yield	ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR)
Pictet - Global High Yield	ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained (USD)
Pictet - EUR Short Term High Yield	ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD)
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	MSCI World (EUR)

### Commentaires d'ordre général

Toutes les mesures de VaR sont déterminées sur la base des paramètres suivants :

- Horizon de détention d'un mois ;
- Intervalle de confiance de 99% (ce qui signifie qu'il existe une probabilité de 1% que la valeur du portefeuille puisse connaître une baisse mensuelle plus importante que le pourcentage indiqué) ;
- Simulation de Monte Carlo, et ;
- 3.5 ans d'historique de données hebdomadaires pour déterminer les facteurs de risque. Hormis pour les données relatives au compartiment Pictet Chinese Local CCY Debt, qui ont recours à un horizon journalier d'un an soumis à une décroissance exponentielle.

## 6. Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 septembre 2023, les compartiments suivants avaient conclu des Total Return Swaps :

- Pictet - EUR High Yield
- Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Asian Local Currency Debt
- Pictet - Global Equities Diversified Alpha

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

Et les compartiments suivants ont procédé à des opérations de prêt de titres, instruments entrant dans le champ d'application du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil de novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) n° 648/2012 :

- Pictet - EUR Corporate Bonds
- Pictet - EUR High Yield
- Pictet - Global High Yield
- Pictet - Global Sustainable Credit
- Pictet - EUR Short Term High Yield
- Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds
- Pictet - Strategic Credit
- Pictet - Family
- Pictet - Europe Index
- Pictet - Japan Index
- Pictet - Biotech
- Pictet - Premium Brands
- Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Pictet - Japanese Equity Selection
- Pictet - Emerging Markets Index
- Pictet - Euroland Index
- Pictet - Clean Energy Transition
- Pictet - Timber
- Pictet - Global Megatrend Selection
- Pictet - Global Environmental Opportunities
- Pictet - SmartCity
- Pictet - China Index
- Pictet - China Environmental Opportunities
- Pictet - Multi Asset Global Opportunities

En ce qui concerne les contrats de total return swaps, les valeurs de marché totales renseignées ci-dessous représentent la somme des valeurs absolues des bénéfices ou pertes non réalisé(e)s de chacun des contrats. Cette disposition s'applique à toutes les sections indiquées ci-dessous.

### *Données globales*

En ce qui concerne les opérations de prêts de titres, la valeur de marché totale des titres faisant l'objet d'un prêt au 30 septembre 2023 était la suivante :

#### **Pictet - EUR Corporate Bonds**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	26,110,902.03	4.94%	5.09%

#### **Pictet - EUR High Yield**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	33,578,378.99	19.39%	20.98%

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Global High Yield

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	24,690,355.93	10.47%	10.73%

### Pictet - Global Sustainable Credit

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	33,541,328.84	4.49%	4.70%

### Pictet - EUR Short Term High Yield

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	159,895,051.04	14.90%	15.26%

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	38,132,789.93	4.24%	4.28%

### Pictet - Strategic Credit

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	6,258,376.31	2.77%	2.94%

### Pictet - Family

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	3,639,909.00	1.75%	1.78%

### Pictet - Europe Index

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	951,934.12	0.10%	0.10%

### Pictet - Japan Index

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE JPY	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	10,456,284,065.00	18.15%	18.45%

### Pictet - Biotech

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	550,567.64	0.04%	0.04%

### Pictet - Premium Brands

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	814,995.30	0.04%	0.04%

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE JPY	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	21,393,317,545.00	8.15%	8.22%

### Pictet - Japanese Equity Selection

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE JPY	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	7,170,905,705.00	7.00%	7.05%

### Pictet - Emerging Markets Index

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	1,025,390.15	0.19%	0.19%

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Euroland Index

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	768,945.23	0.27%	0.27%

### Pictet - Clean Energy Transition

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	9,725,024.16	0.20%	0.20%

### Pictet - Timber

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	19,547,823.18	1.74%	1.73%

### Pictet - Global Megatrend Selection

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	27,111,436.14	0.24%	0.24%

### Pictet - Global Environmental Opportunities

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	61,382,495.76	0.85%	0.85%

### Pictet - SmartCity

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	2,431,597.67	0.24%	0.25%

### Pictet - China Index

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	1,977,815.80	0.64%	0.64%

### Pictet - China Environmental Opportunities

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE CNH	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	4,131,080.77	1.74%	1.76%

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	138,837,146.07	2.30%	2.37%

En ce qui concerne les total return swaps, la valeur de marché absolue totale des titres faisant l'objet d'un prêt au 30 septembre 2023 était la suivante :

### Pictet - EUR High Yield

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	45,603.05

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD
Total Return Swap	1,748,076.85

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE USD
Total Return Swap	483,216.36

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	337,863.50

### Données sur la concentration

Les émetteurs des titres reçus en garantie au titre des Contrats de prêts de titres et de trésorerie au 30 septembre 2023 sont les suivants :

### Pictet - EUR Corporate Bonds

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	6,349.41
Institution de crédit	9	135,086.20
Gouvernement allemand	21	12,926,415.19
Gouvernement néerlandais	13	8,787,970.51
Supranational	3	271,304.19
Gouvernement suisse	1	104,755.01
Gouvernement américain	20	5,169,452.40

### Pictet - EUR High Yield

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités	0.00
Gouvernement autrichien	1 8,232.98
Institution de crédit	9 175,159.87
Gouvernement allemand	21 16,761,070.75
Gouvernement néerlandais	13 11,394,945.42
Supranational	3 351,787.33
Gouvernement suisse	1 135,830.87
Gouvernement américain	20 6,702,984.20

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Liquidités	0.00

### Pictet - Asian Local Currency Debt

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Liquidités	0.00

### Pictet - Global High Yield

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	6,056.96
Institution de crédit	9	128,864.07
Gouvernement allemand	21	12,331,018.06
Gouvernement néerlandais	13	8,383,192.23
Supranational	3	258,807.80
Gouvernement suisse	1	99,929.95
Gouvernement américain	20	4,931,344.85

### Pictet - Global Sustainable Credit

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	8,231.92
Institution de crédit	9	175,137.31
Gouvernement allemand	21	16,758,910.66
Gouvernement néerlandais	13	11,393,476.89
Supranational	3	351,742.00



## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Global Sustainable Credit (suite)

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement suisse	1	135,813.37
Gouvernement américain	20	6,702,120.35

### Pictet - EUR Short Term High Yield

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	39,232.58
Institution de crédit	9	834,688.79
Gouvernement allemand	21	79,871,469.27
Gouvernement néerlandais	13	54,300,291.66
Supranational	3	1,676,370.86
Gouvernement suisse	1	647,274.35
Gouvernement américain	20	31,941,706.11

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	9,346.73
Institution de crédit	9	198,855.45
Gouvernement allemand	21	19,028,499.44
Gouvernement néerlandais	13	12,936,447.47
Supranational	3	399,376.93
Gouvernement suisse	1	154,206.00
Gouvernement américain	20	7,609,760.26

### Pictet - Strategic Credit

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	1,531.46
Institution de crédit	9	32,582.48
Gouvernement allemand	21	3,117,821.51
Gouvernement néerlandais	13	2,119,638.22
Supranational	3	65,437.93
Gouvernement suisse	1	25,266.67
Gouvernement américain	20	1,246,859.95

### Pictet - Family

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	893.64
Institution de crédit	9	19,012.43
Gouvernement allemand	21	1,819,302.00
Gouvernement néerlandais	13	1,236,845.01
Supranational	3	38,184.16
Gouvernement suisse	1	14,743.54
Gouvernement américain	20	727,564.06

### Pictet - Europe Index

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	232.92
Institution de crédit	9	4,955.50
Gouvernement allemand	21	474,191.06
Gouvernement néerlandais	13	322,376.83
Supranational	3	9,952.48
Gouvernement suisse	1	3,842.83
Gouvernement américain	20	189,635.55

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Japan Index

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE JPY
Gouvernement autrichien	1	2,483,022.15
Institution de crédit	9	52,827,299.97
Gouvernement allemand	21	5,055,050,545.30
Gouvernement néerlandais	13	3,436,655,435.07
Supranational	3	106,097,203.41
Gouvernement suisse	1	40,965,874.65
Gouvernement américain	20	2,021,584,680.45

### Pictet - Biotech

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	137.68
Institution de crédit	9	2,929.06
Gouvernement allemand	21	280,295.34
Gouvernement néerlandais	13	190,557.63
Supranational	3	5,882.94
Gouvernement suisse	1	2,271.50
Gouvernement américain	20	112,094.02

### Pictet - Premium Brands

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	199.10
Institution de crédit	9	4,235.85
Gouvernement allemand	21	405,330.33
Gouvernement néerlandais	13	275,562.17
Supranational	3	8,507.22
Gouvernement suisse	1	3,284.77
Gouvernement américain	20	162,097.17

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE JPY
Gouvernement autrichien	1	5,382,182.72
Institution de crédit	9	114,508,028.92
Gouvernement allemand	21	10,957,286,643.17
Gouvernement néerlandais	13	7,449,266,499.10
Supranational	3	229,975,436.93
Gouvernement suisse	1	88,797,298.36
Gouvernement américain	20	4,381,970,593.80

### Pictet - Japanese Equity Selection

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE JPY
Gouvernement autrichien	1	1,808,420.09
Institution de crédit	9	38,474,843.17
Gouvernement allemand	21	3,681,662,085.42
Gouvernement néerlandais	13	2,502,962,913.84
Supranational	3	77,272,037.11
Gouvernement suisse	1	29,836,002.57
Gouvernement américain	20	1,472,347,634.80

### Pictet - Emerging Markets Index

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	247.64
Institution de crédit	9	5,268.67
Gouvernement allemand	21	504,159.04
Gouvernement néerlandais	13	342,750.47
Supranational	3	10,581.48

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Emerging Markets Index (suite)

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement suisse	1	4,085.68
Gouvernement américain	20	201,620.15

### Pictet - Euroland Index

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	188.49
Institution de crédit	9	4,010.25
Gouvernement allemand	21	383,740.18
Gouvernement néerlandais	13	260,884.20
Supranational	3	8,054.07
Gouvernement suisse	1	3,109.81
Gouvernement américain	20	153,463.02

### Pictet - Clean Energy Transition

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	2,359.65
Institution de crédit	9	50,202.59
Gouvernement allemand	21	4,803,889.98
Gouvernement néerlandais	13	3,265,904.93
Supranational	3	100,825.75
Gouvernement suisse	1	38,930.48
Gouvernement américain	20	1,921,142.11

### Pictet - Timber

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	4,814.33
Institution de crédit	9	102,427.05
Gouvernement allemand	21	9,801,257.89
Gouvernement néerlandais	13	6,663,345.12
Supranational	3	205,712.30
Gouvernement suisse	1	79,428.89
Gouvernement américain	20	3,919,658.70

### Pictet - Global Megatrend Selection

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	6,673.74
Institution de crédit	9	141,986.48
Gouvernement allemand	21	13,586,702.25
Gouvernement néerlandais	13	9,236,864.00
Supranational	3	285,162.54
Gouvernement suisse	1	110,105.95
Gouvernement américain	20	5,433,510.35

### Pictet - Global Environmental Opportunities

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	15,033.02
Institution de crédit	9	319,833.40
Gouvernement allemand	21	30,604,892.10
Gouvernement néerlandais	13	20,806,610.68
Supranational	3	642,346.38
Gouvernement suisse	1	248,020.49
Gouvernement américain	20	12,239,319.95

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - SmartCity

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	586.61
Institution de crédit	9	12,480.44
Gouvernement allemand	21	1,194,253.51
Gouvernement néerlandais	13	811,908.39
Supranational	3	25,065.42
Gouvernement suisse	1	9,678.18
Gouvernement américain	20	477,598.49

### Pictet - China Index

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE USD
Gouvernement autrichien	1	477.74
Institution de crédit	9	10,164.14
Gouvernement allemand	21	972,606.54
Gouvernement néerlandais	13	661,222.56
Supranational	3	20,413.42
Gouvernement suisse	1	7,881.95
Gouvernement américain	20	388,958.82

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

EMETTEURS DE LA GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités	0.00

### Pictet - China Environmental Opportunities

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE CNH
Gouvernement autrichien	1	988.86
Institution de crédit	9	21,039.23
Gouvernement allemand	21	2,013,253.02
Gouvernement néerlandais	13	1,368,702.01
Supranational	3	42,254.91
Gouvernement suisse	1	16,315.31
Gouvernement américain	20	805,128.02

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement autrichien	1	33,985.39
Institution de crédit	9	723,052.69
Gouvernement allemand	21	69,188,997.56
Gouvernement néerlandais	13	47,037,856.92
Supranational	3	1,452,163.33
Gouvernement suisse	1	560,704.15
Gouvernement américain	20	27,669,637.75

Les contreparties de l'ensemble des opérations de prêts de titres et de total return swaps au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

### Pictet - EUR Corporate Bonds

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	26,110,902.03

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - EUR High Yield

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	33,578,378.99
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	45,603.05

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Total Return Swap	
J.P.Morgan Chase Bank NA London	1,199,263.55
BNP Paribas SA London Branch	548,813.30

### Pictet - Asian Local Currency Debt

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Total Return Swap	
J.P.Morgan Chase Bank NA London	483,216.36

### Pictet - Global High Yield

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	24,690,355.93

### Pictet - Global Sustainable Credit

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	33,541,328.84

### Pictet - EUR Short Term High Yield

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	159,895,051.04

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	38,132,789.93

### Pictet - Strategic Credit

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	6,258,376.31

### Pictet - Family

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	3,639,909.00

### Pictet - Europe Index

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	951,934.12

### Pictet - Japan Index

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE JPY
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	10,456,284,065.00

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Biotech

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	550,567.64

### Pictet - Premium Brands

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	814,995.30

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE JPY
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	21,393,317,545.00

### Pictet - Japanese Equity Selection

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE JPY
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	7,170,905,705.00

### Pictet - Emerging Markets Index

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	1,025,390.15

### Pictet - Euroland Index

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	768,945.23

### Pictet - Clean Energy Transition

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	9,725,024.16

### Pictet - Timber

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	19,547,823.18

### Pictet - Global Megatrend Selection

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	27,111,436.14

### Pictet - Global Environmental Opportunities

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	61,382,495.76

### Pictet - SmartCity

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	2,431,597.67

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - China Index

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE USD
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	1,977,815.80

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	337,863.50

### Pictet - China Environmental Opportunities

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE CNH
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	4,131,080.77

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	138,837,146.07

### Conservation des garanties reçues

Les garanties reçues sont conservées par Pictet & Cie (Europe) S.A. (la "Banque dépositaire") et s'établissent comme suit au 30 septembre 2023 :

DEPOT			
NOM DU COMPARTIMENT	DESCRIPTION	DEVISE DU COMPARTIMENT	MONTANT DE LA GARANTIE
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg			
Pictet - EUR Corporate Bonds	Prêts de titres	EUR	27,401,332.91
Pictet - EUR High Yield	Prêts de titres	EUR	35,530,011.42
Pictet - Global High Yield	Prêts de titres	USD	26,139,213.92
Pictet - Global Sustainable Credit	Prêts de titres	USD	35,525,432.50
Pictet - EUR Short Term High Yield	Prêts de titres	EUR	169,311,033.62
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	Prêts de titres	EUR	40,336,492.28
Pictet - Strategic Credit	Prêts de titres	USD	6,609,138.22
Pictet - Family	Prêts de titres	USD	3,856,544.84
Pictet - Europe Index	Prêts de titres	EUR	1,005,187.17
Pictet - Japan Index	Prêts de titres	JPY	10,715,664,061.00
Pictet - Biotech	Prêts de titres	USD	594,168.17
Pictet - Premium Brands	Prêts de titres	EUR	859,216.61
Pictet - Japanese Equity Opportunities	Prêts de titres	JPY	23,227,186,683.00
Pictet - Japanese Equity Selection	Prêts de titres	JPY	7,804,363,937.00
Pictet - Emerging Markets Index	Prêts de titres	USD	1,068,713.13
Pictet - Euroland Index	Prêts de titres	EUR	813,450.02
Pictet - Clean Energy Transition	Prêts de titres	USD	10,183,255.49
Pictet - Timber	Prêts de titres	USD	20,776,644.28
Pictet - Global Megatrend Selection	Prêts de titres	USD	28,801,005.31
Pictet - Global Environmental Opportunities	Prêts de titres	EUR	64,876,056.02
Pictet - SmartCity	Prêts de titres	EUR	2,531,571.04
Pictet - China Index	Prêts de titres	USD	2,061,725.17
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	Total Return Swap	EUR	0.00
Pictet - China Environmental Opportunities	Prêts de titres	CNH	4,267,681.36
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Prêts de titres	EUR	146,666,397.79

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Données globales sur les transactions

Les données globales relatives aux transactions sur les garanties reçues au titre de l'ensemble des prêts de titres et des Total Return Swaps au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

#### Pictet - EUR Corporate Bonds

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	92,088.33	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	42,997.87	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	198,757.10	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	1,815,512.42	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	24,980,673.00	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	271,304.19	Supérieure à 1 an	Tripartite

#### Pictet - EUR High Yield

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	119,406.57	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	55,753.30	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	257,718.92	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	2,354,089.04	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	32,391,256.26	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	351,787.33	Supérieure à 1 an	Tripartite
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

#### Pictet - Emerging Local Currency Debt

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
J.P.Morgan Chase Bank NA London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
BNP Paribas SA London Branch (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

#### Pictet - Asian Local Currency Debt

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
J.P.Morgan Chase Bank NA London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

#### Pictet - Global High Yield

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	87,846.69	3 mois à 1 an	Tripartite



## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Global High Yield (suite)

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Obligations d'Institutions de crédit	7	41,017.38	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	189,602.24	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	1,731,889.02	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	23,830,050.79	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	258,807.80	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Global Sustainable Credit

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	119,391.19	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	55,746.12	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	257,685.70	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	2,353,785.65	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	32,387,081.84	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	351,742.00	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - EUR Short Term High Yield

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	569,007.72	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	265,681.07	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	1,228,107.02	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	11,217,931.88	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	154,353,935.07	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	1,676,370.86	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	135,559.84	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	63,295.61	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	292,583.00	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	2,672,548.94	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	36,773,127.96	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	399,376.93	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Strategic Credit

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	22,211.49	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	10,370.99	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	47,939.76	1 mois à 3 mois	Tripartite

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Strategic Credit (suite)

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Obligations d'Etat	3	437,897.40	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	6,025,280.65	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	65,437.93	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Family

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	12,960.78	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	6,051.65	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	27,973.67	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	255,520.59	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	3,515,853.99	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	38,184.16	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Europe Index

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	3,378.15	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	1,577.35	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	7,291.18	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	66,600.04	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	916,387.97	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	9,952.48	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Japan Index

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	36,012,394.10	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	16,814,905.87	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	77,726,666.06	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	709,980,836.30	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	9,769,032,055.26	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	106,097,203.41	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Biotech

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	1,996.84	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	932.22	Supérieure à 1 an	Tripartite

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Biotech (suite)

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Obligations d'Etat	1	4,309.84	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	39,367.43	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	541,678.90	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	5,882.94	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Premium Brands

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	2,887.58	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	1,348.27	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	6,232.38	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	56,928.56	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	783,312.60	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	8,507.22	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	78,060,174.48	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	36,447,854.44	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	168,479,694.44	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	1,538,948,715.73	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	21,175,274,806.98	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	229,975,436.93	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Japanese Equity Selection

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	26,228,318.50	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	12,246,524.67	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	56,609,388.71	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	517,088,704.67	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	7,114,918,963.34	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	77,272,037.11	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Emerging Markets Index

#### CONTREPARTIES

#### PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	3,591.64	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	1,677.03	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	7,751.98	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	70,809.03	3 mois à 1 an	Tripartite

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Emerging Markets Index (suite)

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Obligations d'Etat	52	974,301.97	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	10,581.48	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Euroland Index

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	2,733.78	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	1,276.47	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	5,900.41	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	53,896.22	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	741,589.07	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	8,054.07	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Clean Energy Transition

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	34,223.12	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	15,979.47	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	73,864.81	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	674,705.39	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	9,283,656.95	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	100,825.75	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Timber

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	69,824.58	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	32,602.47	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	150,704.54	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	1,376,584.71	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	18,941,215.68	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	205,712.30	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Global Megatrend Selection

CONTREPARTIES

PRETS DE TITRES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	96,792.25	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	45,194.23	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	208,909.71	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	1,908,249.63	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	26,256,696.95	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	285,162.54	Supérieure à 1 an	Tripartite

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Global Environmental Opportunities

#### CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	218,030.57	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	101,802.83	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	470,582.09	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	4,298,450.97	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	59,144,843.18	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	642,346.38	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - SmartCity

#### CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	8,507.91	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	3,972.53	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	18,362.89	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	167,732.66	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	2,307,929.63	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	25,065.42	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - China Index

#### CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	6,928.89	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	3,235.25	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	14,954.84	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	136,602.38	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	1,879,590.39	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	20,413.42	Supérieure à 1 an	Tripartite

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

#### CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

### Pictet - China Environmental Opportunities

#### CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	14,342.46	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	6,696.77	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	30,955.90	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	282,761.03	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	3,890,670.29	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	42,254.91	Supérieure à 1 an	Tripartite

## Autres informations aux actionnaires (Annexe non révisée) (suite)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

#### CONTREPARTIES

TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE	ECHÉANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suisse)				
Obligations d'Institutions de crédit	2	492,905.35	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Institutions de crédit	7	230,147.34	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	1	1,063,852.89	1 mois à 3 mois	Tripartite
Obligations d'Etat	3	9,717,580.86	3 mois à 1 an	Tripartite
Obligations d'Etat	52	133,709,748.02	Supérieure à 1 an	Tripartite
Obligations supranationales	3	1,452,163.33	Supérieure à 1 an	Tripartite

Au 30 septembre 2023, l'échéance de tous les prêts de titres et TRS est considérée comme ouverte.

#### *Garantie par nantissement*

Dans le cadre d'opérations de prêts, les compartiments de la SICAV reçoivent une garantie par nantissement (sous la forme d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE, ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate).

#### *Données sur le rendement et les coûts*

Les compartiments perçoivent une rémunération sur ces opérations de prêts de titres. Cette rémunération est présentée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets à la section "Intérêts sur prêts de titres". Une commission s'élevant à 20% des intérêts reçus est perçue par la Banque dépositaire, Pictet & Cie (Europe) S.A., au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Dans le cadre de ces opérations de prêts de titres, les compartiments de la SICAV reçoivent une garantie (sous la forme d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE, ou émises ou garanties par des entités locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales présentant une notation d'au moins AA et/ou d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate), dont la valeur cible au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres est de 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

#### *Données sur la réutilisation des garanties*

Aucune garantie en titres ou en espèces n'a été réutilisée au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023.

## Sustainable Finance Disclosure Regulation (Annexe non révisée)

Le 27 novembre 2019, le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers ("SFDR") a été publié. Le SFDR vise à renforcer l'harmonisation de l'intégration des risques en matière de durabilité, de la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité, de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables, ainsi qu'à renforcer la transparence envers les investisseurs finaux à ces égards, en exigeant des informations précontractuelles et des informations fournies en continu destinées aux investisseurs finaux.

Le SFDR fournit des définitions de haut niveau et différencie plusieurs catégories de produits, notamment les "produits relevant de l'article 8", qui sont des produits financiers promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance ("Produits relevant de l'article 8 du SFDR") et les "produits relevant de l'article 9", qui sont des produits financiers ayant l'investissement durable comme objectif ("Produits relevant de l'article 9 du SFDR").

Les compartiments suivants sont catégorisés comme des produits financiers relevant du champ d'application des articles suivants du SFDR au 30 septembre 2023 :

COMPARTIMENT	CATEGORISATION ACTUELLE EN VERTU DU SFDR, AU 30/09/2023
Pictet - EUR Bonds	Article 8
Pictet - EUR Corporate Bonds	Article 8
Pictet - Global Emerging Debt	Article 8
Pictet - Global Bonds	Article 8
Pictet - CHF Bonds	Article 8
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Article 8
Pictet - Global High Yield	Article 8
Pictet - Global Sustainable Credit	Article 9
Pictet - EUR Short Term High Yield	Article 8
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	Article 8
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	Article 8
Pictet - Absolute Return Fixed Income	Article 8
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	Article 8
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	Article 8
Pictet - Climate Government Bonds	Article 9
Pictet - Family	Article 8
Pictet - Emerging Markets	Article 8
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	Article 8
Pictet - Digital	Article 8
Pictet - Biotech	Article 9
Pictet - Premium Brands	Article 8

## Sustainable Finance Disclosure Regulation (Annexe non révisée) (suite)

COMPARTIMENT	CATEGORISATION ACTUELLE EN VERTU DU SFDR, AU 30/09/2023
Pictet - Water	Article 9
Pictet - Japanese Equity Opportunities	Article 8
Pictet - Asian Equities Ex Japan	Article 8
Pictet - China Equities	Article 8
Pictet - Japanese Equity Selection	Article 8
Pictet - Health	Article 9
Pictet - Security	Article 8
Pictet - Clean Energy Transition	Article 9
Pictet - Timber	Article 9
Pictet - Nutrition	Article 9
Pictet - Global Megatrend Selection	Article 8
Pictet - Global Environmental Opportunities	Article 9
Pictet - SmartCity	Article 8
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	Article 8
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	Article 8
Pictet - Robotics	Article 8
Pictet - Global Thematic Opportunities	Article 8
Pictet - Human	Article 8
Pictet - Positive Change	Article 8
Pictet - Regeneration	Article 9
Pictet - China Environmental Opportunities	Article 9
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market CHF	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market USD	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market EUR	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market JPY	Article 8
Pictet - Short-Term Money Market GBP	Article 8
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	Article 8
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	Article 8

Au sens du règlement SFDR (règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers), les autres compartiments ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'ont pas pour objectif l'investissement durable.

Aux fins du règlement "Taxinomie" (règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088), les investissements sous-jacents aux compartiments ne tiennent pas compte des critères de durabilité environnementale des activités économiques définis par l'UE.



01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - EUR Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **5493000B06Q6PX1XRQ35**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>27,51%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les titres qu'il détient ont présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,74	0,87
Armement	0,02	0,05
Autre activités controversées	0,02	0,22
Sans objet:	61,90	62,46
Non couvert:	0,30	0,19

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 30 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a évalué ses participations d'entreprises en fonction d'une analyse des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre des investissements du fonds. Les gestionnaires d'investissement, informés par la recherche interne et de tiers, dont les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. L'analyse de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille pour atteindre une approche à tendance positive dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
IRISH GOVT 0,9% 15.05.2028 Uns	Titres souverains	3,6	Irlande
FRANCE O.A.T./L 0,1% 25.07.2031 Uns	Titres souverains	2,5	France
TSY INFL IX N/B 2,375% 15.01.2025 Uns	Titres souverains	2,4	Etats-Unis
FRANCE O.A.T. 0,5% 25.05.2026 Uns	Titres souverains	2,4	France
EUROPEAN INVT BK 1,375% 15.03.2027 'GMTN' Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	2,2	Supranational
SFIL SA 0,25% 01.12.2031 'EMTN' Sr	Titres souverains	2,2	France
INSTIT CRDT OFCL 0% 30.04.2027 'EMTN' Sr	Titres souverains	2,0	Espagne
FINNISH GOV'T 0,5% 15.09.2027 Sr	Titres souverains	1,9	Finlande
SFIL SA 1,5% 05.03.2032 'EMTN' Sr	Titres souverains	1,6	France
FRANCE O.A.T. 0,75% 25.02.2028 Uns	Titres souverains	1,4	France
SPANISH GOV'T 1,95% 30.07.2030 Sr	Titres souverains	1,3	Espagne
INSTIT CRDT OFCL 0% 30.04.2025 'GMTN' Sr	Titres souverains	1,3	Espagne
EUROPEAN INVT BK 1,5% 15.06.2032 Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,2	Supranational
INT BK RECON&DEV 0,875% 14.05.2030 Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,2	Supranational
BTPS 0,5% 15.07.2028 Sr	Titres souverains	1,2	Italie

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



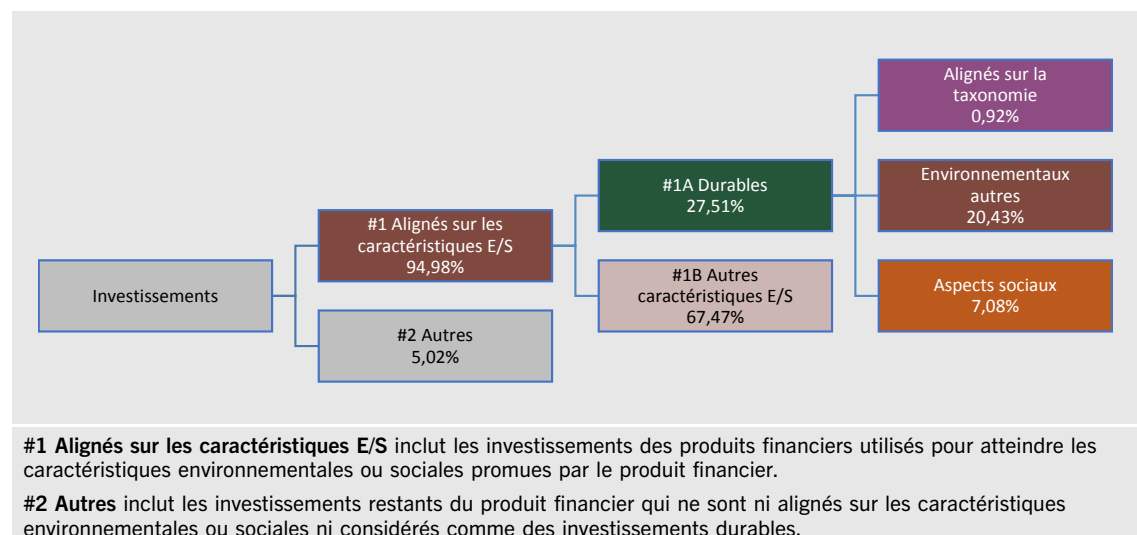
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

27,51%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 94,98% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 5,02% dans Autres (#2 Autres). 27,51% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

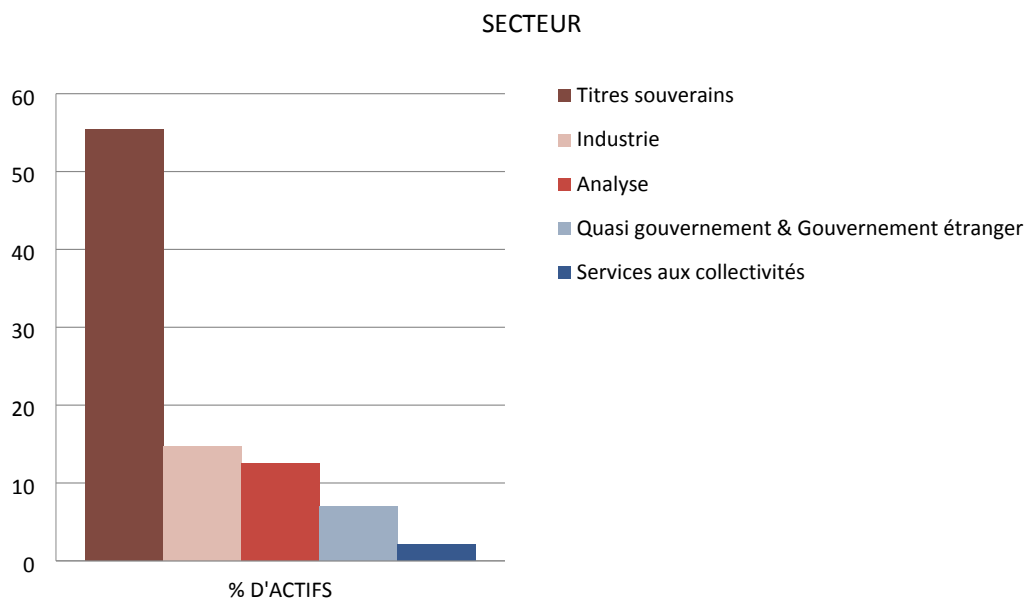
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

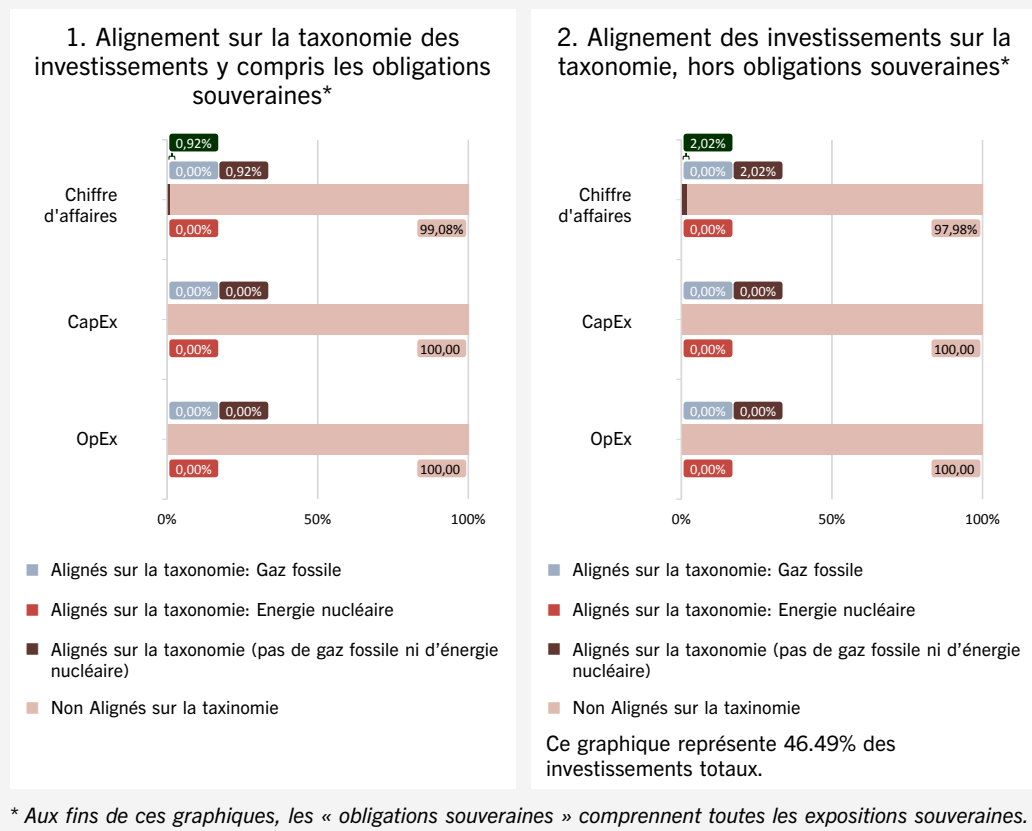
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

20,43%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

7,08%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 30 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - EUR Corporate Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **549300BPK7857G4FHG58**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>32,70%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	4,16	0,87
Armement	0,06	0,05
Autre activités controversées	0,05	0,22
Sans objet:	7,47	61,21
Non couvert:	0,30	0,19

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 33 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
RELX FINANCE 0,5% 10.03.2028 Sr	Analyse	1,1	Pays-Bas
AEGON NV 4% 25.04.2044 'EMTN' Sub	Analyse	1,0	Bermudes
VOLKSWAGEN INTFN 3,375% PERPETUAL Jr	Industrie	1,0	Pays-Bas
VERIZON COMM INC 0,875% 08.04.2027 Sr	Industrie	1,0	Etats-Unis
ATHENE GLOBAL FU 0,366% 10.09.2026 'EMTN' Sec	Analyse	1,0	Etats-Unis
SUEZ 4,625% 03.11.2028 'EMTN' Sr	Services aux collectivités	0,9	France
UBS GROUP 0,25% 29.01.2026 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Suisse
COOPERATIEVE RAB 3,875% 30.11.2032 'GMTN' Sub	Analyse	0,8	Pays-Bas
BNP PARIBAS 0,5% 15.07.2025 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	France
BANQ FED CRD MUT 0,01% 07.03.2025 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	France
DRESDNER BANK AG ZERO% 20.11.2026 'EMTN' Sr	Analyse	0,7	Allemagne
TOTALENERGIES SE 2% PERPETUAL Jr	Industrie	0,7	France
UBS GROUP 1,5% 30.11.2024 Sr	Analyse	0,7	Suisse
WPC EUROBOND 0,95% 01.06.2030 Sr	Industrie	0,7	Pays-Bas
BPCE 5,125% 25.01.2035 'EMTN' Sub	Analyse	0,7	France

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



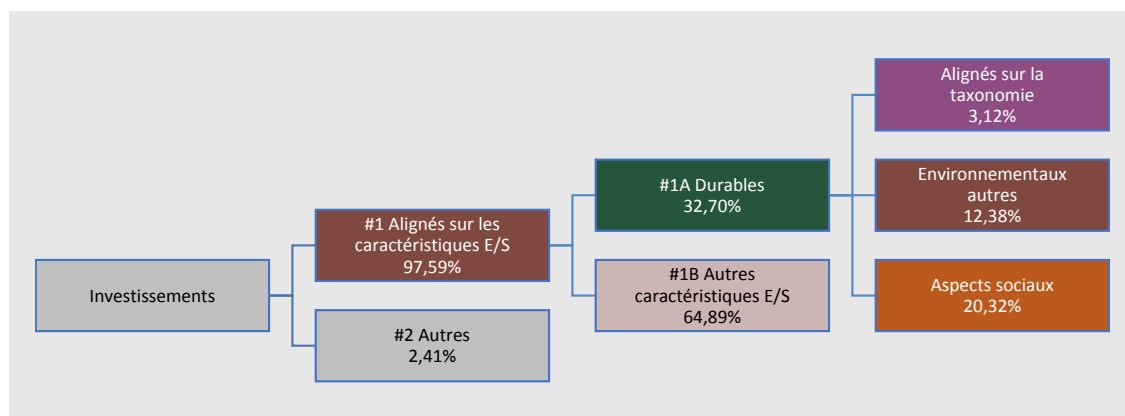
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

32,70%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 97,59% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,41% dans Autres (#2 Autres). 32,70% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

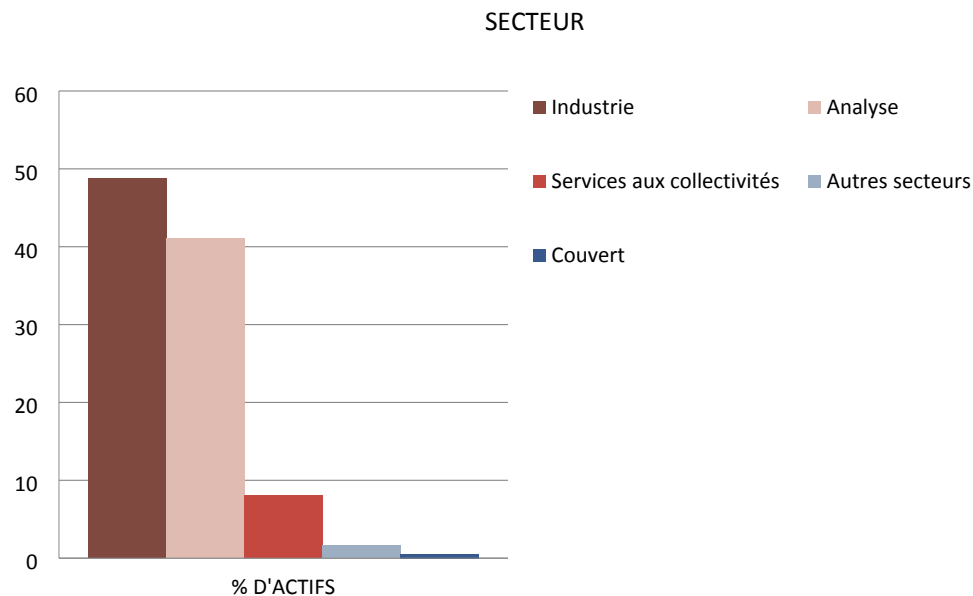
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-

### ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

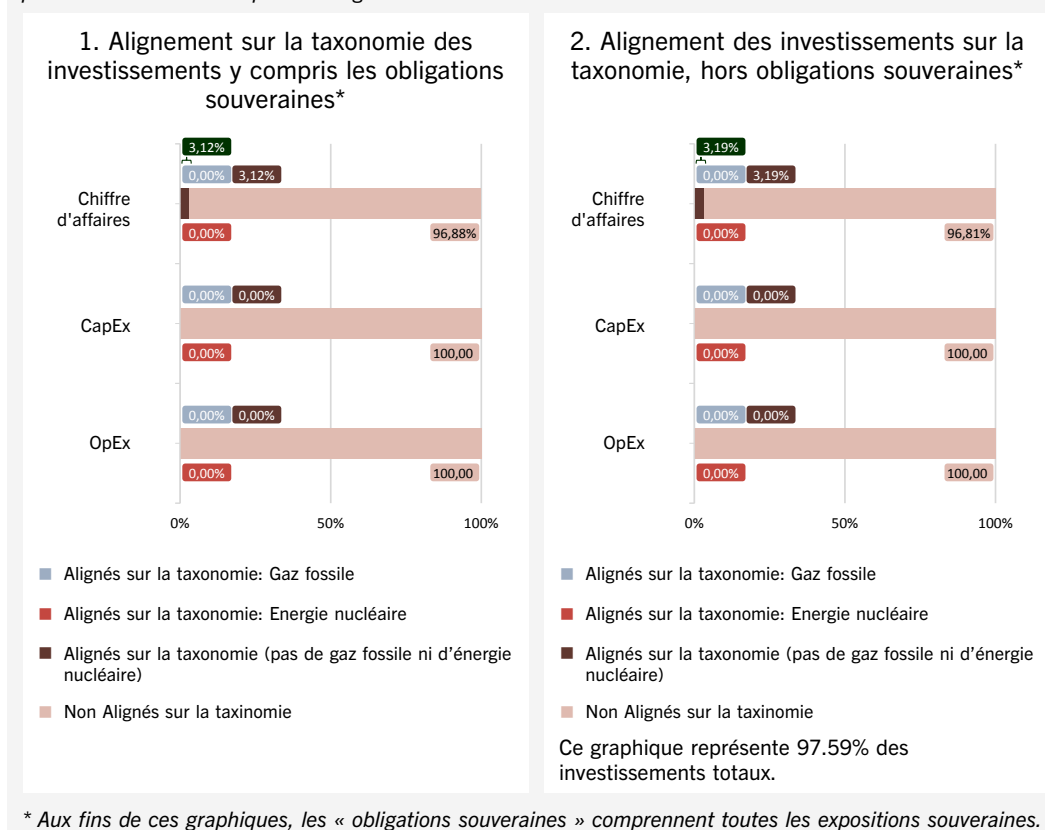
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

12,38%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

20,32%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 33 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Emerging Debt**

Identifiant d'entité juridique: **549300A8YN6U8D2CFX77**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>10,93%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class / best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

10,93%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 10,93% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,62	6,41
Armement	0,01	0,01
Autre activités controversées	0,02	0,08
Sans objet:	84,49	81,27
Non couvert:	2,76	1,09

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).

Source: Pictet Asset Management.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
  - niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
  - travail décent
- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
UNITED MEXICAN 4,875% 19.05.2033 Sr	Titres souverains	1,4	Mexique
REPUBLIC OF PERU 3% 15.01.2034 Sr	Titres souverains	1,3	Pérou
MY SUKUK GLOBAL 4,08% 27.04.2046 'REGS' Sr	Titres souverains	0,9	Malaisie
HUTAMA KARYA PER 3,75% 11.05.2030 'REGS' Sr	Industrie	0,8	Indonésie
URUGUAY 5,75% 28.10.2034 Sr	Titres souverains	0,8	Uruguay
SOUTH AFRICA 5,875% 20.04.2032 Sr	Titres souverains	0,7	Afrique du Sud
URUGUAY 5,1% 18.06.2050 Sr	Titres souverains	0,7	Uruguay
HUNGARY 6,125% 22.05.2028 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Hongrie
SAUDI INT BOND 4,5% 26.10.2046 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Arabie saoudite
PILIPINAS BOND 8,6% 15.06.2027 Sr	Titres souverains	0,7	Philippines
PANAMA 6,4% 14.02.2035 Sr	Titres souverains	0,7	Panama
EX-IM BK OF IN 3,25% 15.01.2030 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Inde

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
HUNGARY 5,25% 16.06.2029 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Hongrie
EXP-IMP BK THAI 3,902% 02.06.2027 'EMTN' Sr	Titres souverains	0,7	Thaïlande
INDONESIA (REP) 5,45% 20.09.2052 Sr	Titres souverains	0,6	Indonésie

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



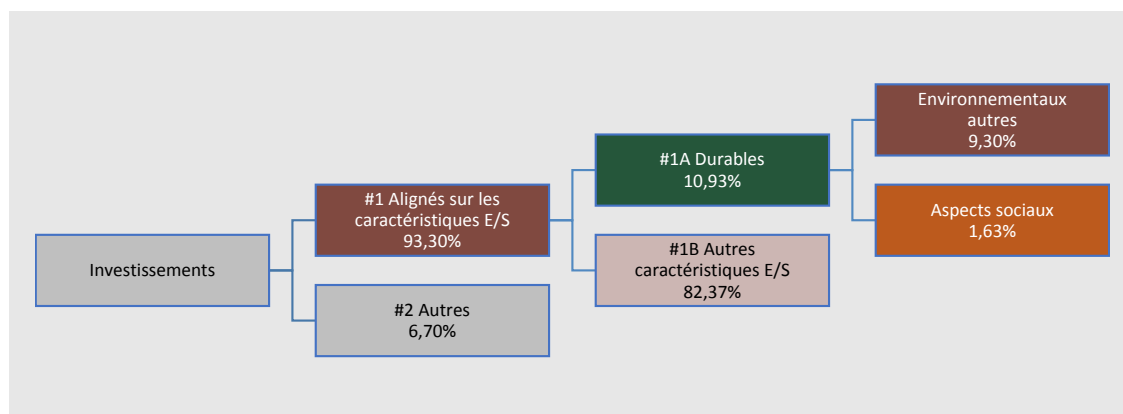
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

10,93%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 93,30% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 6,70% dans Autres (#2 Autres). 10,93% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

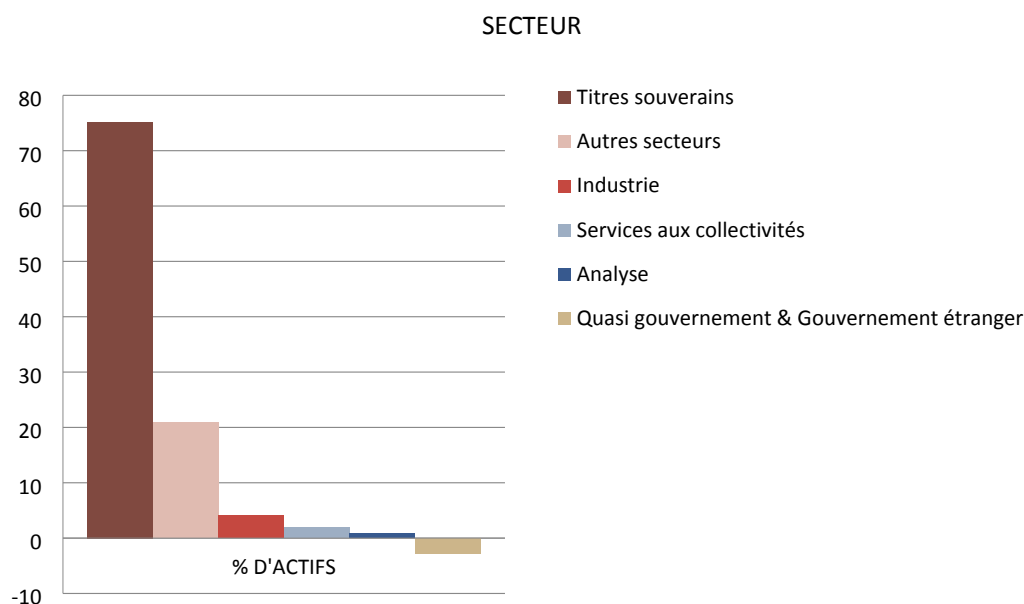
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

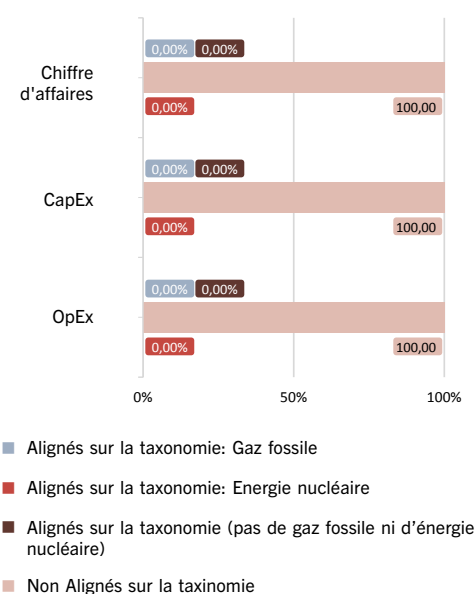
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

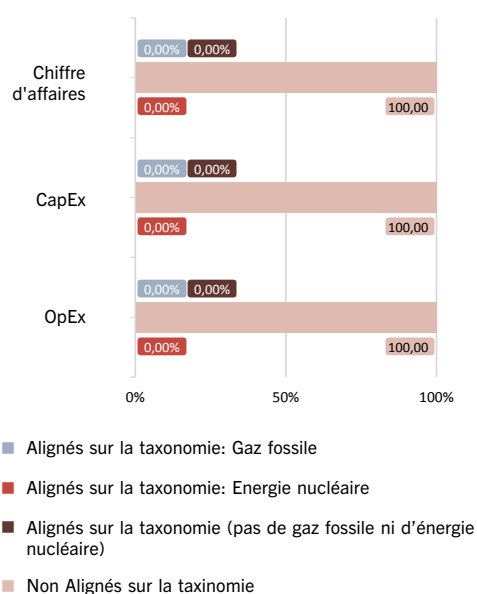
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

### 1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 12.34% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

9,30%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

1,63%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **5493009TDSBRGGNYLX39**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?				
<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%		<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>11,47%</b> d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
			<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les titres qu'il détient ont présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice FTSE WBI All Maturities a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,39	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,01	0,00
Sans objet:	87,12	100,00
Non couvert:	0,71	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a évalué ses participations d'entreprises en fonction d'une analyse des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre des investissements du fonds. Les gestionnaires d'investissement, informés par la recherche interne et de tiers, dont les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. L'analyse de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille pour atteindre une approche à tendance positive dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
FINNISH GOV'T 0,5% 15.09.2027 Sr	Titres souverains	4,0	Finlande
NORWEGIAN GOV'T 1,375% 19.08.2030 Sr	Titres souverains	3,5	Norvège
CHINA GOVT BOND 2,69% 12.08.2026 Uns BC	Titres souverains	2,9	Chine
JAPAN GOVT 20-YR 0,3% 20.09.2039 Sr	Titres souverains	2,9	Japon
IRISH GOVT 0,2% 18.10.2030 Sr	Titres souverains	2,6	Irlande
FRANCE O.A.T./L 0,1% 25.07.2031 Uns	Titres souverains	2,6	France
SFIL SA 0,25% 01.12.2031 'EMTN' Sr	Titres souverains	2,5	France
TSY INFL IX N/B 2,375% 15.01.2025 Uns	Titres souverains	2,4	Etats-Unis
JAPAN GOVT 20-YR 1,4% 20.09.2034 Sr	Titres souverains	2,2	Japon
JAPAN GOVT 30-YR 0,4% 20.09.2049 Sr	Titres souverains	2,0	Japon
FRANCE O.A.T. 0,5% 25.05.2026 Uns	Titres souverains	1,8	France
KFW 0% 30.09.2026 'EMTN' Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,6	Allemagne
JAPAN GOVT 10-YR 0,1% 20.09.2026 Sr	Titres souverains	1,4	Japon
JAPAN GOVT 10-YR 0,2% 20.03.2032 Sr	Titres souverains	1,3	Japon
CHINA GOVT BOND 2,37% 20.01.2027 Uns BC	Titres souverains	1,2	Chine

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



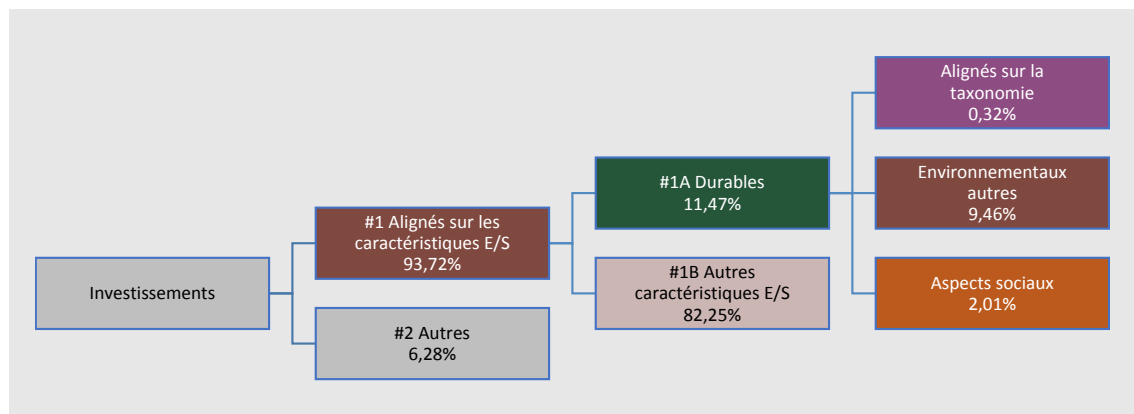
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

11,47%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 93,72% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 6,28% dans Autres (#2 Autres). 11,47% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

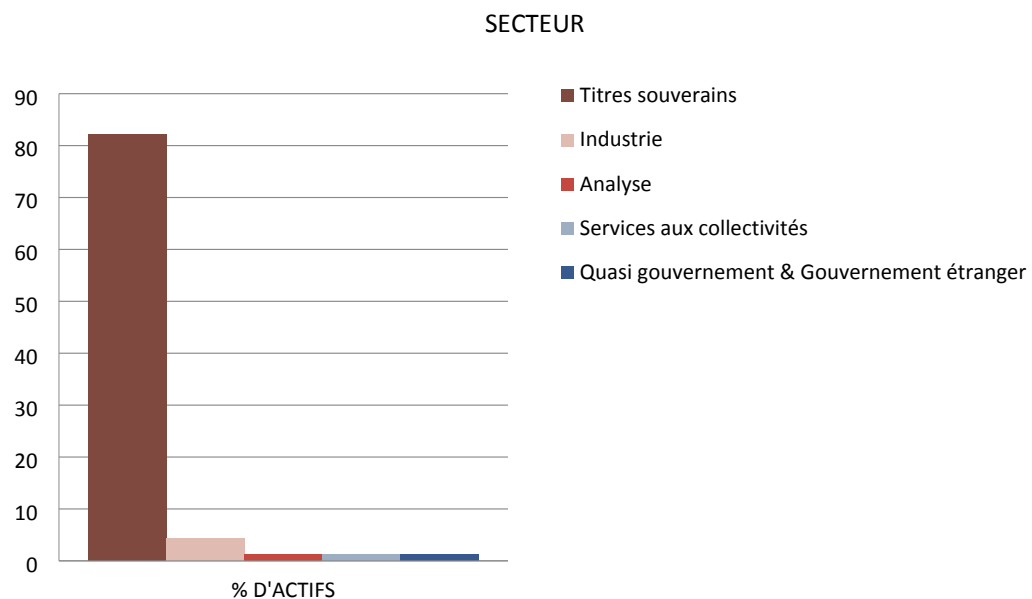
- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.



Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

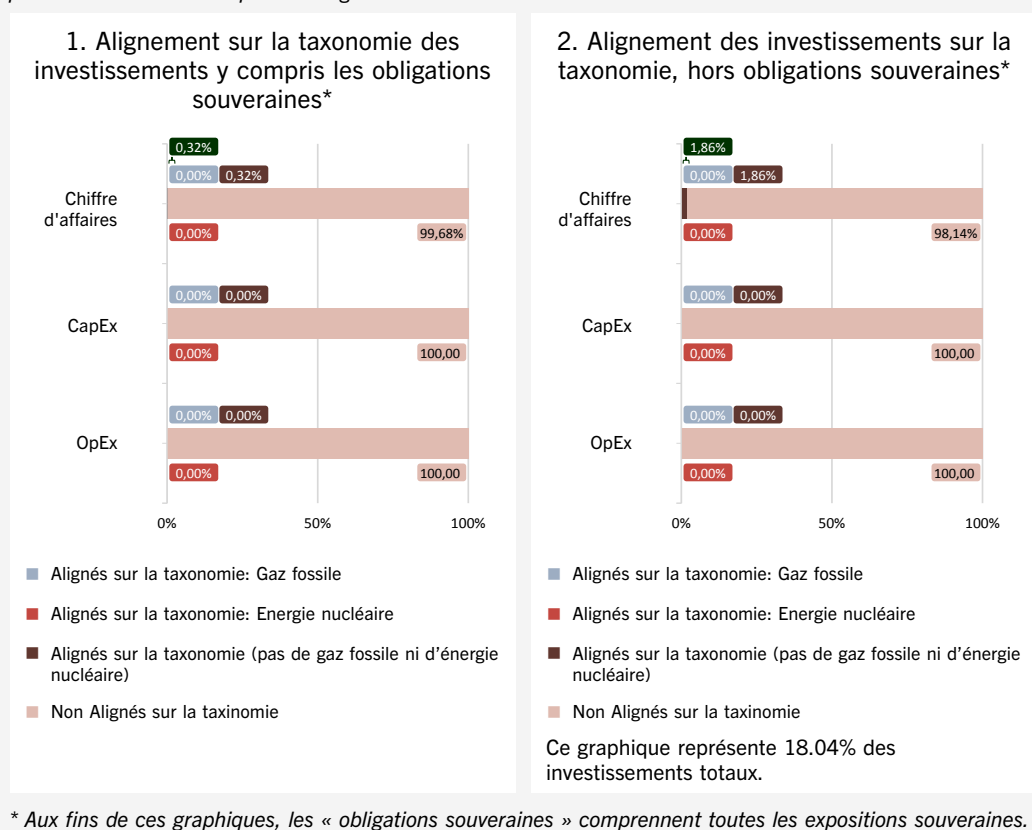
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

9,46%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

2,01%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - CHF Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **54930064ORZPBDXPBN65**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>24,74%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,87	2,51
Armement	0,01	0,01
Autre activités controversées	0,00	0,35
Sans objet:	5,75	4,10
Non couvert:	8,15	4,01

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
ZUERCHER KBK 2,125% PERPETUAL Jr	Analyse	1,3	Suisse
DEUTSCHE BANK AG 0,8% 07.02.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,0	Allemagne
NATWEST MARKETS 2,7825% 06.12.2027 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Royaume-Uni
BANK OF AMER CRP 0,4225% 23.11.2029 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Etats-Unis
NED WATERSCHAPBK 1,25% 09.08.2024 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Pays-Bas
NEW YORK LIFE GL 0,25% 18.10.2027 'GMTN' Sec	Analyse	0,9	Etats-Unis
OESTER KONTROLBK 2,875% 25.02.2030 Sr	Analyse	0,9	Autriche
CORP ANDINA FOM 0,7% 04.09.2025 'EMTN' Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	0,9	Supranational
GOLDMAN SACHS GP 0,4% 11.05.2028 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Etats-Unis
FIRST ABU DHABI 0,205% 04.12.2025 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	Emirats arabes unis
LLOYDS BK GR PLC 0,6025% 09.02.2029 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	Royaume-Uni
COOPERATIEVE RAB 1,3625% 28.04.2028 'GMTN' Sr	Analyse	0,8	Pays-Bas
ATHENE GLOBAL FU 0,85% 14.10.2025 'EMTN' Sec	Analyse	0,8	Etats-Unis
MUNCHEN HYPOBANK 0,4% 25.02.2026 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	Allemagne
ADECCO INT FIN 1% 21.03.2082 Sub	Industrie	0,8	Suisse

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



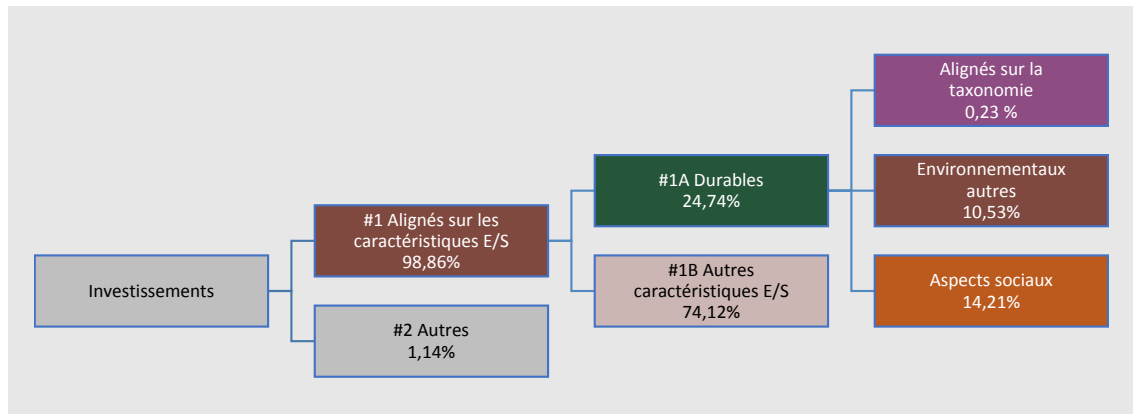
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

24,74%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,86% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,14% dans Autres (#2 Autres). 24,74% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

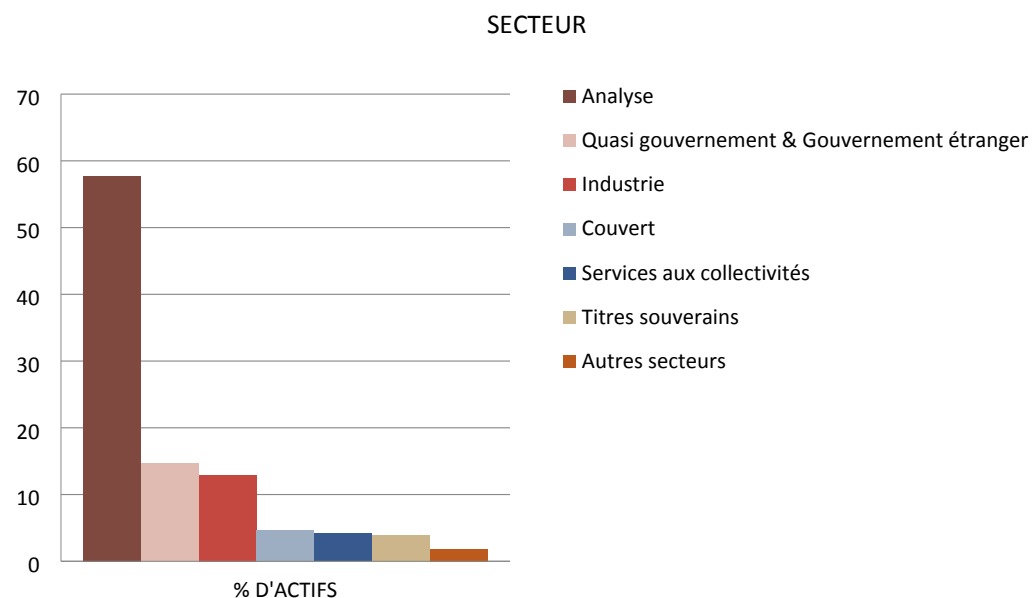
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d’une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c’est pertinent pour la classe d’actifs), et des titres d’émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l’UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d’activités économiques qui contribuent à l’atténuation du changement climatique et à l’adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d’autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l’absence d’une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l’UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

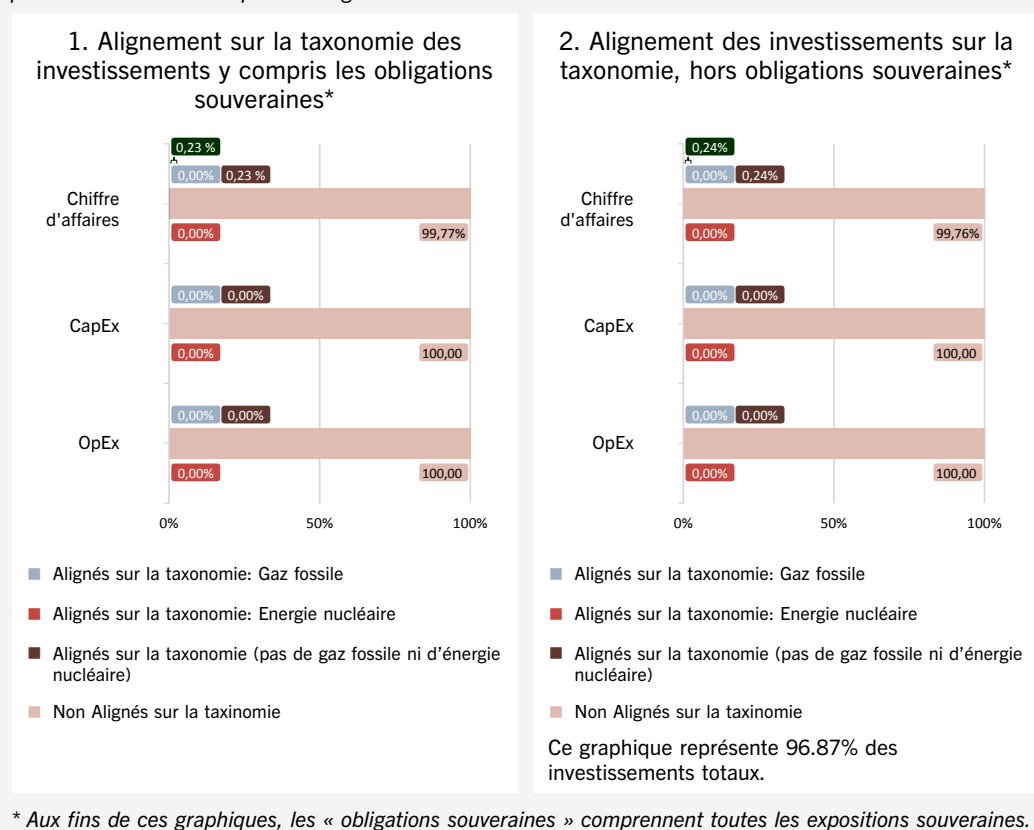
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

10,53%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

14,21%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Emerging Local Currency Debt**

Identifiant d'entité juridique: **549300YGHOSBCB47SV89**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>5,42%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class / best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.



- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

5,42%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 5,42% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,00
Sans objet:	98,67	100,00
Non couvert:	0,03	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).

Source: Pictet Asset Management.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
  - niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
  - travail décent
- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
BRAZIL-LTN ZERO% 01.01.2024 Uns	Titres souverains	2,7	Brésil
INDONESIA GOV'T 8,375% 15.03.2034 Uns	Titres souverains	2,4	Indonésie
REP SOUTH AFRICA 10,5% 21.12.2026 Sr	Titres souverains	1,9	Afrique du Sud
MEXICAN BONOS 8,5% 31.05.2029 Sr	Titres souverains	1,8	Mexique
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2025 Uns	Titres souverains	1,7	Brésil
CHINA GOVT BOND 3,02% 27.05.2031 Uns BC	Titres souverains	1,6	Chine
MALAYSIA GOVT 3,733% 15.06.2028 Sr	Titres souverains	1,6	Malaisie
MALAYSIA GOVT 3,955% 15.09.2025 Sr	Titres souverains	1,5	Malaisie
MALAYSIA GOVT 3,899% 16.11.2027 Sr	Titres souverains	1,4	Malaisie
MEXICAN BONOS 7,5% 03.06.2027 Sr	Titres souverains	1,3	Mexique
REP SOUTH AFRICA 8% 31.01.2030 Sr	Titres souverains	1,3	Afrique du Sud
BRAZIL-LTN ZERO% 01.01.2026 Uns	Titres souverains	1,3	Brésil
INDONESIA GOV'T 10% 15.02.2028 Uns	Titres souverains	1,3	Indonésie

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
INDONESIA GOV'T 6,375% 15.08.2028 Uns	Titres souverains	1,3	Indonésie
INDONESIA GOV'T 8,25% 15.05.2029 Uns	Titres souverains	1,3	Indonésie

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

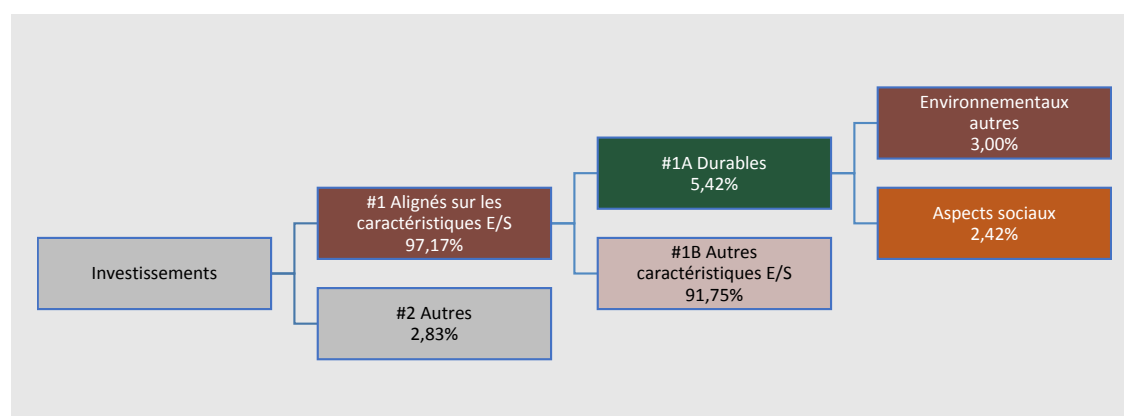


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

5,42%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 97,17% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,83% dans Autres (#2 Autres). 5,42% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

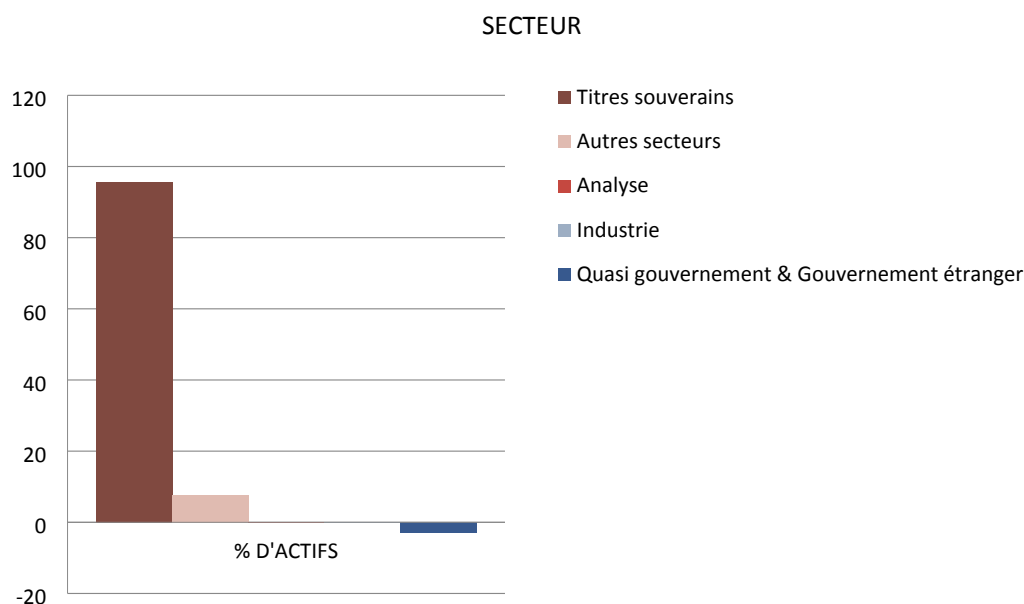
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

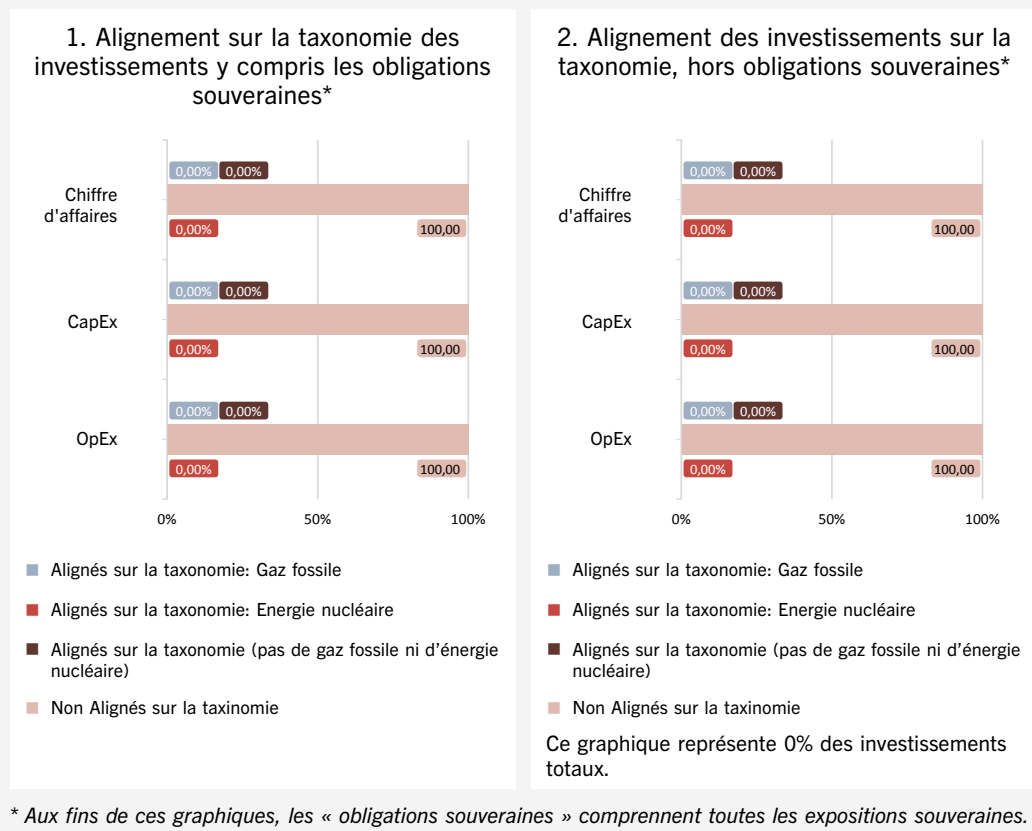
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

3,00%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.





### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

2,42%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global High Yield**

Identifiant d'entité juridique: **549300SQCEGXVG3EIP06**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>38,87%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, avait un profil ESG correspondant à celui de l'indice de référence ou meilleur que celui-ci. L'indice ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	3,45	3,07
Armement	0,77	0,48
Autre activités controversées	0,20	2,43
Sans objet:	1,49	0,00
Non couvert:	1,58	2,68

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
FORD MOTOR CRED 4% 13.11.2030 Sr	Industrie	1,2	Etats-Unis
LA POSTE SA 3,125% PERPETUAL Jr	Industrie	1,1	France
AKELIUS RESIDENT 2,249% 17.05.2081 Jr	Industrie	1,1	Suède
SES 2,875% PERPETUAL Jr	Industrie	1,0	Luxembourg
KONINKLIJKE KPN 2% PERPETUAL Sub	Industrie	1,0	Pays-Bas
FORD MOTOR CRED 4,389% 08.01.2026 'GMTN' Sr	Industrie	1,0	Etats-Unis
ALLISON TRANS 5,875% 01.06.2029 '144A' Sr	Industrie	1,0	Etats-Unis
ATLANTIC SUSTAIN 4,125% 15.06.2028 '144A' Sr	Services aux collectivités	1,0	Royaume-Uni
ENCORE CAPITAL 4,25% 01.06.2028 'REGS' 1st	Analyse	1,0	Etats-Unis
JAZZ SECURITIES 4,375% 15.01.2029 '144A' Sec	Industrie	0,9	Irlande
TTM TECHNOLOGIES 4% 01.03.2029 '144A' Sr	Industrie	0,9	Etats-Unis
MURPHY OIL USA 5,625% 01.05.2027 Sr	Industrie	0,9	Etats-Unis
CABLE ONE INC 4% 15.11.2030 '144A' Sr	Industrie	0,8	Etats-Unis
RWE AG 6,625% 30.07.2075 Jr	Services aux collectivités	0,8	Allemagne
HARBOUR ENERGY 5,5% 15.10.2026 '144A' Sr	Industrie	0,8	Royaume-Uni

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



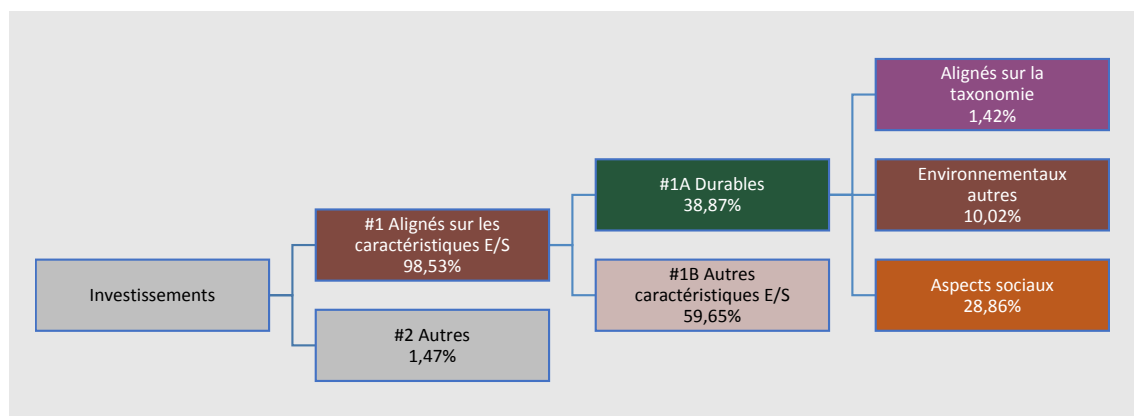
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

38,87%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,53% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,47% dans Autres (#2 Autres). 38,87% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).





**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

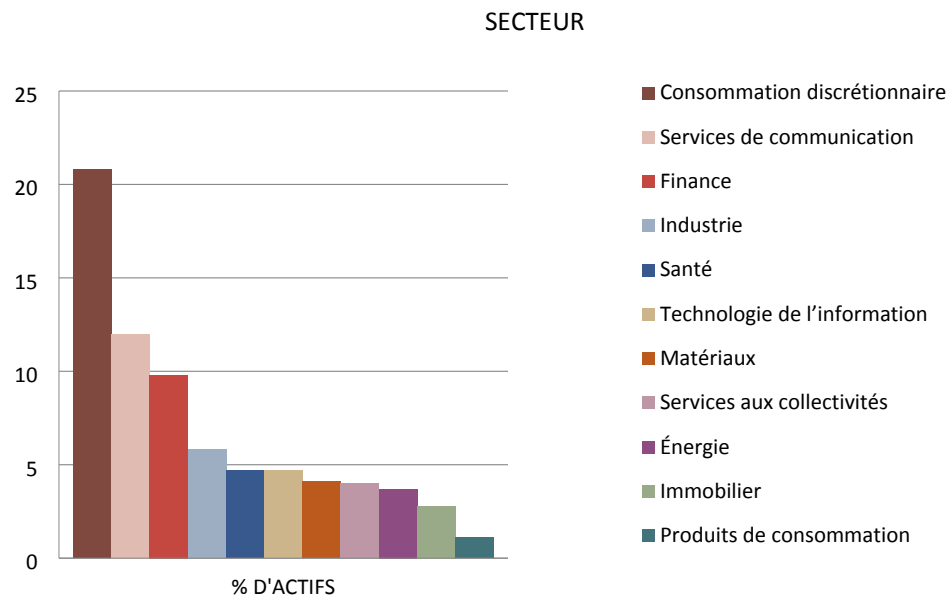
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-

### ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

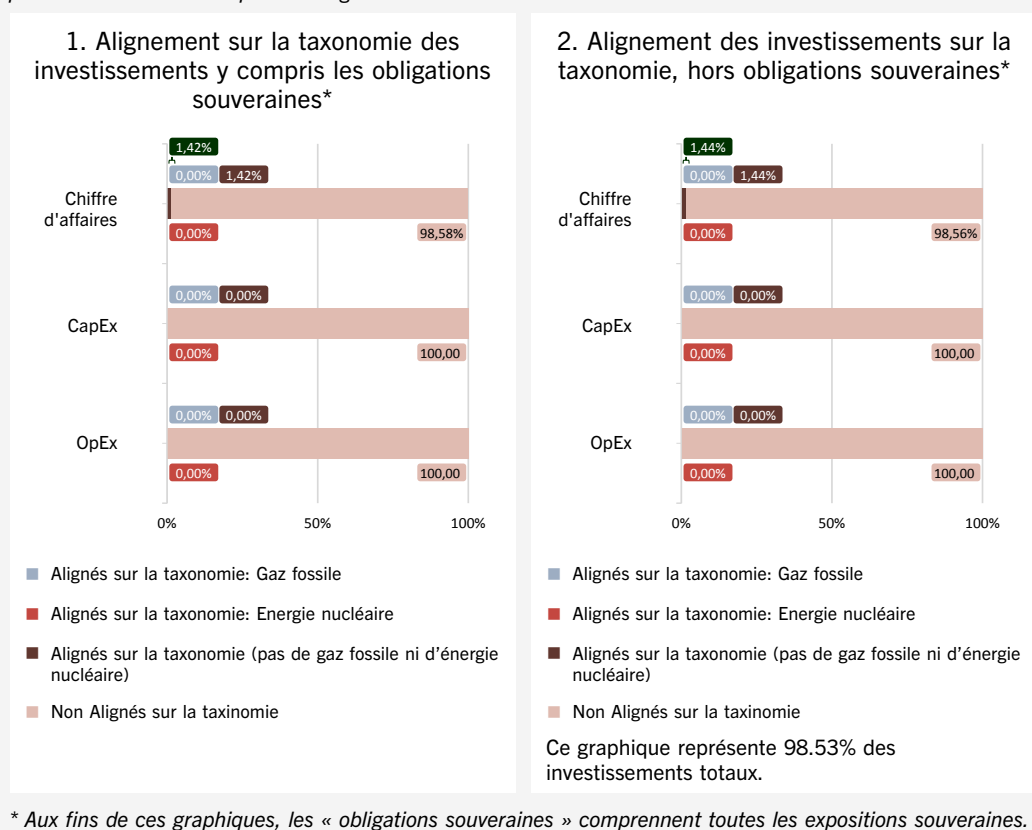
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

10,02%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

28,86%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- la réalisation d'un profil ESG égal ou supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Sustainable Credit**

Identifiant d'entité juridique: **549300B370SRF8QQ7T62**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 55,75%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 38,77%	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans (i) des entreprises dont les activités concernent en grande partie des produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, les soins de santé et l'intégration sociale

(ii) des obligations labellisées ESG, y compris, mais sans s'y limiter, des obligations vertes et/ou des obligations sociales

(iii) des entreprises présentant une faible empreinte environnementale du point de vue notamment, mais pas exclusivement, de leur intensité carbone

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Les titres éligibles comprenaient:

(i) des titres émis par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques

(ii) le cas échéant, des obligations labellisées vertes et/ou sociales émises par des entreprises ou des pays dont l'utilisation des recettes finance ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Exclus	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Intensité carbone:

Le fonds a investi dans des entreprises présentant une faible empreinte carbone du point de vue notamment, mais pas exclusivement, de leur intensité de carbone.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- Investissements durables:

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

94,52%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

4,55%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.



Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 48,63% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,33	5,47
Armement	0,02	0,83
Autre activités controversées	0,02	1,16
Sans objet:	20,46	0,01
Non couvert:	0,16	1,79

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 25 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?**

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les

entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
JPMORGAN CHASE 0,768% 09.08.2025 Sr	Analyse	1,7	Etats-Unis
TENNET HLD BV 2,995% PERPETUAL Jr	Industrie	1,5	Pays-Bas
KOOKMIN BANK 1,375% 06.05.2026 'REGS' Sr	Analyse	1,5	Corée (Rép.)
OWENS CORNING 3,875% 01.06.2030 Sr	Industrie	1,5	Etats-Unis
EDP SA 1,7% 20.07.2080 Jr	Industrie	1,5	Portugal
IBERDROLA INTL 1,45% PERPETUAL Jr	Industrie	1,4	Pays-Bas
WP CAREY INC 2,45% 01.02.2032 Sr	Industrie	1,4	Etats-Unis
HEALTHPEAK OP 1,35% 01.02.2027 Sr	Industrie	1,4	Etats-Unis
WESTERN UNION CO 2,75% 15.03.2031 Sr	Analyse	1,4	Etats-Unis
ORANGE 2,375% PERPETUAL 'EMTN' Jr	Industrie	1,3	France
PEARSON FUNDING 3,75% 04.06.2030 Sr	Industrie	1,3	Royaume-Uni
TELECOM ITALIA 1,625% 18.01.2029 'EMTN' Sr	Industrie	1,2	Italie
NXP BV/NXP FDG 5% 15.01.2033 Sr	Industrie	1,1	Pays-Bas
SUEZ 4,625% 03.11.2028 'EMTN' Sr	Services aux collectivités	1,1	France
SEVERN TRENT FIN 2% 02.06.2040 'EMTN' Sr	Services aux collectivités	1,1	Royaume-Uni

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



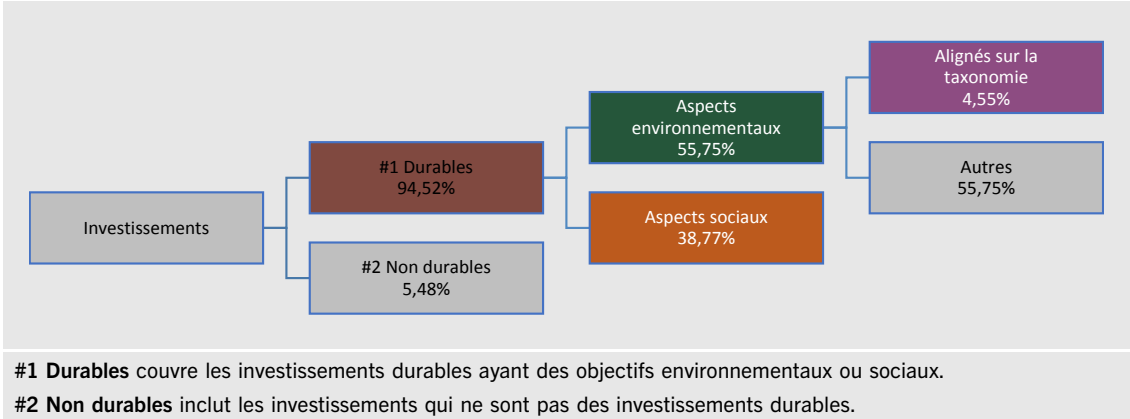
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

94,52%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Le fonds a alloué 94,52% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 5,48% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 55,75% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 38,77% à des objectifs sociaux.

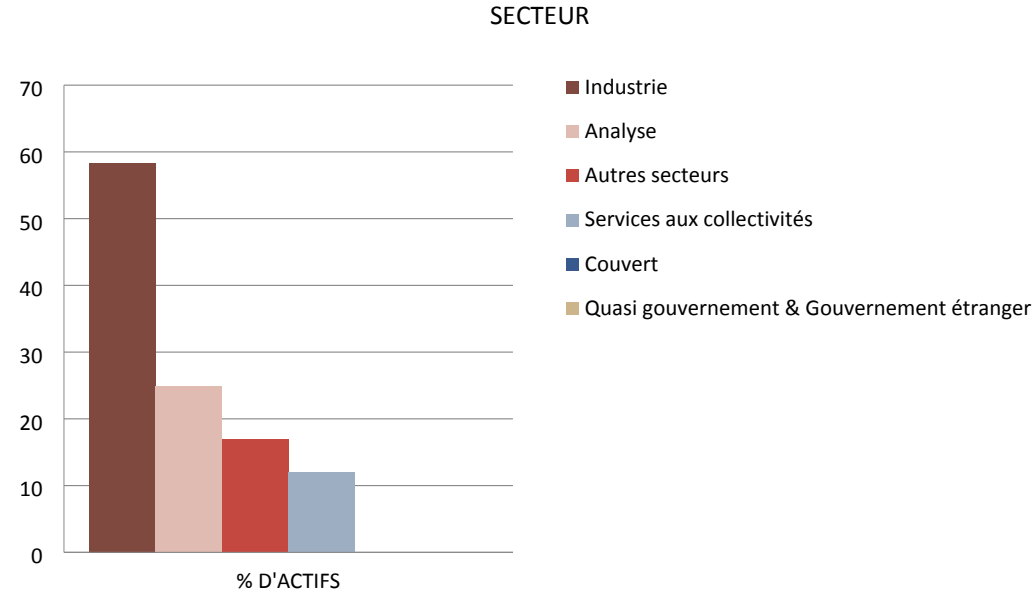


Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

#### ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

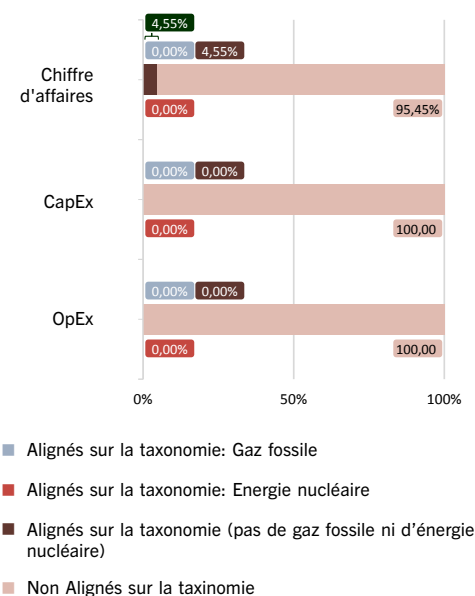
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

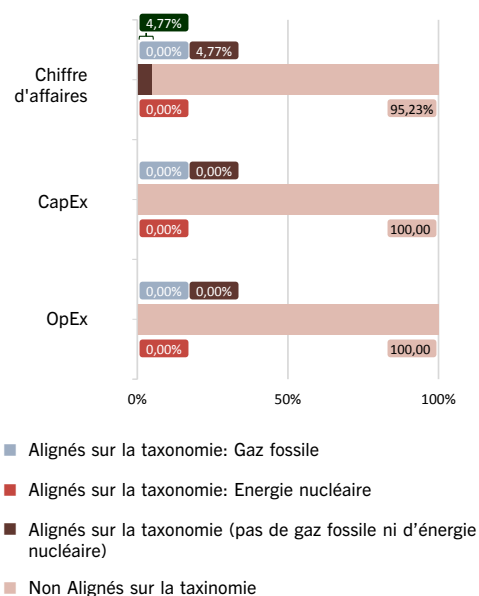
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

### 1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 95.1% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

#### Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

#### ● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

#### ● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet.



#### Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?

55,75%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.



#### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

38,77%



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



#### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- des investissements dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, sans s'y limiter, des produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, les soins de santé et l'intégration sociale (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- exposition minimale de 80% aux investissements durables, y compris, mais sans s'y limiter, les obligations labellisées comme environnementales et/ou sociales
- empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 25 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»



01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - EUR Short Term High Yield**

Identifiant d'entité juridique: **5493001BLDF0NBC83W95**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?				
<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%		<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>25,31%</b> d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
			<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice d'investissement. L'indice ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,45	3,21
Armement	0,10	1,09
Autre activités controversées	0,05	2,17
Sans objet:	1,38	0,00
Non couvert:	21,61	12,58

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
ZF FINANCE 3% 21.09.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,5	Allemagne
CROWN EUROPEAN 3,375% 15.05.2025 'REGS' Sr	Industrie	1,2	France
SOFTBANK GRP COR 4,75% 19.09.2024 Sr	Industrie	1,1	Japon
EIRCOM FINANCE 3,5% 15.05.2026 Sec	Analyse	1,0	Irlande
RCS & RDS SA 2,5% 05.02.2025 'REGS' 1st	Industrie	1,0	Roumanie
MATTERHORN TELE 3,125% 15.09.2026 'REGS' Sec	Industrie	1,0	Luxembourg
FORD MOTOR CRED 3,25% 15.09.2025 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Etats-Unis
VOLVO CAR AB 2% 24.01.2025 'EMTN' Sr	Industrie	0,9	Suède
NEXI 1,625% 30.04.2026 Sr	Analyse	0,9	Italie
PHOENIX PIB DUTC 2,375% 05.08.2025 Sr	Industrie	0,8	Pays-Bas
TECHEM VERWALTUN 2% 15.07.2025 'REGS' 1st	Industrie	0,8	Allemagne
PLT VII FINANCE 4,625% 05.01.2026 'REGS' Sec	Industrie	0,8	Luxembourg
IQVIA INC 1,75% 15.03.2026 'REGS' Sr	Industrie	0,8	Etats-Unis
ROSSINI SARL 6,75% 30.10.2025 'REGS' 1st	Industrie	0,8	Luxembourg
PARTS EUROPE SA 6,5% 16.07.2025 'REGS' 1st	Industrie	0,8	France

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



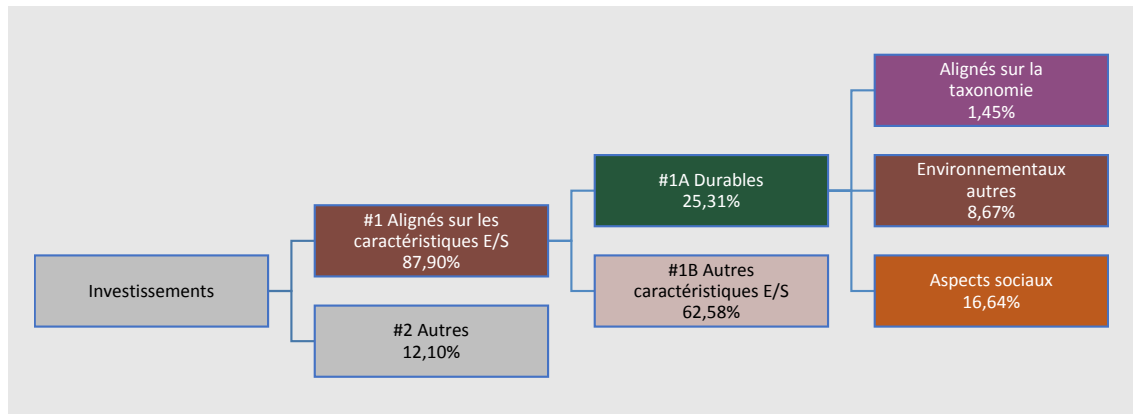
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

25,31%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 87,90% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 12,10% dans Autres (#2 Autres). 25,31% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

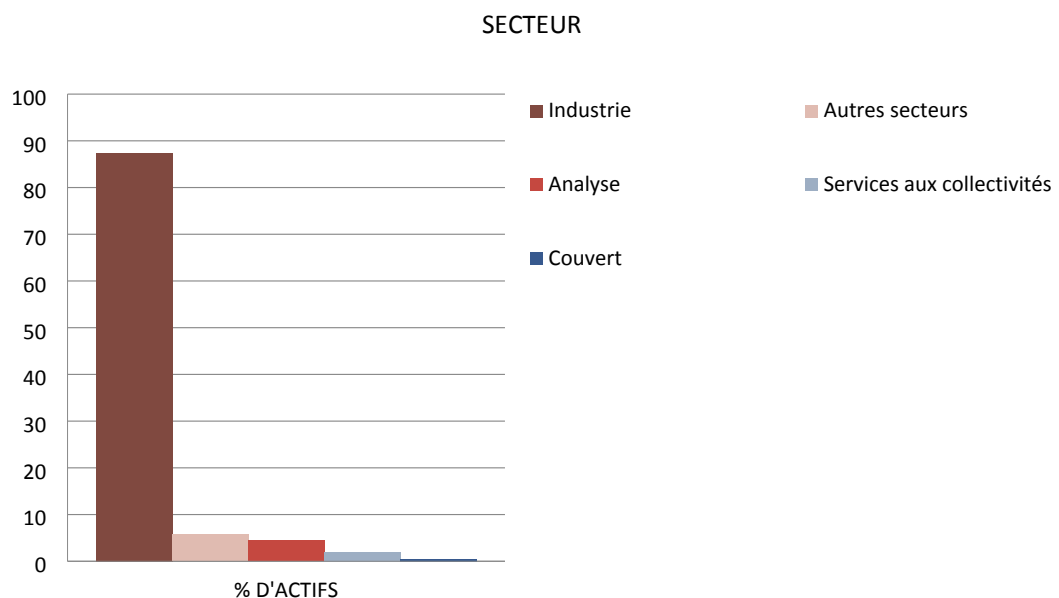
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d’une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c’est pertinent pour la classe d’actifs), et des titres d’émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l’UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d’activités économiques qui contribuent à l’atténuation du changement climatique et à l’adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d’autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l’absence d’une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l’UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

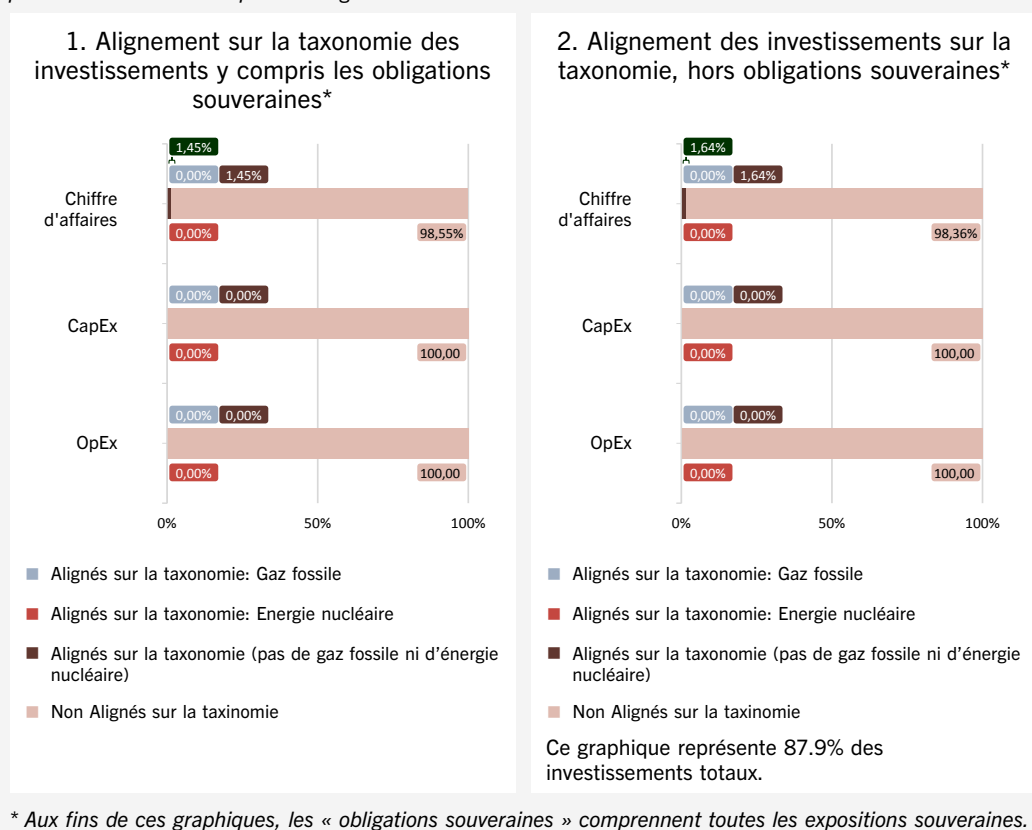
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

8,67%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

16,64%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **54930064KZHJCX80KV24**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>37,01%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,54	2,72
Armement	0,03	0,28
Autre activités controversées	0,02	1,20
Sans objet:	13,05	0,00
Non couvert:	0,79	0,64

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 26 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
MORGAN STANLEY 2,103% 08.05.2026 Sr	Analyse	2,0	Etats-Unis
ING GROEP NV 2,125% 23.05.2026 'EMTN' Sr	Analyse	2,0	Pays-Bas
BPCE 1% 01.04.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,8	France
BANQ FED CRD MUT 0,01% 07.03.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,7	France
CRED AGRICOLE SA 1% 18.09.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,7	France
SOCIETE GENERALE 1,5% 30.05.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,4	France
ALLIANZ SE 2,241% 07.07.2045 Sub	Analyse	1,4	Allemagne
CAIXABANK 0,75% 10.07.2026 'EMTN' Sr	Analyse	1,3	Espagne
LEASEPLAN CORP 2,125% 06.05.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,3	Pays-Bas
BANCO SANTANDER 0,1% 26.01.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,3	Espagne
RELX CAPITAL 1,3% 12.05.2025 Sr	Industrie	1,3	Royaume-Uni
BNP PARIBAS 0,5% 15.07.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,2	France
NATWEST MARKETS 2% 27.08.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,2	Royaume-Uni
GENERAL MILLS IN 0,125% 15.11.2025 Sr	Industrie	1,2	Etats-Unis
JAB HOLDINGS 1,625% 30.04.2025 Sr	Analyse	1,1	Luxembourg

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



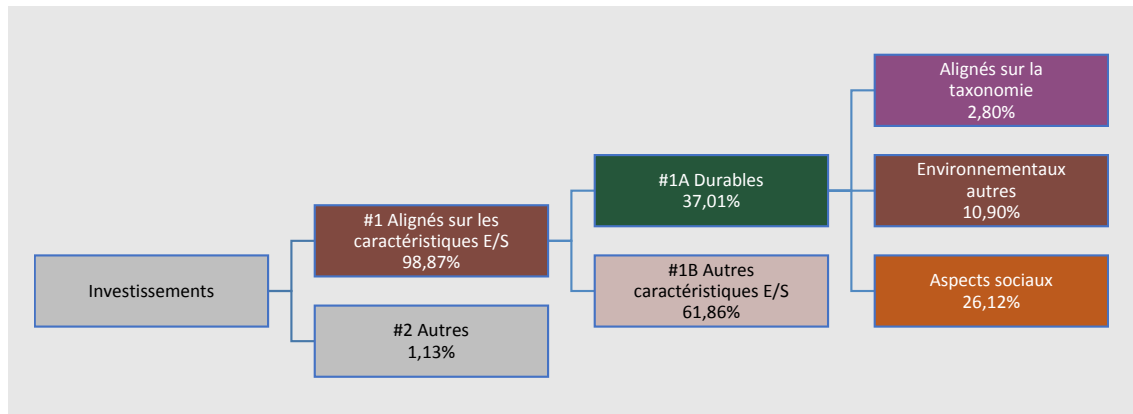
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

37,01%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,87% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,13% dans Autres (#2 Autres). 37,01% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

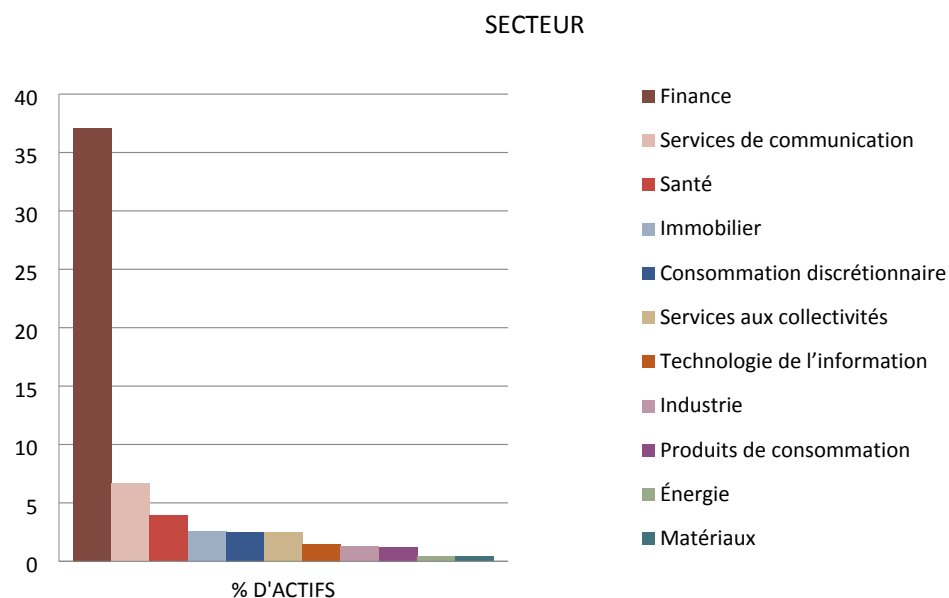
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

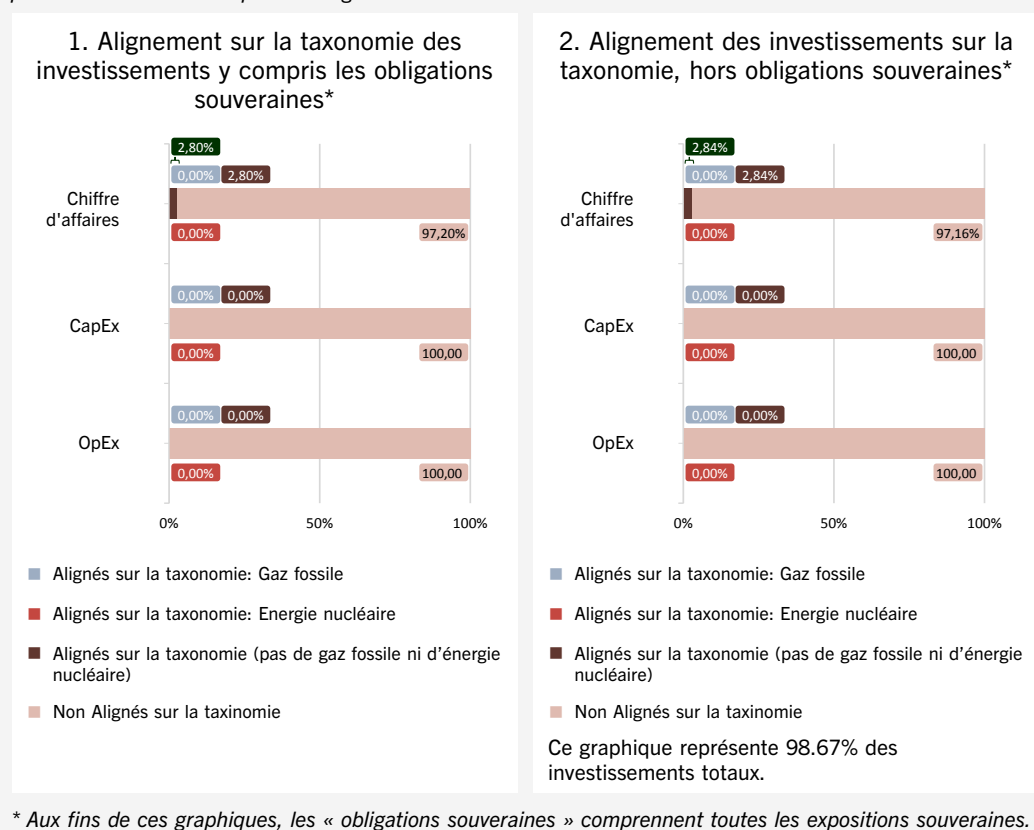
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

10,90%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

26,12%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 26 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **5493009K8UKDUDN85D74**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>17,86%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified 1-3 Years a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou



Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	10,46	10,94
Armement	0,00	0,16
Autre activités controversées	0,00	3,22
Sans objet:	2,45	0,00
Non couvert:	3,29	1,13

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
MEGLOBAL CANADA 5% 18.05.2025 'REGS' Sr	Industrie	2,0	Canada
GOLD FIELDS OROG 5,125% 15.05.2024 'REGS' Sr	Industrie	1,9	Îles vierges (britanniques)
ISRAEL ELECTRIC 5% 12.11.2024 Sec	Industrie	1,8	Israël
BANCO BRASL (CI) 4,625% 15.01.2025 'REGS' Sr	Analyse	1,7	B Brésil
BANCO INBURSA SA 4,125% 06.06.2024 'REGS' Sr	Analyse	1,7	Mexique
CELULOSA ARAUCO 4,5% 01.08.2024 Sr	Industrie	1,6	Chili
INVERSIONES CMPC 4,75% 15.09.2024 'REGS' Sr	Industrie	1,6	Chili
AFRICA FINANCE 3,875% 13.04.2024 'REGS' Sr	Analyse	1,6	Supranational
BBVA BANCOMER SA 4,375% 10.04.2024 'REGS' Sr	Analyse	1,5	Mexique
ELECTRICIDAD FIR 4,9% 20.11.2026 'REGS' Sec	Industrie	1,5	Mexique
SASOL FINANCING 4,375% 18.09.2026 Sr	Industrie	1,5	Etats-Unis
EMBOT ANDINA SA 5% 01.10.2023 'REGS' Sr	Industrie	1,4	Chili
MERCURY CHILE 6,5% 24.01.2027 'REGS' Sec	Industrie	1,4	Etats-Unis
SANTANDER MEXICO 5,375% 17.04.2025 'REGS' Sr	Analyse	1,4	Mexique
EMIRATES NBD 2,625% 18.02.2025 'EMTN' Sr	Analyse	1,4	Emirats arabes unis

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



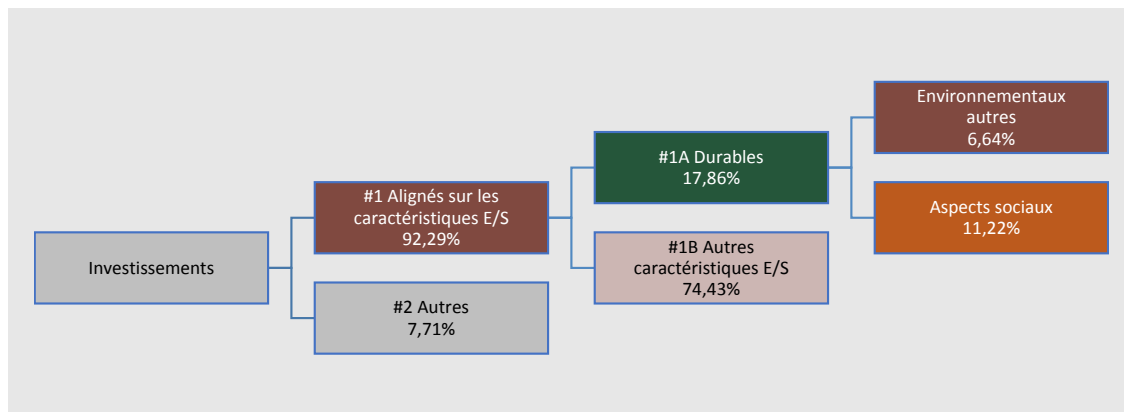
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

17,86%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 92,29% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 7,71% dans Autres (#2 Autres). 17,86% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

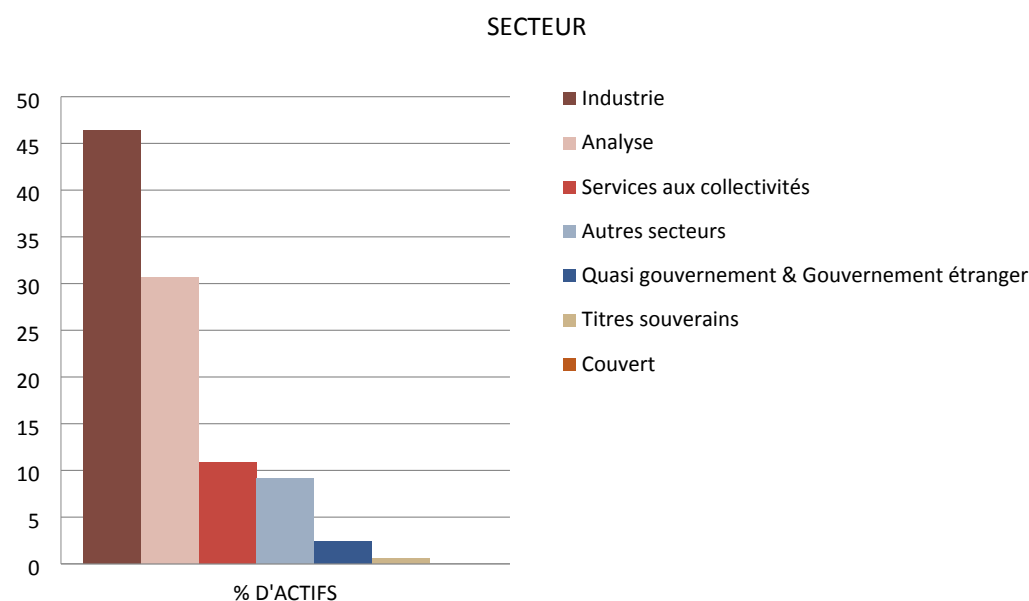
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la

production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

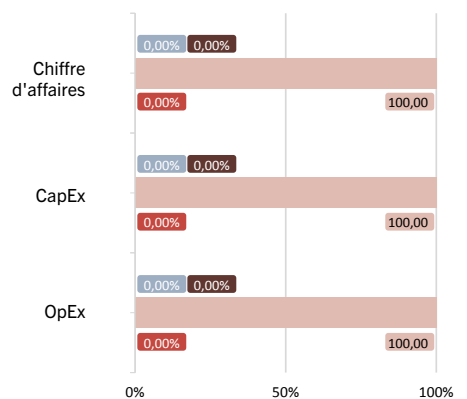
Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

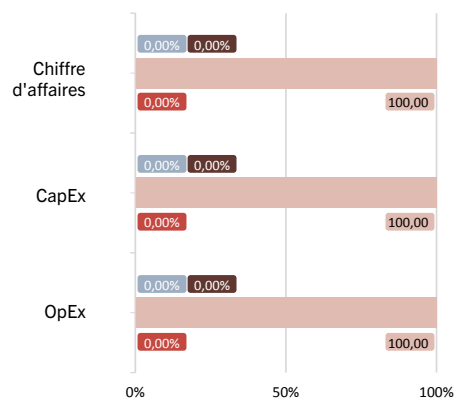
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 92.14% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

6,64%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

11,22%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.



01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Absolute Return Fixed Income**

Identifiant d'entité juridique: **549300UVU2ZEG8T8ZH17**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>15,11%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des obligations d'entreprises présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des obligations d'entreprises présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les obligations d'entreprises qu'il détient présentent un profil ESG meilleur que celui des obligations d'entreprises de l'univers d'investissement.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Excluses	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Excluses	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

● **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'univers d'investissement.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,73	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,03	0,00
Sans objet:	83,92	0,00
Non couvert:	0,40	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a évalué ses participations d'entreprises en fonction d'une analyse des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre des investissements du fonds. Les gestionnaires d'investissement, informés par la recherche interne et de tiers, dont les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. L'analyse de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille pour atteindre une approche à tendance positive dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
BUNDESOBL-120 1,3% 15.10.2027 Uns	Titres souverains	6,1	Allemagne
TSY INFL IX N/B 2,375% 15.01.2025 Uns	Titres souverains	5,2	Etats-Unis
FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 25.07.2031 Uns	Titres souverains	5,0	France
TREASURY BILL ZERO% 22.02.2024 Uns	Titres souverains	3,6	Etats-Unis
US TREASURY N/B 3,875% 30.11.2027 Uns	Titres souverains	3,1	Etats-Unis
JAPAN T-BILL ZERO% 10.04.2023 Sr	Titres souverains	3,1	Japon
JAPAN T-BILL ZERO% 20.11.2023 Sr	Titres souverains	2,9	Japon
DEUTSCHLAND REP 0% 15.08.2050 Uns	Titres souverains	2,8	Allemagne
US TREASURY N/B 4,125% 15.11.2032 Uns	Titres souverains	2,6	Etats-Unis
US TREASURY N/B 4% 31.10.2029 Uns	Titres souverains	2,2	Etats-Unis
JAPAN T-BILL ZERO% 06.11.2023 Sr	Titres souverains	2,1	Japon
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2025 Uns	Titres souverains	2,1	Brésil
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2029 Uns	Titres souverains	2,0	Brésil
JAPAN T-BILL ZERO% 10.07.2023 Sr	Titres souverains	1,6	Japon
US TREASURY N/B 1,75% 31.12.2024 Uns	Titres souverains	1,5	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



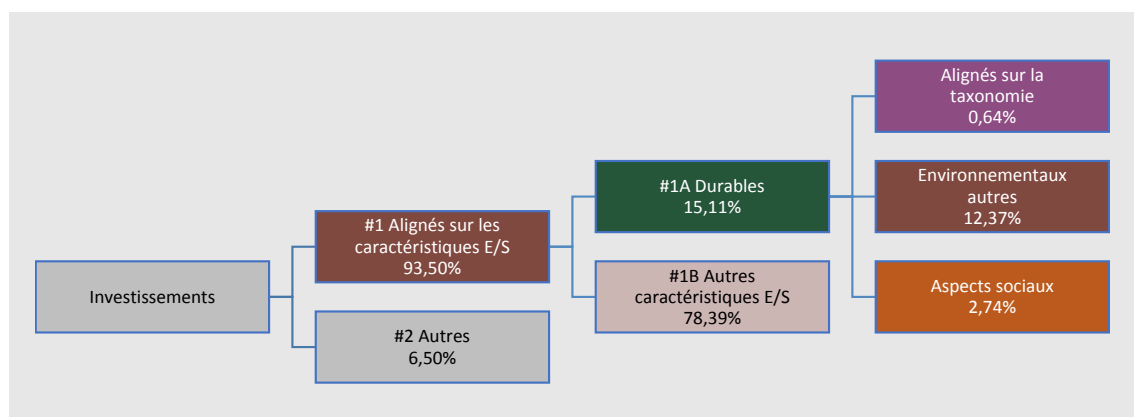
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

15,11%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 93,50% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 6,50% dans Autres (#2 Autres). 15,11% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

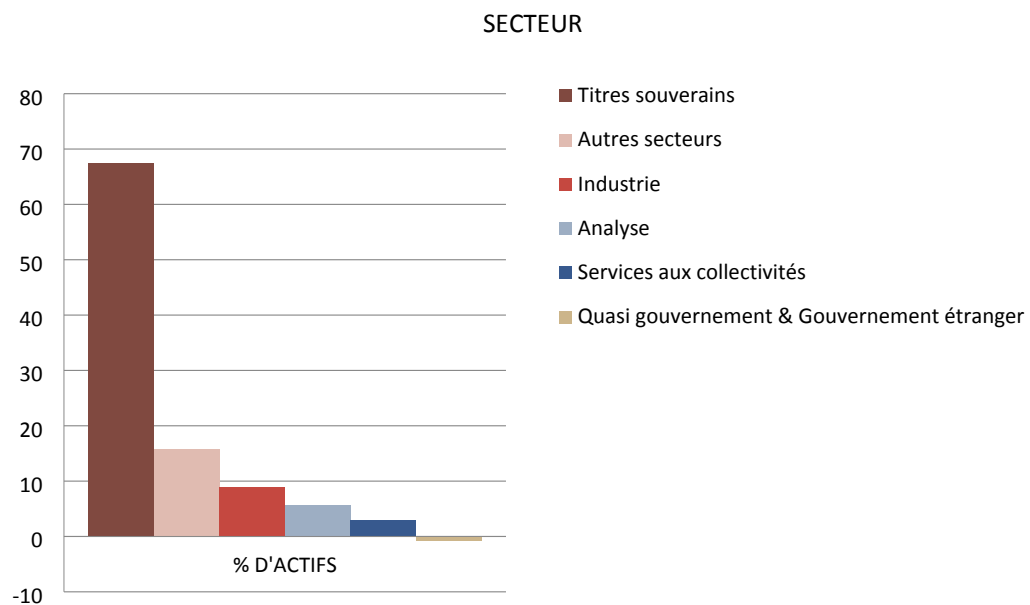
- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

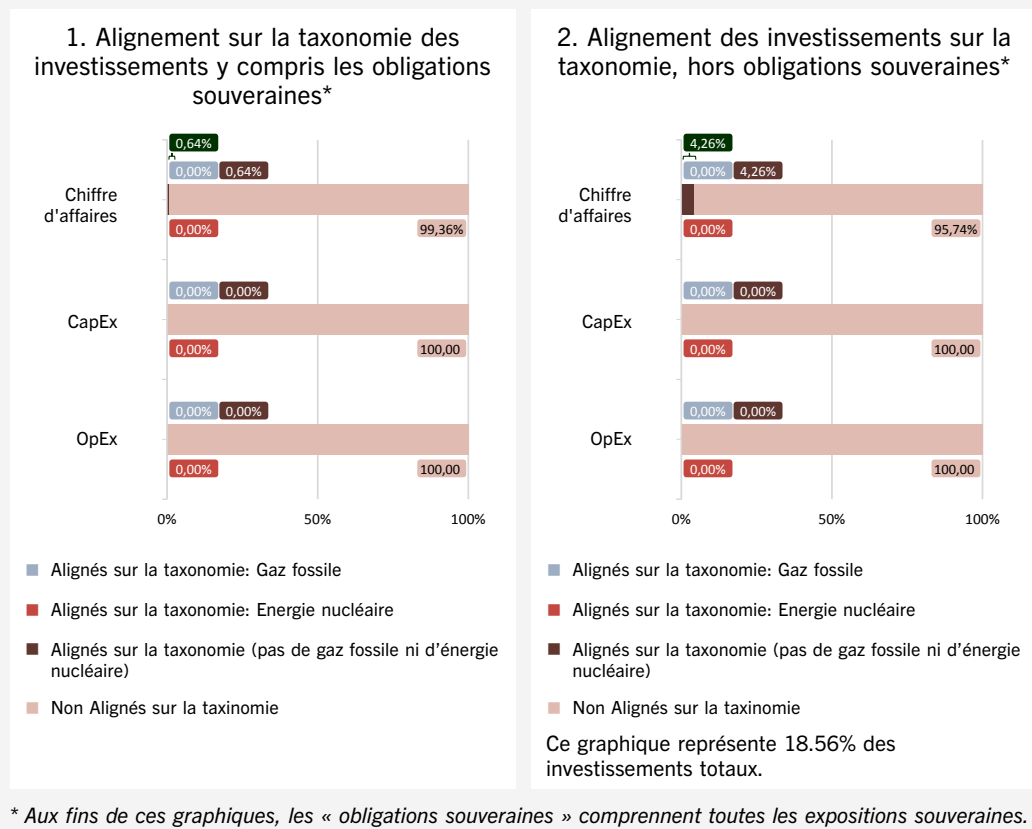
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

12,37%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

2,74%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Fixed Income Opportunities**

Identifiant d'entité juridique: **222100Z1WAW34W2EHC60**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>11,74%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des obligations d'entreprises présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des obligations d'entreprises présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, les obligations d'entreprises qu'il détient présentent un profil ESG meilleur que celui des obligations d'entreprises de l'univers d'investissement.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Excluses	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Excluses	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

● **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'univers d'investissement.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	1,42	0,00
Armement	0,01	0,00
Autre activités controversées	0,05	0,00
Sans objet:	75,50	0,00
Non couvert:	0,68	100,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a évalué ses participations d'entreprises en fonction d'une analyse des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre des investissements du fonds. Les gestionnaires d'investissement, informés par la recherche interne et de tiers, dont les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. L'analyse de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille pour atteindre une approche à tendance positive dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences en collaboration avec d'autres équipes d'investissement et des tiers externes. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TSY INFL IX N/B 2,375% 15.01.2025 Uns	Titres souverains	10,4	Etats-Unis
FRANCE O.A.T./L 0,1% 25.07.2031 Uns	Titres souverains	9,6	France
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2029 Uns	Titres souverains	3,6	Brésil
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2025 Uns	Titres souverains	3,4	Brésil
UK TSY I/L GILT 0,125% 10.08.2031 Uns	Titres souverains	2,8	Royaume-Uni
FRANCE O.A.T./L 0,1% 01.03.2026 Uns	Titres souverains	2,5	France
MEXICAN BONOS 7,5% 26.05.2033 Sr	Titres souverains	1,9	Mexique
US TREASURY N/B 3,875% 30.11.2027 Uns	Titres souverains	1,9	Etats-Unis
US TREASURY N/B 4,125% 15.11.2032 Uns	Titres souverains	1,6	Etats-Unis
US TREASURY N/B 4,125% 30.09.2027 Uns	Titres souverains	1,5	Etats-Unis
INDONESIA GOV'T 8,375% 15.04.2039 Uns	Titres souverains	1,2	Indonésie
BUNDESOBL-187 2,2% 13.04.2028 Uns	Titres souverains	1,1	Allemagne
CHINA GOVT BOND 2,76% 15.05.2032 Uns BC	Titres souverains	1,0	Chine
ELO SACA 4,875% 08.12.2028 'EMTN' Sr	Industrie	0,8	France
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2027 Uns	Titres souverains	0,8	Brésil

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



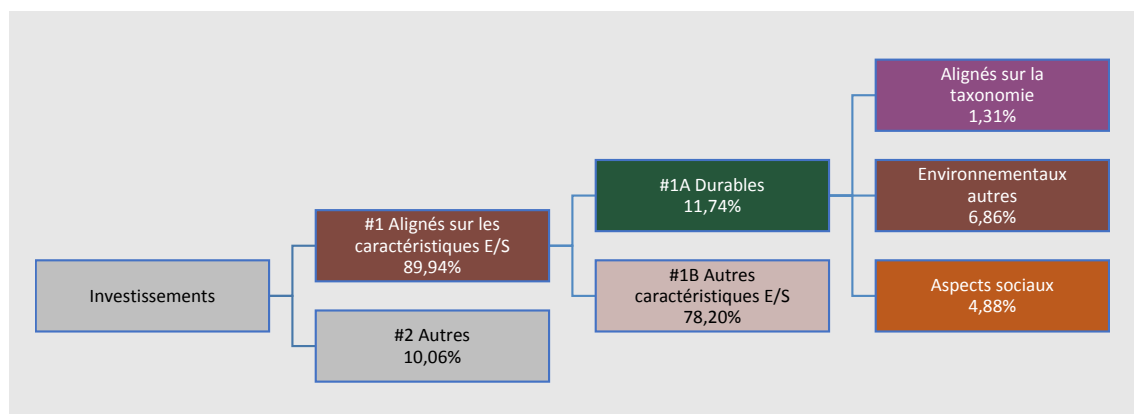
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

11,74%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 89,94% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 10,06% dans Autres (#2 Autres). 11,74% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



#1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

#2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

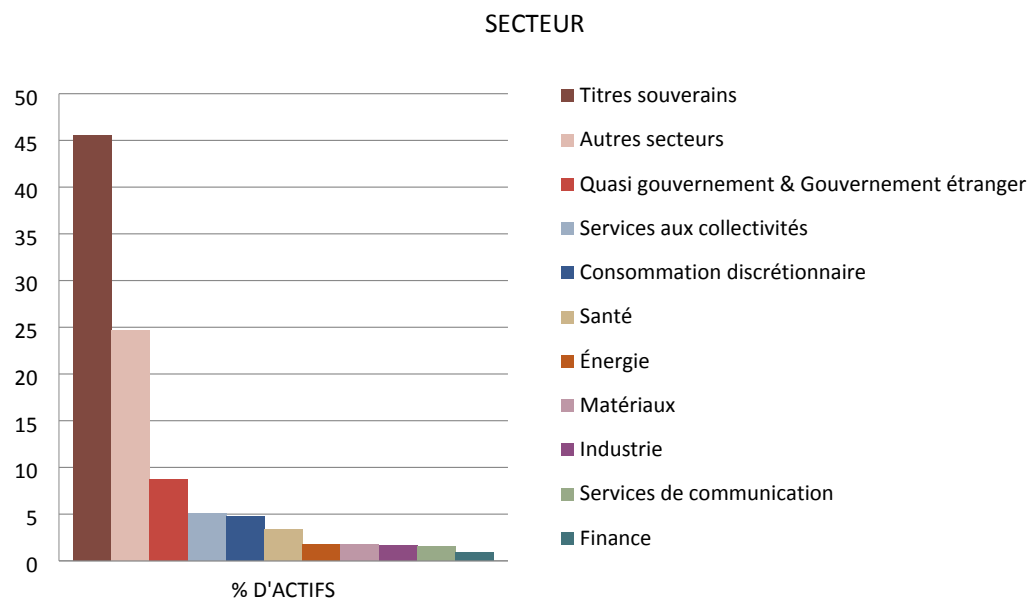
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

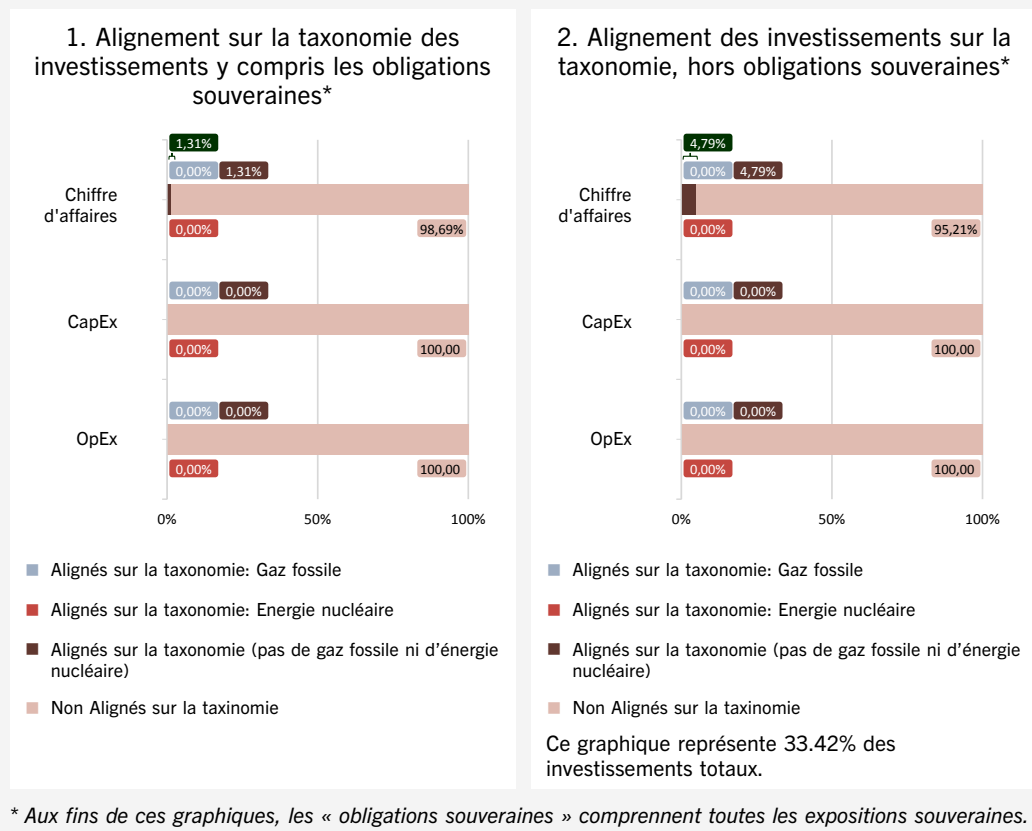
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

6,86%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

4,88%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend**

Identifiant d'entité juridique: **549300X7BFFQ66LK0H18**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>14,30%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class / best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

14,30%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 14,30% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,12	1,45
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,01
Sans objet:	92,57	94,79
Non couvert:	1,51	0,56

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).

Source: Pictet Asset Management.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
  - niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
  - travail décent
- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
MALAYSIA GOVT 3,899% 16.11.2027 Sr	Titres souverains	1,4	Malaisie
INDONESIA GOV'T 8,25% 15.05.2029 Uns	Titres souverains	1,3	Indonésie
INDONESIA GOV'T 9% 15.03.2029 Uns	Titres souverains	1,2	Indonésie
BRAZIL-LTN ZERO% 01.01.2024 Uns	Titres souverains	1,2	Brésil
TESORERIA PESOS 5% 01.10.2028 Uns	Titres souverains	1,0	Chili
REPUBLIC OF PERU 3% 15.01.2034 Sr	Titres souverains	1,0	Pérou
REP SOUTH AFRICA 10,5% 21.12.2026 Sr	Titres souverains	1,0	Afrique du Sud
ARAB REP EGYPT 5,25% 06.10.2025 'REGS' Sr	Titres souverains	0,9	Egypte
THAILAND GOVT 2,125% 17.12.2026 Sr	Titres souverains	0,9	Thaïlande
THAILAND GOVT 1,585% 17.12.2035 Sr	Titres souverains	0,9	Thaïlande
HUNGARY GOVT 4,5% 27.05.2032 Uns	Titres souverains	0,9	Hongrie
POLAND GOVT BOND 1,25% 25.10.2030 Uns	Titres souverains	0,9	Pologne

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
REP SOUTH AFRICA 8,75% 28.02.2048 Sr	Titres souverains	0,8	Afrique du Sud
INDONESIA GOV'T 7,5% 15.06.2035 Uns	Titres souverains	0,8	Indonésie
SBSN INDO III 3,55% 09.06.2051 'REGS' Sr	Titres souverains	0,8	Indonésie

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



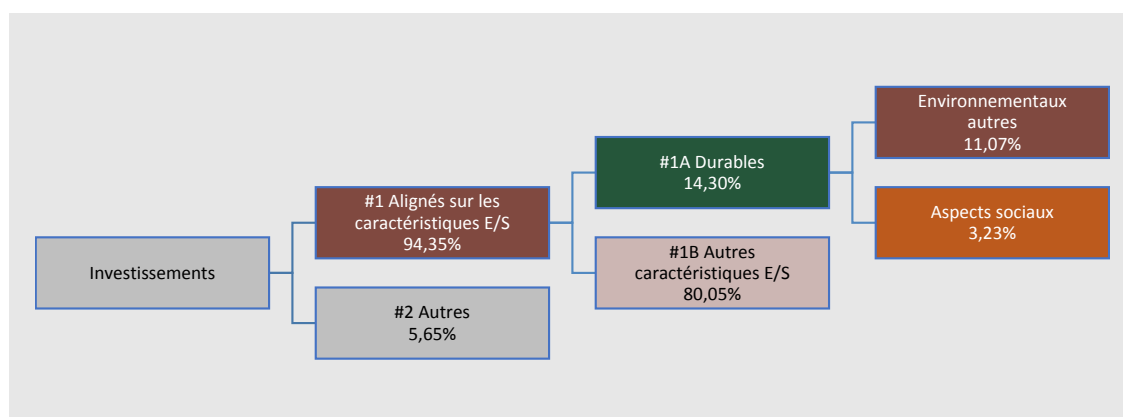
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

14,30%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 94,35% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 5,65% dans Autres (#2 Autres). 14,30% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

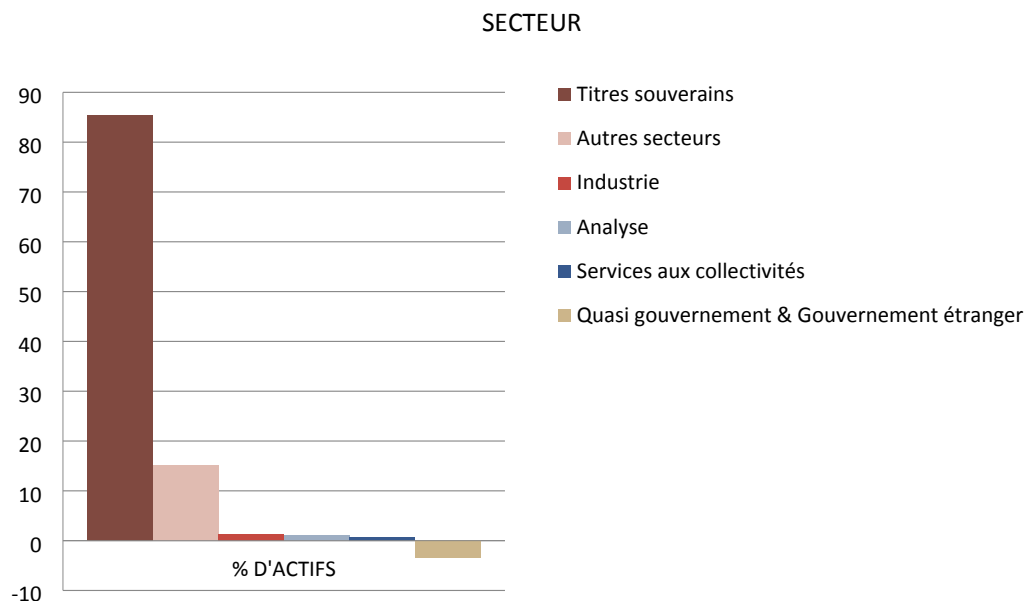
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

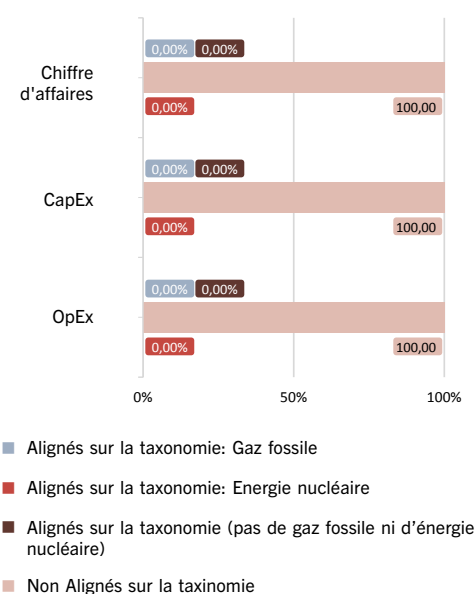
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

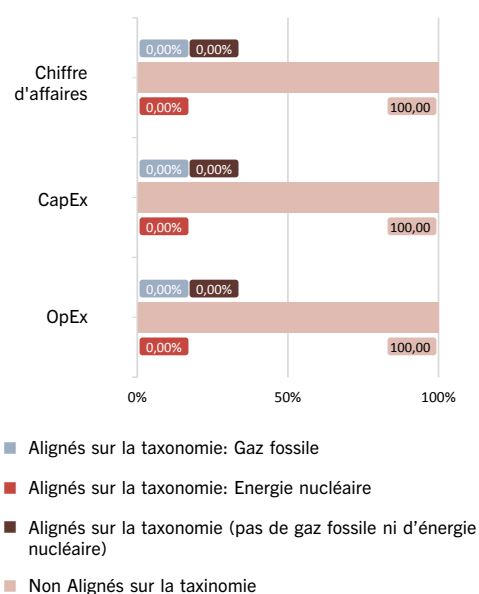
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

### 1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 4.97% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



### Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?

11,07%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

3,23%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Climate Government Bonds**

Identifiant d'entité juridique: **213800YGY2GACS3I3720**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <b>Oui</b>	<input type="radio"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental: 93,44%</b>	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social: ___%</b>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental positif en investissant dans des pays à faible exposition aux émissions de carbone afin de soutenir les objectifs à long terme en matière de réchauffement climatique de l'Accord de Paris (adoptés au titre de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques visant à limiter le réchauffement climatique).

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des obligations et autres titres de créance:

- émis ou garantis par des gouvernements ou par des pouvoirs régionaux ou locaux possédant, au moment de l'acquisition, une notation de crédit au moins égale à B- attribuée par Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, les Gestionnaires ont acquis des valeurs mobilières présentant des critères de qualité identiques;
- de pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (hors gestion des terres et foresterie); ou

- de pays qui, de l'avis du gestionnaire, sont en train de mettre en œuvre des politiques susceptibles d'aboutir à une réduction significative des émissions de CO2, par exemple de pays en train d'adopter des législations en matière de politiques relatives au carbone qui ne transparaissent pas encore dans les données

Les investissements susmentionnés incluent des Obligations labellisées ESG.

Les titres éligibles comprenaient:

- de pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (hors gestion des terres et foresterie) ou qui sont en train de mettre en œuvre de telles politiques

(ii) le cas échéant, des obligations labellisées vertes et/ou sociales émises par des entreprises ou des pays dont l'utilisation des recettes finance ce type d'activités économiques.

- Inclusion:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- **Propriété active:**

Le fonds investit principalement dans des obligations souveraines, et nous nous sommes engagés avec des émetteurs souverains triés sur le volet sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux tels que:

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 37,18% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **L'empreinte carbone moyenne au niveau du portefeuille, à la fois en termes d'émissions totales de carbone et d'émissions de carbone par PIB, en intégrant la contribution de la gestion des terres (UTCATF) dans notre mesure des émissions**

0,21 KtCo2e/PIB EUR

Telle que mesurée par la réduction des émissions totales de CO2 du pays en kilotonnes au cours des quatre dernières années et par l'amélioration de l'efficacité en matière de CO2, c'est-à-dire les émissions totales de CO2 en kilotonnes par milliard de dollars de PIB au cours des quatre dernières années. Source: Pictet Asset Management, sur la base de données de EDGAR et FAOSTAT

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,01	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,00
Sans objet:	96,80	100,00
Non couvert:	0,24	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en

procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse: <https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence.

Dans le cas d'investissements dans des obligations non souveraines, nous nous assurons que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés à partir d'un examen quantitatif basé sur des données sur les émissions de carbone et sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives, principalement les émissions de carbone - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?**

La liste comprend les investissements constituant la plus

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
BUNDESOBL-120 0% 10.10.2025 Uns	Titres souverains	7,6	Allemagne

grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
FRANCE O.A.T.I/L 0,1% 25.07.2031 Uns	Titres souverains	3,6	France
DENMARK - BULLET 0% 15.11.2031 Uns	Titres souverains	2,9	Danemark
SWEDISH GOVRNMNT 2,5% 12.05.2025 Uns	Titres souverains	2,7	Suède
IRISH GOVT 1,35% 18.03.2031 Sr	Titres souverains	2,6	Irlande
DENMARK - BULLET 4,5% 15.11.2039 Uns	Titres souverains	2,4	Danemark
UK TSY GILT 0,875% 31.07.2033 Uns	Titres souverains	2,2	Royaume-Uni
JAPAN GOVT 40-YR 1% 20.03.2062 Sr	Titres souverains	2,2	Japon
SWEDEN KINGDOM 0,125% 09.09.2030 'REGS' Sr	Titres souverains	2,0	Suède
PORTUGUESE OT'S 1,65% 16.07.2032 Sr	Titres souverains	2,0	Portugal
SNB BILL ZERO% 29.04.2024 Uns	Titres souverains	1,8	Suisse
FRANCE O.A.T. 0% 25.02.2025 Uns	Titres souverains	1,8	France
FINNISH GOVT 1,375% 15.04.2027 Sr	Titres souverains	1,7	Finlande
REP OF AUSTRIA 2,9% 23.05.2029 Sr	Titres souverains	1,7	Autriche
FRANCE O.A.T. 1,75% 25.06.2039 Uns	Titres souverains	1,6	France

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



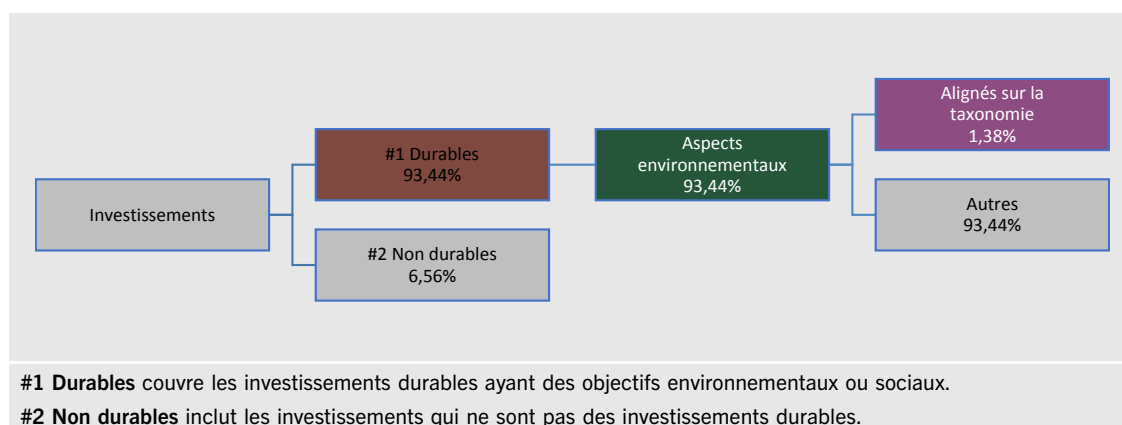
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

93,44%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 93,44% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 6,56% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 93,44% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 0,00% à des objectifs sociaux.

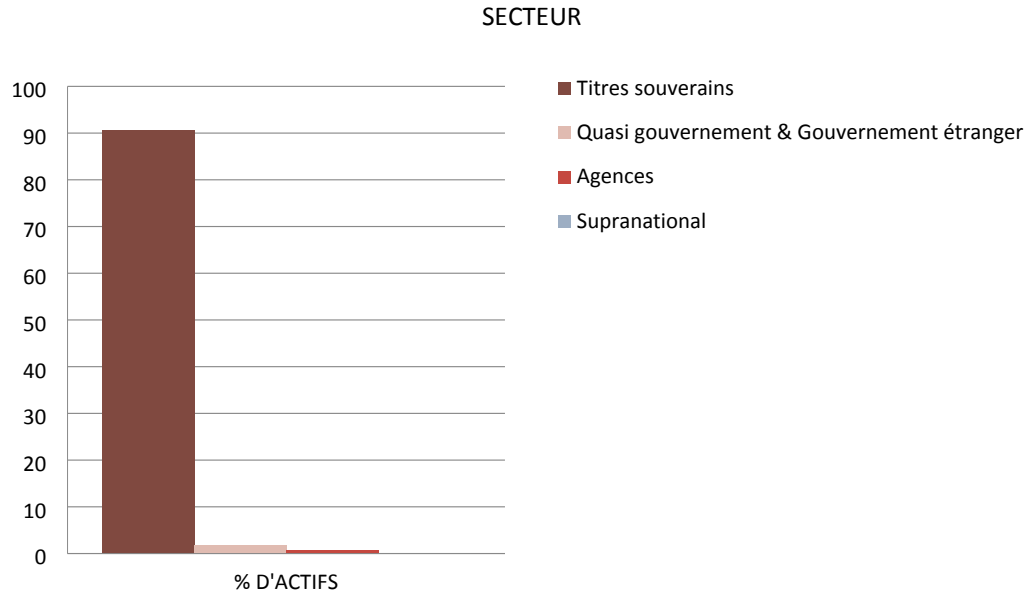


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables» et «Environnementaux autres» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Source: Pictet Asset Management.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des

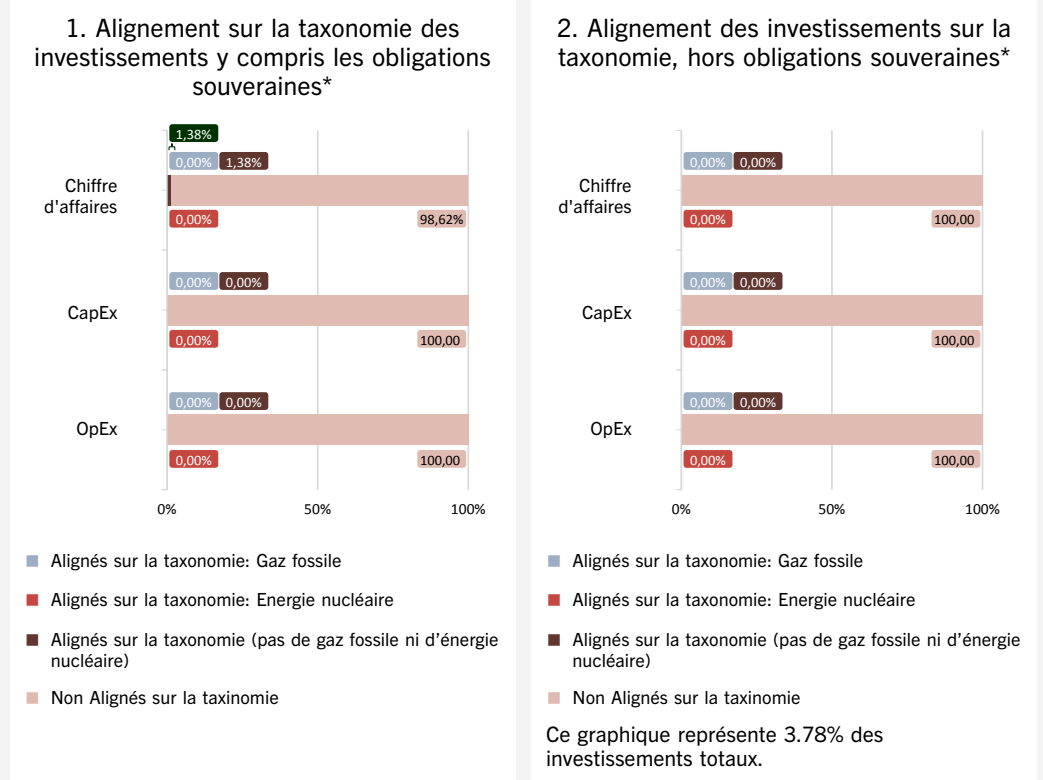


carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**

## sur la taxonomie de l'UE?

93,44%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

0%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- des investissements en obligations et autres titres de créance:
  - de pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (hors gestion des terres et foresterie); ou
  - de pays qui, de l'avis du gestionnaire, sont en train de mettre en œuvre des politiques susceptibles d'aboutir à une réduction significative des émissions de CO<sub>2</sub>, par exemple de pays en train d'adopter des législations en matière de politiques relatives au carbone qui ne transparaissent pas encore dans les données.
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales

- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé avec des émetteurs souverains triés sur le volet sur des sujets ESG au cours de la période de référence.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

#### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Family**

Identifiant d'entité juridique: **549300M1TOB2573YHT17**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?				
<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%		<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>48,83%</b> d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
			<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,21	4,15
Armement	0,07	0,99
Autre activités controversées	0,01	1,02
Sans objet:	1,68	0,00
Non couvert:	0,00	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 47 assemblées générales sur 48 assemblées avec vote (97,92%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 79,17% des assemblées.

Sur 614 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 107 points (17,43%) et nous nous sommes abstenus sur 51 points (8,31%).

Nous avons soutenu 41 (73,21%) résolutions d'actionnaires sur 56 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolution de la direction sur 1, et pour 32 résolutions d'actionnaires sur 42.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gestion de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.



Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
HERMES INTERNATIONAL	Consommation discrétionnaire	5,0	France
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Finance	4,8	Etats-Unis
WALMART INC	Consommation discrétionnaire	4,2	Etats-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation discrétionnaire	4,0	France
ORACLE CORP	Technologie de l'information	3,6	Etats-Unis
L'OREAL	Produits de consommation	3,6	France
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,5	Etats-Unis
COMCAST CORP-CLASS A	Consommation discrétionnaire	3,4	Etats-Unis
ESSILORLUXOTTICA	Santé	3,4	France
WORKDAY INC-CLASS A	Technologie de l'information	2,9	Etats-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,9	Etats-Unis
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	Consommation discrétionnaire	2,5	Suisse
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Santé	2,5	Etats-Unis
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,4	Suisse
LOBLAW COMPANIES LTD	Produits de consommation	2,3	Canada

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



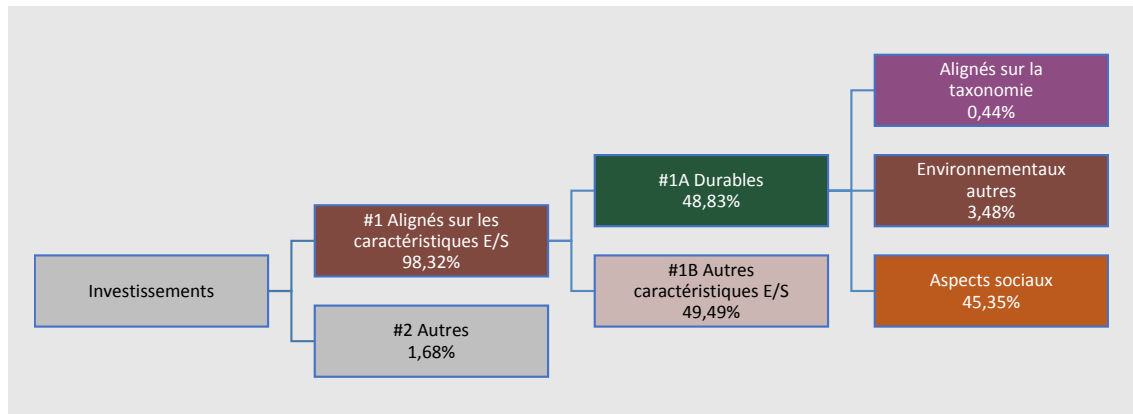
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

48,83%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,32% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,68% dans Autres (#2 Autres). 48,83% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

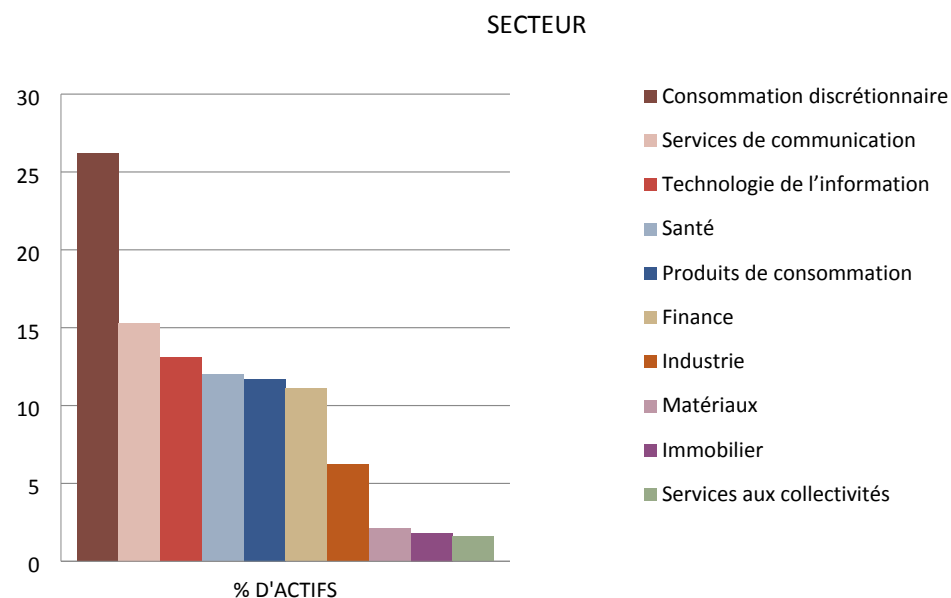
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d’une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c’est pertinent pour la classe d’actifs), et des titres d’émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l’UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d’activités économiques qui contribuent à l’atténuation du changement climatique et à l’adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d’autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l’absence d’une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l’UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

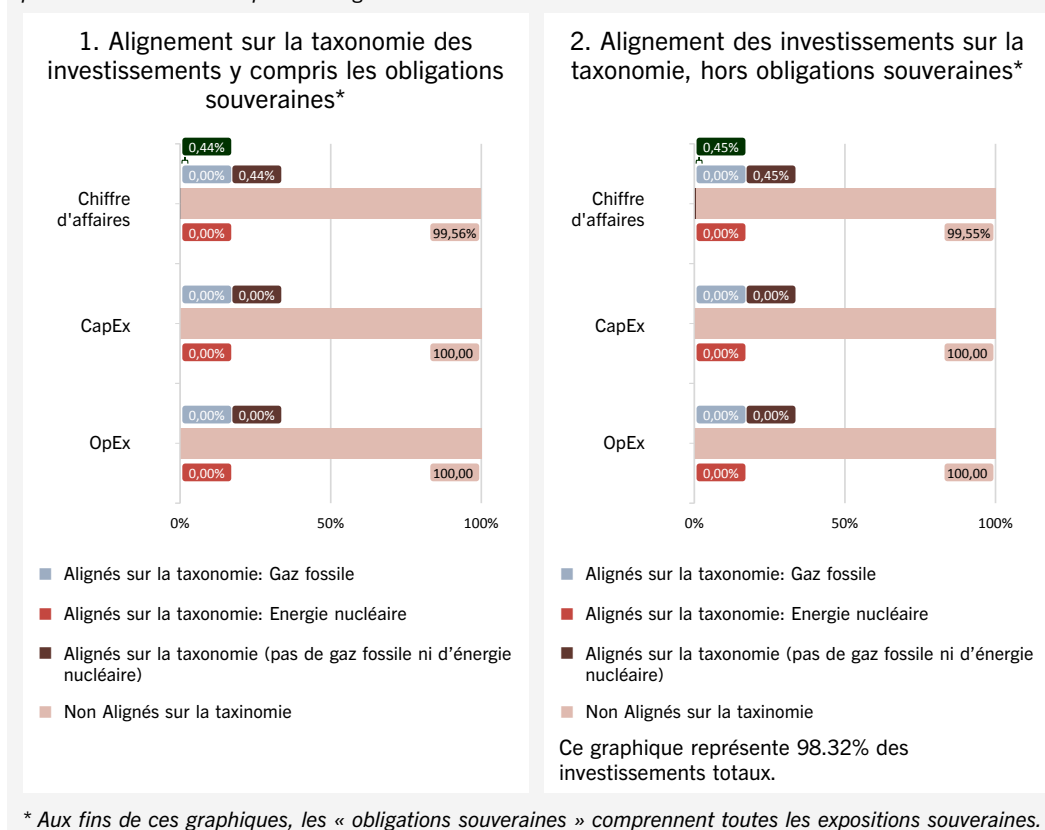
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

3,48%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

45,35%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Emerging Markets**

Identifiant d'entité juridique: **549300AIDBFR45UK7K91**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>34,56%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI EM a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou



Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	1,53	0,00
Armement	0,01	0,00
Autre activités controversées	0,03	0,00
Sans objet:	1,85	0,00
Non couvert:	1,62	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 78 assemblées générales sur 80 assemblées avec vote (97,50%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 42,50% des assemblées.

Sur 658 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 73 points (11,09%) et nous nous sommes abstenus sur 4 points (0,61%).

Nous avons soutenu 3 (100,00%) résolutions d'actionnaires sur 3 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 0, et pour 0 résolution d'actionnaires sur 0.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie de l'information	8,4	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,7	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	4,1	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie de l'information	3,3	Corée (Rép.)
HDFC BANK LIMITED	Finance	2,8	Inde
MEITUAN-CLASS B	Consommation discrétionnaire	2,3	Chine
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finance	2,2	Indonésie
ICICI BANK LTD	Finance	2,2	Inde
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	2,2	Emirats arabes unis
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	2,1	Chine
PDD HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	2,1	Chine
LG CHEM LTD	Matériaux	2,1	Corée (Rép.)
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie de l'information	2,1	Corée (Rép.)
SK HYNIX INC	Technologie de l'information	2,1	Corée (Rép.)
TRIP.COM GROUP LTD	Consommation discrétionnaire	1,8	Chine

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



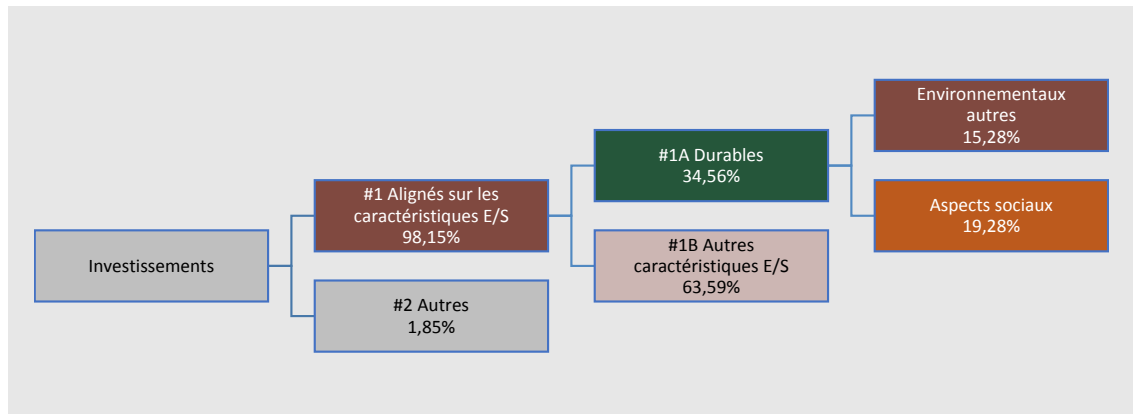
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

34,56%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,15% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,85% dans Autres (#2 Autres). 34,56% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

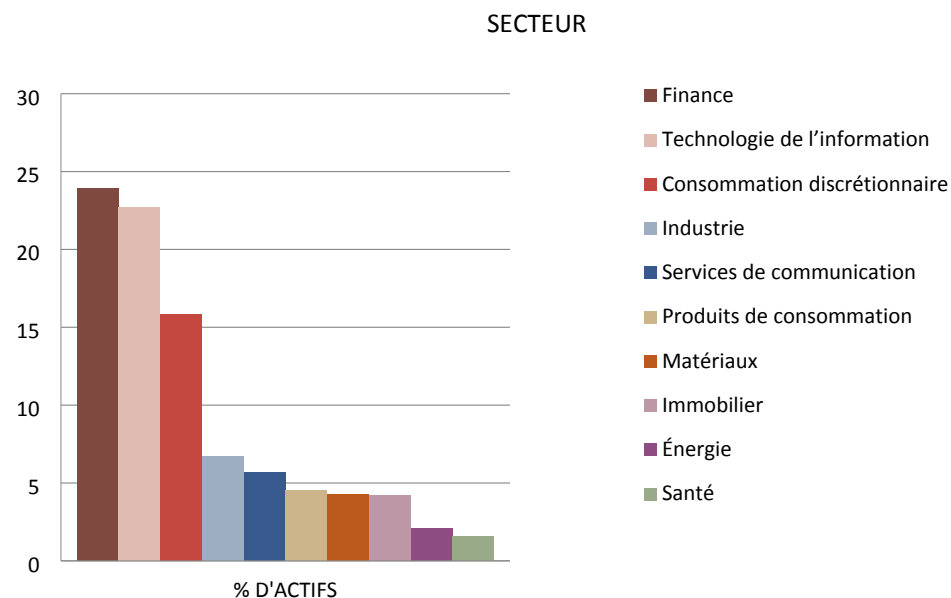
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d’une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c’est pertinent pour la classe d’actifs), et des titres d’émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l’absence d’une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l’UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la

production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

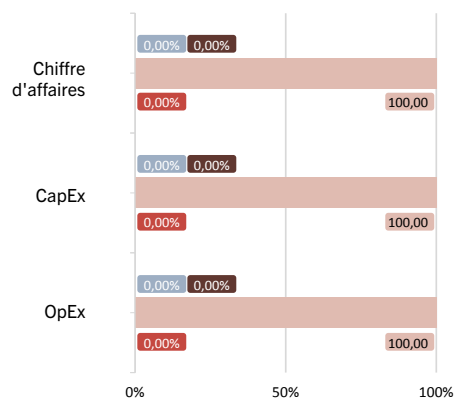
Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

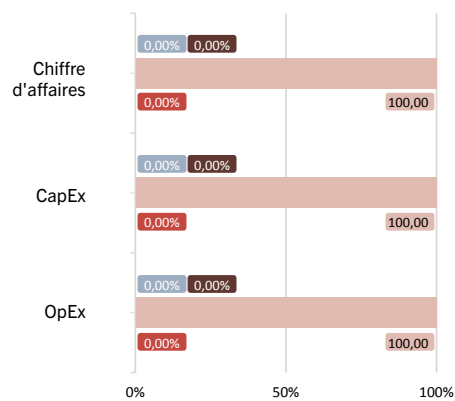
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 98.15% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

15,28%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

19,28%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.



01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Quest Europe Sustainable Equities**

Identifiant d'entité juridique: **549300NPMY49SMN5GK24**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>41,49%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI Europe a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Intensité carbone:

Le fonds visait à avoir une intensité carbone inférieure à celle de l'univers d'investissement.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

41,49%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,60
Armement	0,02	0,98
Autre activités controversées	0,01	1,89
Sans objet:	0,34	0,00
Non couvert:	0,00	0,03

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 60 assemblées générales sur 61 assemblées avec vote (98,36%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 36,07% des assemblées.

Sur 1 203 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 42 points (3,49%) et nous nous sommes abstenus sur 6 points (0,50%).

Nous avons soutenu 5 (35,71%) résolutions d'actionnaires sur 14 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 18 résolutions de la direction sur 18, et pour 1 résolution d'actionnaires sur 6.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

### (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

### (ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

### (iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

### (iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
NOVARTIS AG-REG	Santé	4,6	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	4,4	Suisse
SANOFI	Santé	3,7	France
L'OREAL	Produits de consommation	3,5	France
ALLIANZ SE-REG	Finance	3,3	Allemagne
RELX PLC	Industrie	3,2	Royaume-Uni
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance	3,1	Suisse
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Consommation discrétionnaire	3,0	Espagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,9	Danemark
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Produits de consommation	2,8	Pays-Bas
3I GROUP PLC	Finance	2,8	Royaume-Uni
ASSICURAZIONI GENERALI	Finance	2,7	Italie
TESCO PLC	Produits de consommation	2,7	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Produits de consommation	2,6	Suisse
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	Produits de consommation	2,6	Allemagne

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



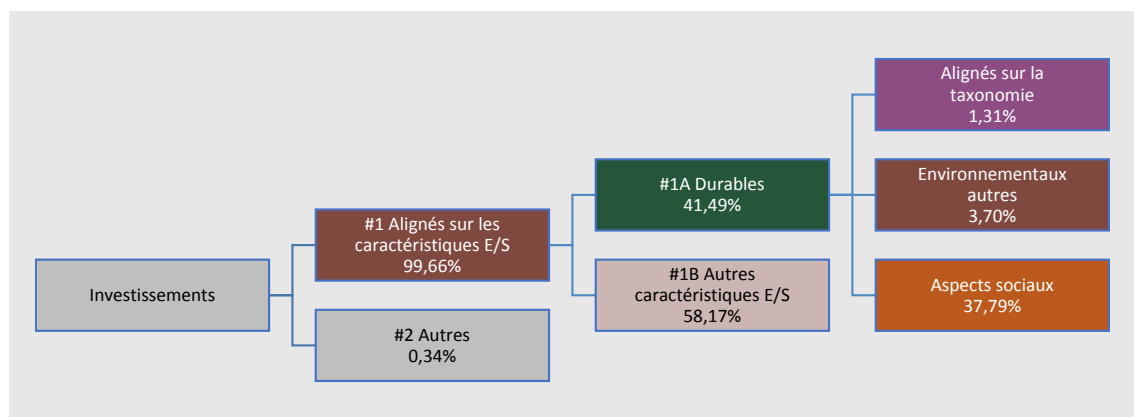
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

41,49%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 99,66% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 0,34% dans Autres (#2 Autres). 41,49% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

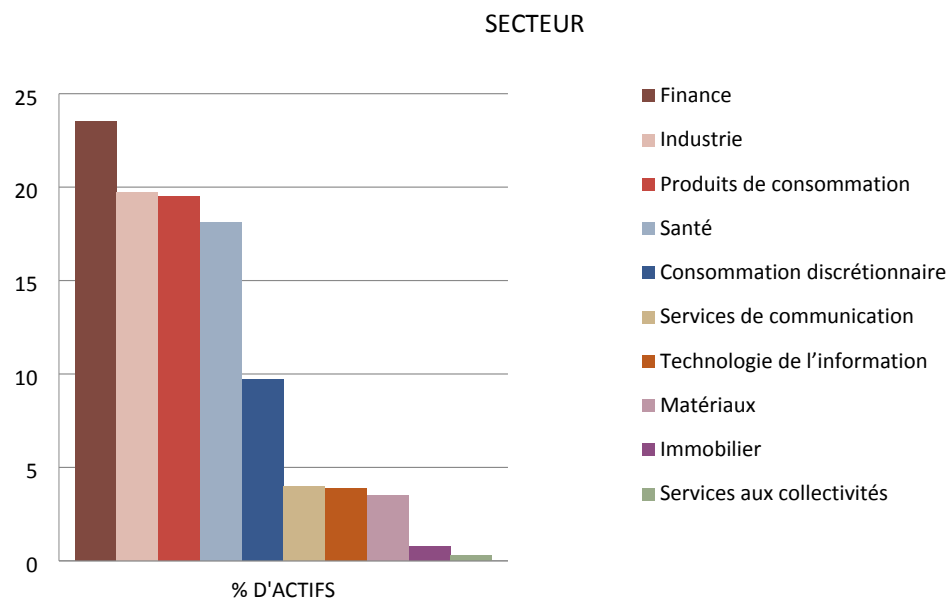
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.



Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

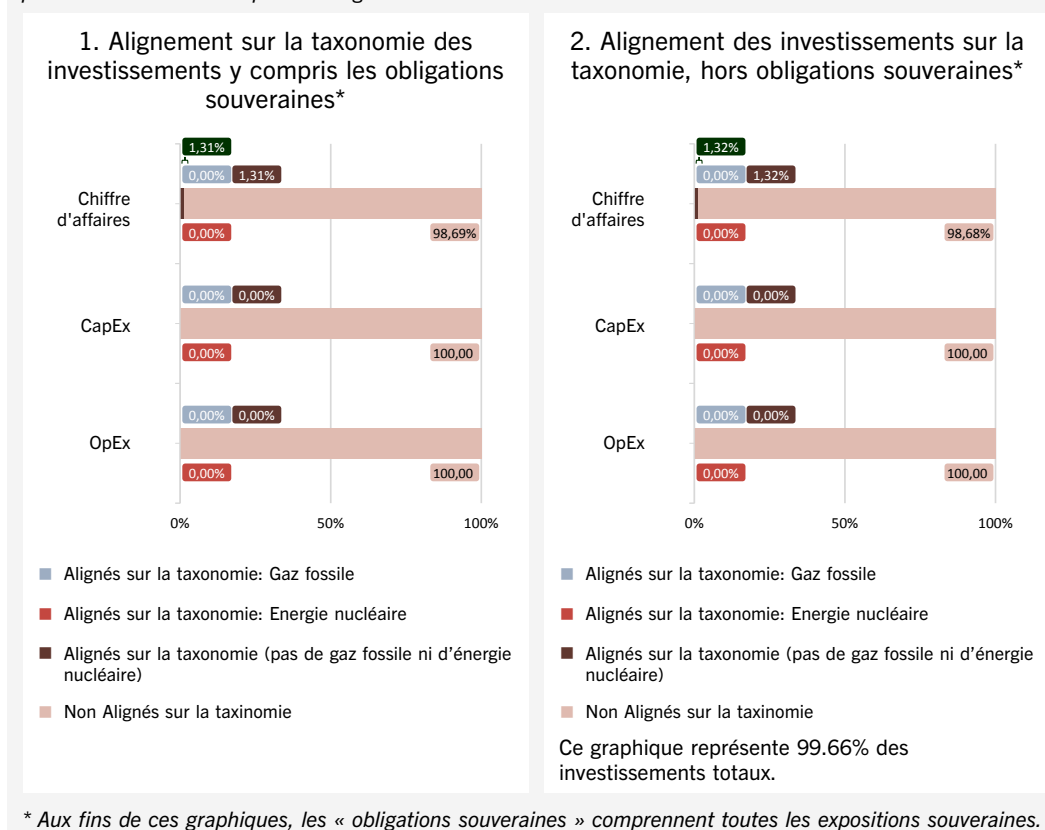
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

3,70%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



#### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

37,79%



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



#### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Digital**

Identifiant d'entité juridique: **549300JWHWRPWFUMF97**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>40,17%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,05	0,99
Autre activités controversées	0,00	1,02
Sans objet:	0,88	0,00
Non couvert:	0,04	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 36 assemblées générales sur 36 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 69,44% des assemblées.

Sur 361 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 45 points (12,47%) et nous nous sommes abstenus sur 24 points (6,65%).

Nous avons soutenu 50 (69,44%) résolutions d'actionnaires sur 72 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 0, et pour 43 résolutions d'actionnaires sur 56.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).



Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

- (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

- (ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

#### (iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

#### (iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	6,3	Etats-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	5,3	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	Technologie de l'information	5,1	Etats-Unis
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	4,7	Etats-Unis
ADOBE INC	Technologie de l'information	3,9	Etats-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	3,8	Etats-Unis
INTUIT INC	Technologie de l'information	3,7	Etats-Unis
MERCADOLIBRE INC	Consommation discrétionnaire	3,7	Uruguay
NETFLIX INC	Services de communication	3,4	Etats-Unis
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	3,0	Allemagne
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	2,9	Chine
SERVICENOW INC	Technologie de l'information	2,9	Etats-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	2,9	Chine

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



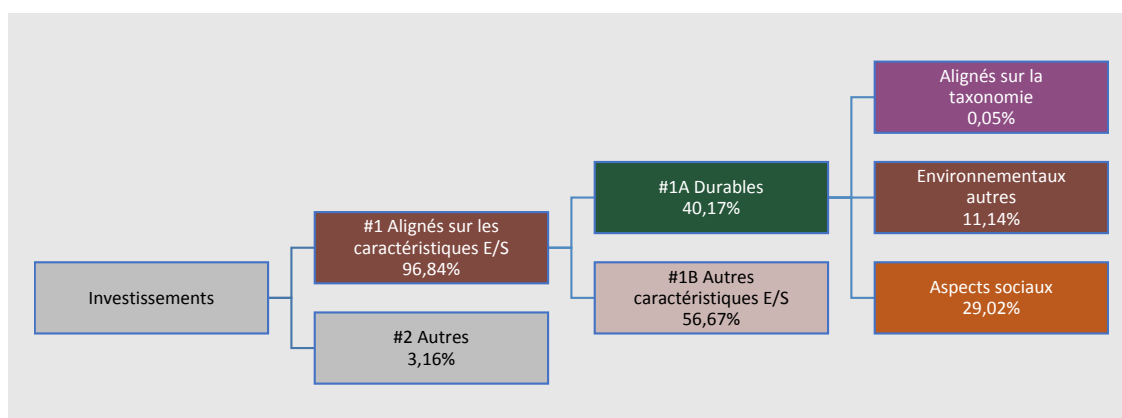
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

40,17%

#### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 96,84% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 3,16% dans Autres (#2 Autres). 40,17% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

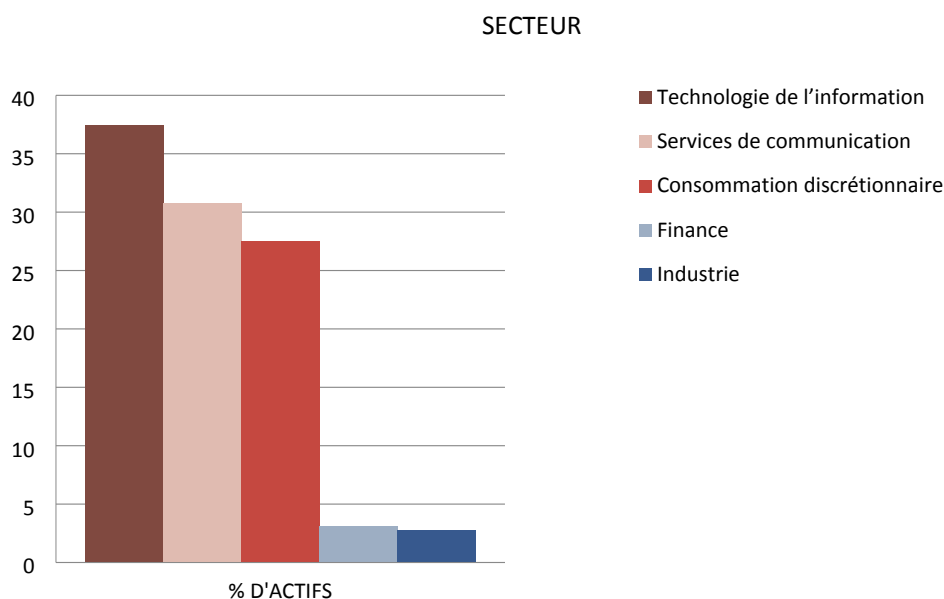
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

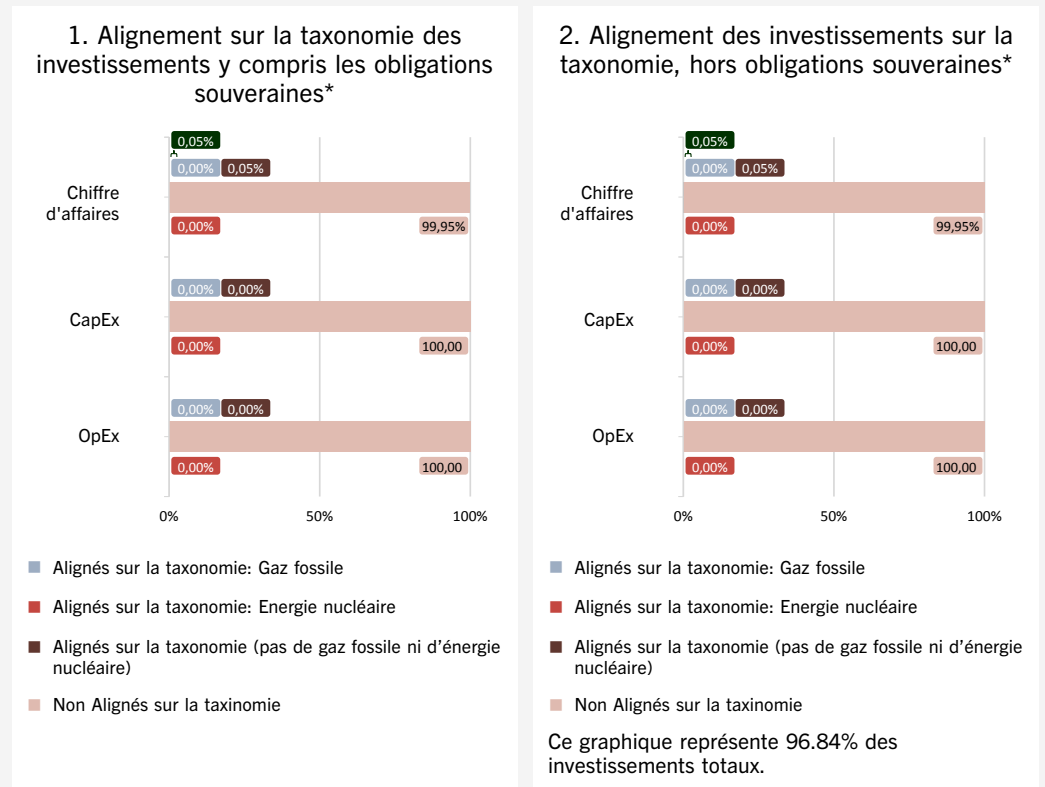
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le «caractère écologique» actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### sur la taxonomie de l'UE?

11,14%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

29,02%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises au 30 septembre 2023.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Biotech**

Identifiant d'entité juridique: **549300HEJK1QY30BWK41**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <b>Oui</b>	<input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 97,93%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui soutiennent la santé des personnes par une capacité d'innovation élevée. De meilleures thérapies peuvent apporter une véritable valeur aux patients comme aux systèmes de santé. Ces entreprises répondent à d'importants besoins médicaux non satisfaits et réduisent les pressions sur les budgets de santé en réduisant le nombre des admissions à l'hôpital ou en facilitant la gestion des symptômes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les nouveaux mécanismes d'action permettant de guérir ou de gérer des maladies précédemment difficiles à traiter, des plateformes technologiques, des outils de recherche et des services dans la chaîne de valeur des biotechnologies ainsi que l'amélioration des thérapies ou médicaments, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.



Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Exclus	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs sociaux tels que:

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

97,93%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

0,00%

Des informations complémentaires sur certains objectifs sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,00	0,99
Autre activités controversées	0,00	1,02
Sans objet:	0,51	0,00
Non couvert:	2,41	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 62 assemblées générales sur 62 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 66,13% des assemblées.

Sur 451 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 39 points (8,65%) et nous nous sommes abstenus sur 49 points (10,86%).

Nous avons soutenu 4 (50,00%) résolutions d'actionnaires sur 8 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolution de la direction sur 1, et pour 3 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 16 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?**

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

- (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	5,7	Etats-Unis
ARGENX SE - ADR	Santé	5,4	Pays-Bas
BIOGEN INC	Santé	5,3	Etats-Unis
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Santé	4,4	Etats-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS	Santé	3,5	Etats-Unis
SEAGEN INC	Santé	3,1	Etats-Unis
XENON PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,9	Canada
GILEAD SCIENCES INC	Santé	2,8	Etats-Unis
AMICUS THERAPEUTICS INC	Santé	2,7	Etats-Unis
SAREPTA THERAPEUTICS INC	Santé	2,7	Etats-Unis
AMGEN INC	Santé	2,5	Etats-Unis
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,5	Etats-Unis
INSMED INC	Santé	2,4	Etats-Unis
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	Santé	2,4	Etats-Unis
GENMAB A/S	Santé	2,4	Danemark

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



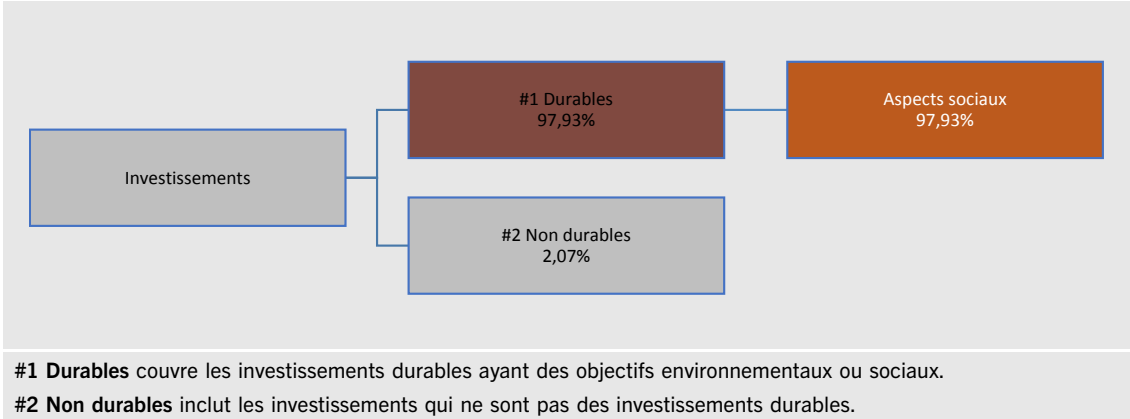
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

97,93%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Le fonds a alloué 97,93% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2,07% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 0,00% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 97,93% à des objectifs sociaux.

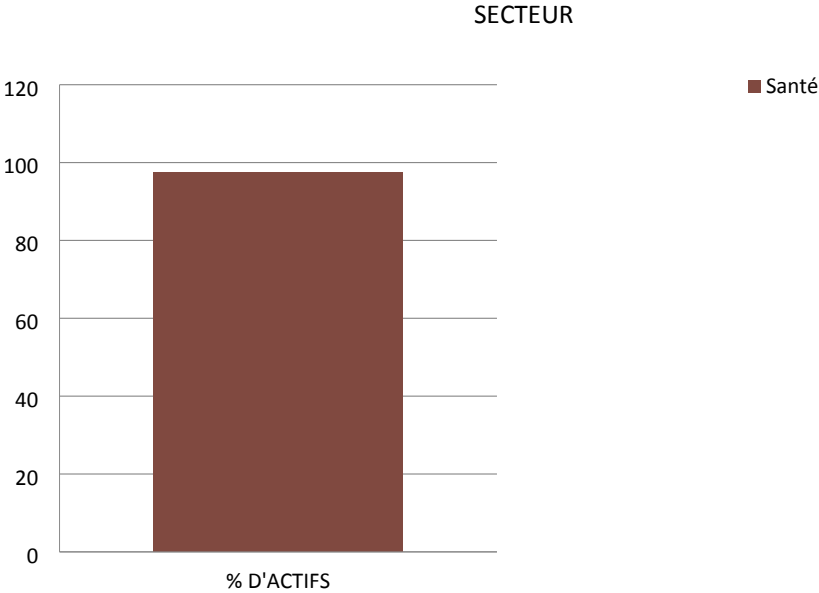


Notes:

- Les investissements «#1A Durables» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

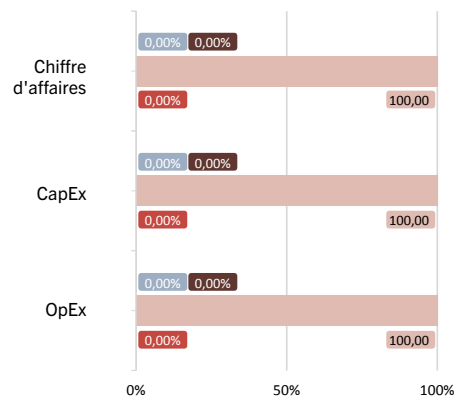
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

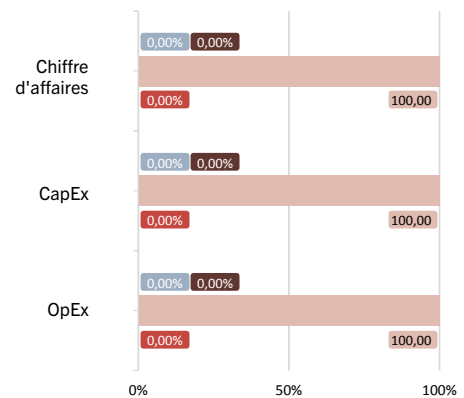
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxinomie

#### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 97,93% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

### Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Sans objet.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

0,00%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

97,93%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que de nouveaux mécanismes d'action offrant des remèdes potentiels ou la gestion de maladies qui étaient difficiles à traiter auparavant, des plateformes technologiques, des outils de recherche et des services dans la chaîne de valeur de la biotechnologie ainsi que l'amélioration des traitements ou des médicaments et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le revenu, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées



- violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 16 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et

l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Premium Brands**

Identifiant d'entité juridique: **54930083TCJNE9IFFU75**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?			
<input checked="" type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>24,93%</b> d'investissements durables
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
		<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/>	Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,05	0,99
Autre activités controversées	0,17	1,02
Sans objet:	0,60	0,00
Non couvert:	0,05	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 37 assemblées générales sur 38 assemblées avec vote (97,37%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 55,26% des assemblées.

Sur 532 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 64 points (12,03%) et nous nous sommes abstenus sur 4 points (0,75%).

Nous avons soutenu 20 (62,50%) résolutions d'actionnaires sur 32 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 4 résolutions de la direction sur 4, et pour 6 résolutions d'actionnaires sur 12.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).

Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

#### (iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

#### (iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	4,8	Etats-Unis
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	Consommation discrétionnaire	4,7	Etats-Unis
FERRARI NV	Consommation discrétionnaire	4,5	Italie
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	Consommation discrétionnaire	4,5	Suisse
L'OREAL	Produits de consommation	4,5	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation discrétionnaire	4,5	France
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	Consommation discrétionnaire	4,4	Etats-Unis
AMERICAN EXPRESS CO	Finance	3,9	Etats-Unis
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Consommation discrétionnaire	3,8	Royaume-Uni
NIKE INC -CL B	Consommation discrétionnaire	3,8	Etats-Unis
LULULEMON ATHLETICA INC	Consommation discrétionnaire	3,8	Canada
HERMES INTERNATIONAL	Consommation discrétionnaire	3,5	France

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



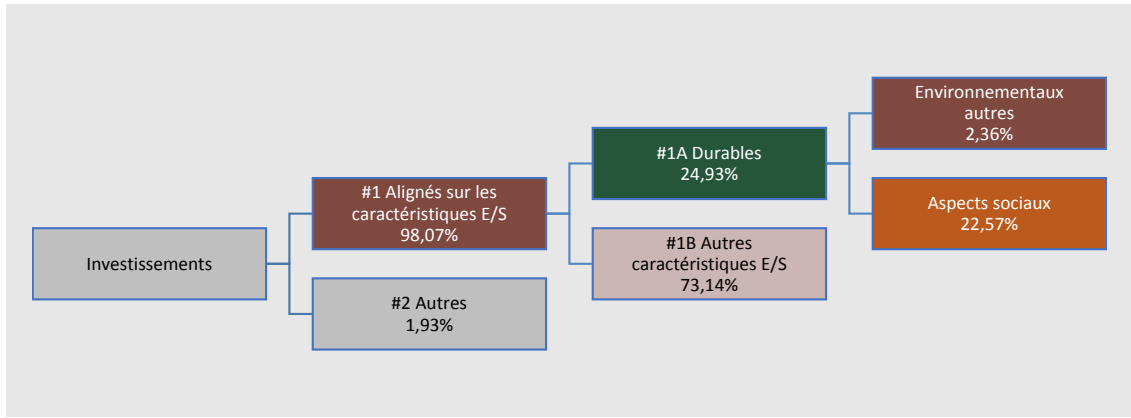
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

24,93%

#### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,07% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,93% dans Autres (#2 Autres). 24,93% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).





**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

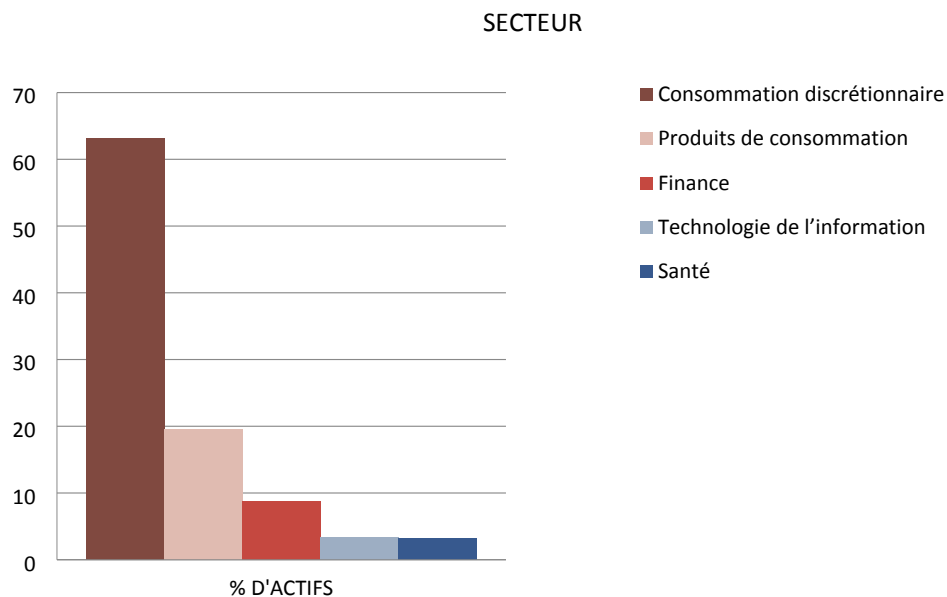
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

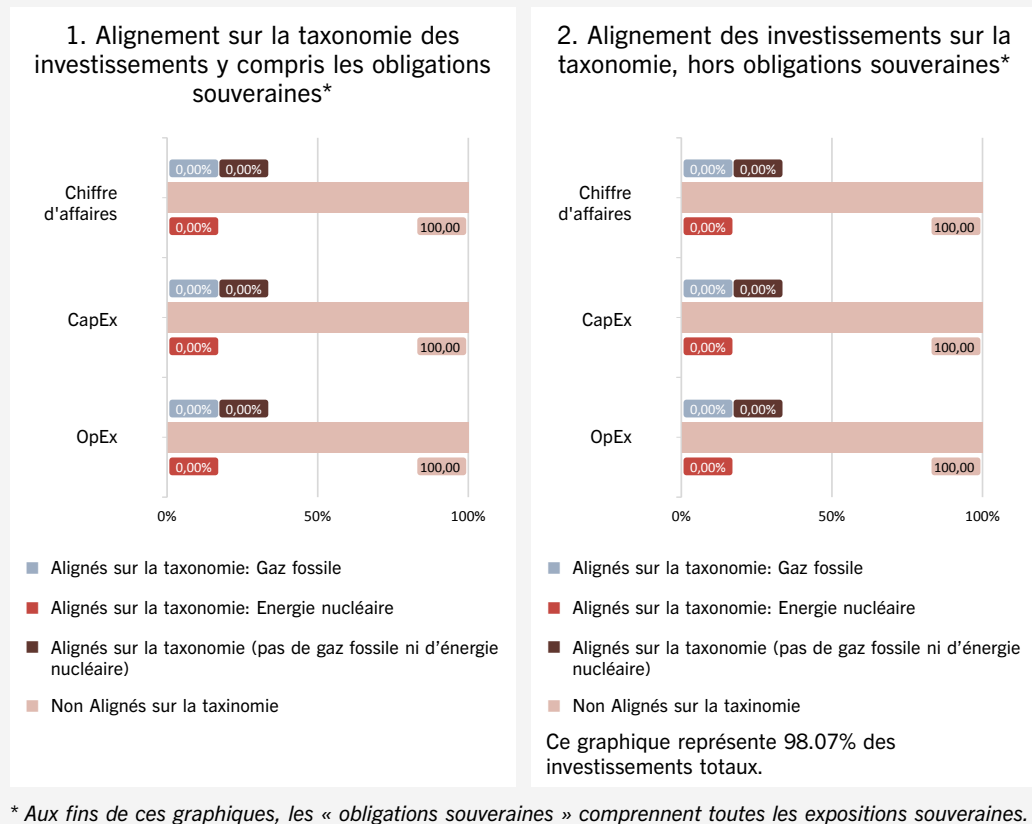
Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

2,36%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

22,57%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption

- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

#### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Water**

Identifiant d'entité juridique: **549300750VPZP6MC4674**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 26,72%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 71,90%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises actives dans le secteur de l'eau et qui apportent des solutions aux problèmes liés à l'eau dans le monde entier. Le fonds a ciblé les entreprises qui créent des technologies pour améliorer la qualité de l'eau, maximiser l'efficacité de l'utilisation de l'eau ou augmenter le nombre de ménages raccordés à l'eau courante.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la production d'eau, le conditionnement et la désalinisation de l'eau, les fournisseurs d'eau, le transport et la distribution, la collecte et le traitement des eaux usées, des eaux d'égout et des déchets solides, liquides et chimiques, les centrales de traitement des eaux usées et la fourniture d'équipement, la consultance et les services d'ingénierie dans le domaine de l'eau, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Les sociétés visées pour le secteur de l'air seront notamment les sociétés chargées du contrôle de la qualité de l'air, les sociétés fournissant les équipements nécessaires à la filtration de l'air ainsi que les sociétés fabriquant les catalyseurs pour véhicules.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclus
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui

Exclusions par pays

Exclusions par pays	Exclus
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

98,61%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

3,31%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,08	4,15
Armement	0,12	0,99
Autre activités controversées	0,02	1,02
Sans objet:	0,55	0,00
Non couvert:	0,03	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 58 assemblées générales sur 60 assemblées avec vote (96,67%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 33,33% des assemblées.

Sur 681 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 32 points (4,70%) et nous nous sommes abstenus sur 23 points (3,38%).

Nous avons soutenu 9 (56,25%) résolutions d'actionnaires sur 16 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 6 résolutions de la direction sur 6, et pour 5 résolutions d'actionnaires sur 7.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 26 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et



mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	4,6	Etats-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	4,4	Etats-Unis
FERGUSON PLC	Industrie	4,3	Royaume-Uni
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Services aux collectivités	4,3	Etats-Unis
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	4,3	Etats-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux collectivités	4,1	France
WASTE CONNECTIONS INC	Industrie	4,0	Canada
XYLEM INC	Industrie	3,7	Etats-Unis
DANAHER CORP	Santé	3,5	Etats-Unis
ECOLAB INC	Matériaux	3,1	Etats-Unis
IDEX CORP	Industrie	3,0	Etats-Unis
SEVERN TRENT PLC	Services aux collectivités	2,9	Royaume-Uni
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Santé	2,7	Etats-Unis
GEBERIT AG-REG	Industrie	2,4	Suisse

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



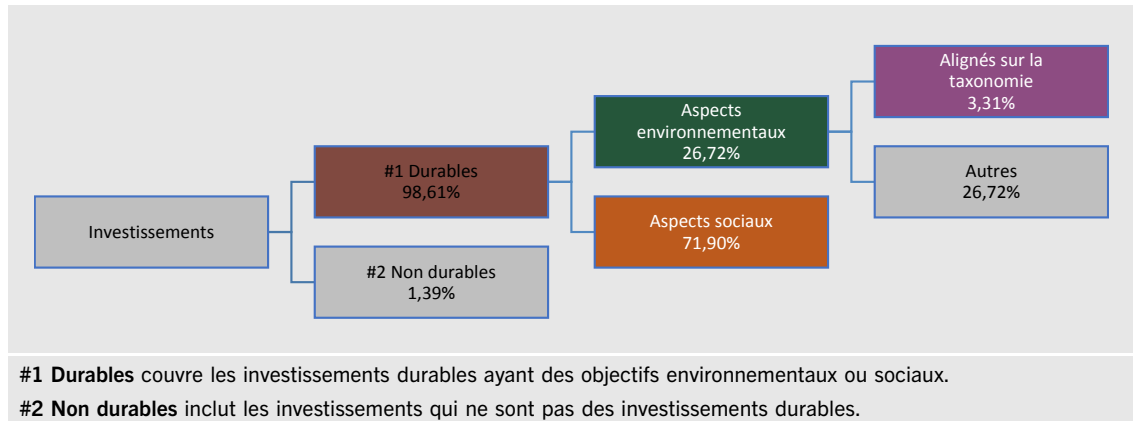
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

98,61%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 98,61% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1,39% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 26,72% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 71,90% à des objectifs sociaux.

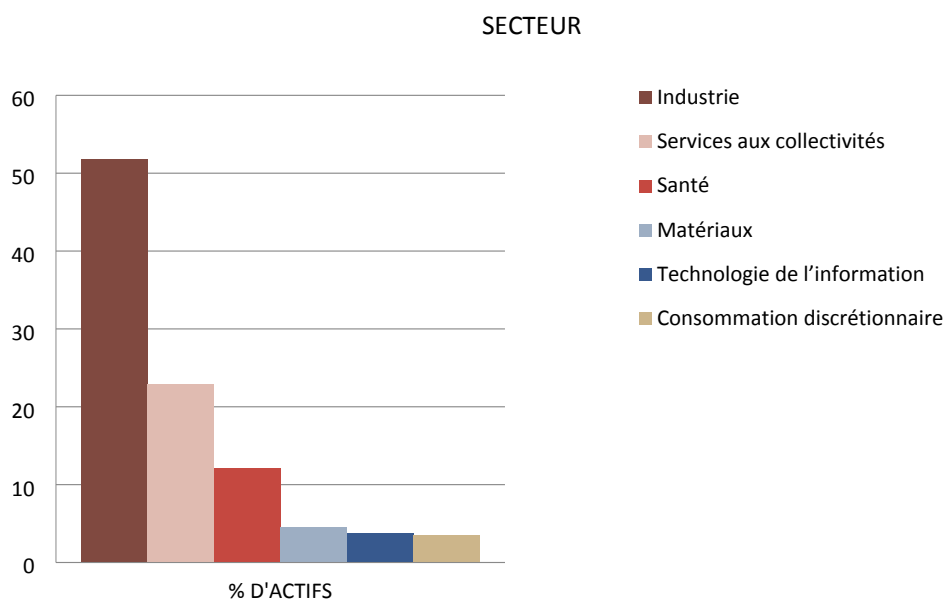


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

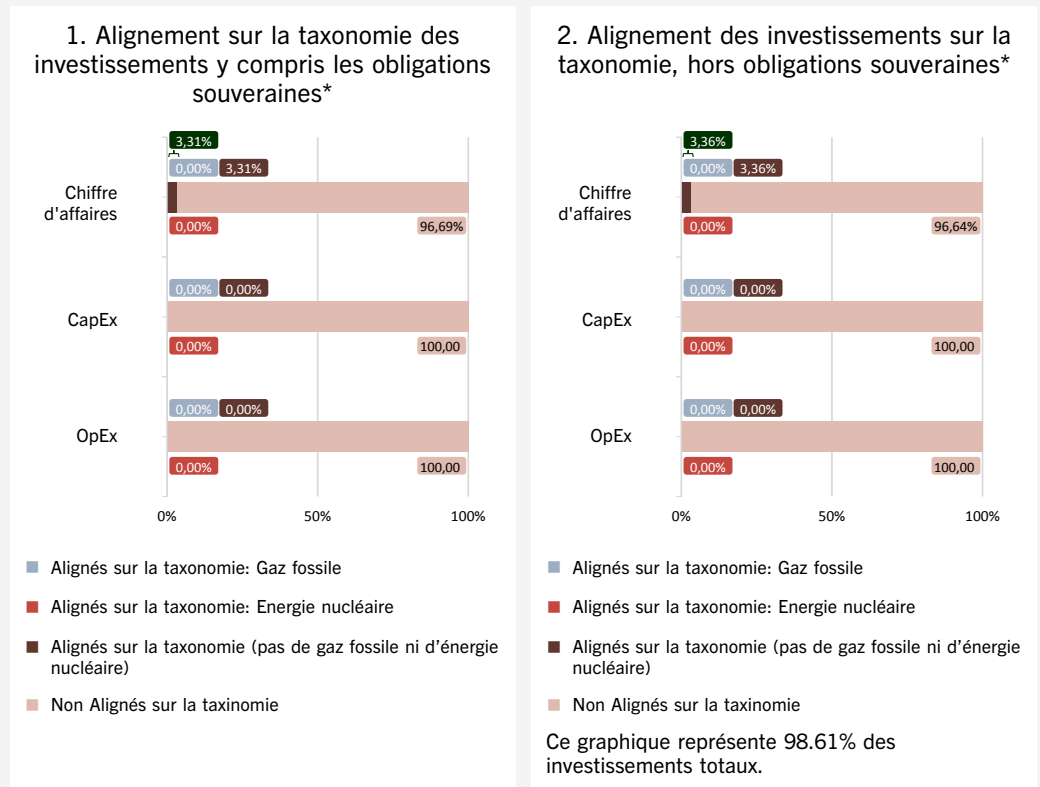
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**

## sur la taxonomie de l'UE?

26,72%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tient pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

71,9%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que la production d'eau, le traitement et le dessalement de l'eau, les fournisseurs d'eau, le transport et l'expédition, le traitement des eaux usées, des eaux d'égout et des déchets solides, liquides et chimiques, les stations d'épuration des eaux usées et la fourniture d'équipements pour l'eau, les services de conseil et d'ingénierie et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG

- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 26 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.



01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Japanese Equity Selection**

Identifiant d'entité juridique: **549300B03JBSN81XF771**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>35,06%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI Japan a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,03	0,00
Armement	0,12	0,00
Autre activités controversées	0,15	0,00
Sans objet:	0,71	0,00
Non couvert:	0,00	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 36 assemblées générales sur 36 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 27,78% des assemblées.

Sur 417 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 17 points (4,08%) et nous nous sommes abstenus sur 0 point (0,00%).

Nous avons soutenu 6 (60,00%) résolutions d'actionnaires sur 10 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 0, et pour 2 résolutions d'actionnaires sur 2.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 12 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TOYOTA MOTOR CORP	Consommation discrétionnaire	4,3	Japon
SONY GROUP CORP	Consommation discrétionnaire	4,0	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	3,8	Japon
HITACHI LTD	Industrie	3,6	Japon
KEYENCE CORP	Technologie de l'information	3,3	Japon
DENSO CORP	Consommation discrétionnaire	3,1	Japon
SUZUKI MOTOR CORP	Consommation discrétionnaire	3,1	Japon
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Immobilier	3,0	Japon
RENASAS ELECTRONICS CORP	Technologie de l'information	3,0	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Consommation discrétionnaire	3,0	Japon
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrie	3,0	Japon
FANUC CORP	Industrie	2,9	Japon
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	2,8	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finance	2,8	Japon
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Produits de consommation	2,8	Japon

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



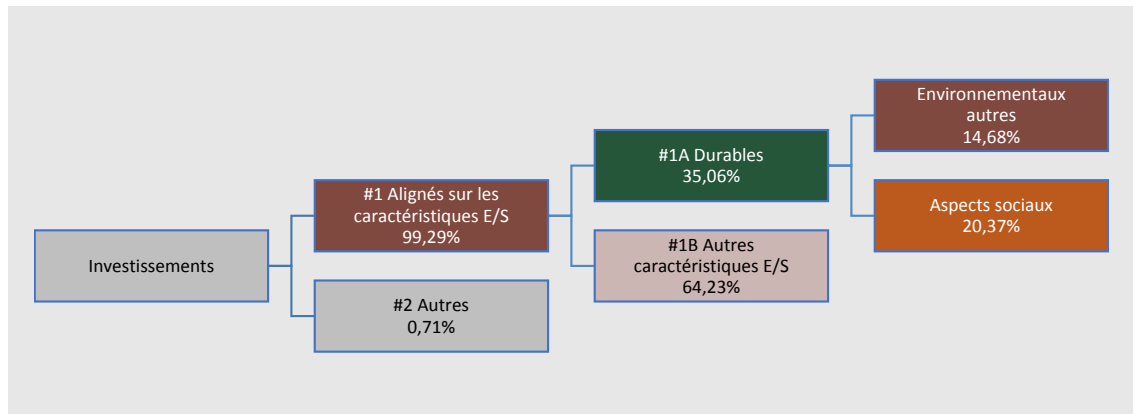
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

35,06%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 99,29% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 0,71% dans Autres (#2 Autres). 35,06% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

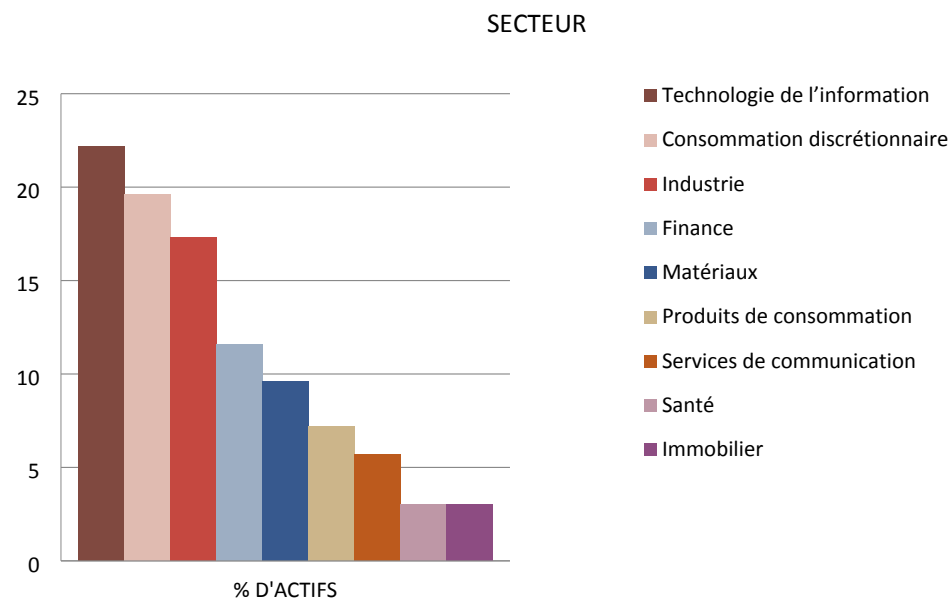
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d’une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c’est pertinent pour la classe d’actifs), et des titres d’émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l’absence d’une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l’UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la

production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



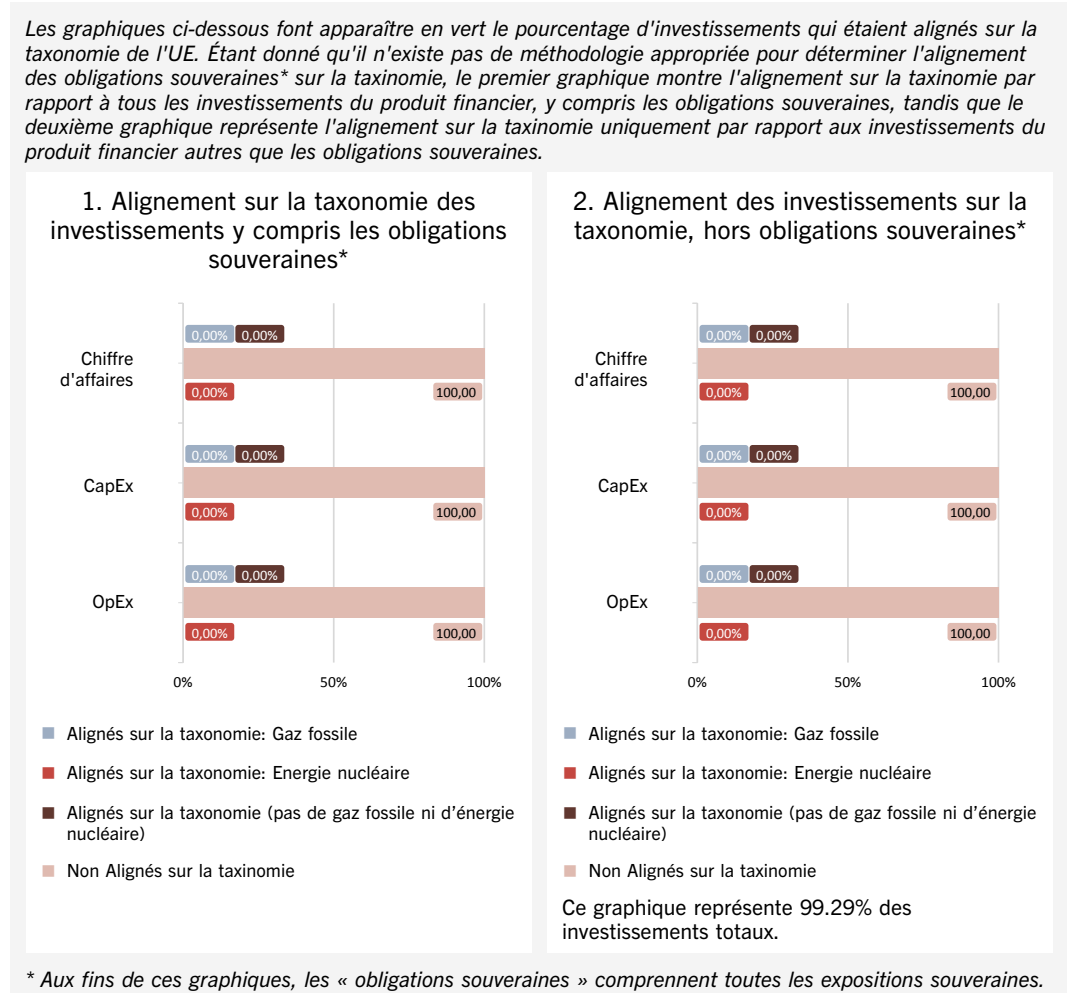
**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Sans objet.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**
  - Oui :
    - Dans le gaz fossile
    - Dans l'énergie nucléaire
  - Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

14,68%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

20,37%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 12 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Asian Equities Ex Japan**

Identifiant d'entité juridique: **5493005Y80IVTW5VIP56**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>41,52%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC Asia ex-Japan a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	1,12	2,71
Armement	0,02	0,22
Autre activités controversées	0,02	0,69
Sans objet:	2,98	0,00
Non couvert:	2,12	0,10

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 60 assemblées générales sur 60 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 41,67% des assemblées.

Sur 475 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 66 points (13,89%) et nous nous sommes abstenus sur 0 point (0,00%).

Nous avons soutenu 2 (100,00%) résolutions d'actionnaires sur 2 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 0, et pour 0 résolution d'actionnaires sur 0.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie de l'information	9,2	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,3	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	5,0	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie de l'information	4,2	Corée (Rép.)
ICICI BANK LTD	Finance	3,9	Inde
AIA GROUP LTD	Finance	3,8	Hong Kong
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finance	2,9	Indonésie
HDFC BANK LIMITED	Finance	2,9	Inde
MEITUAN-CLASS B	Consommation discrétionnaire	2,6	Chine
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Finance	2,4	Hong Kong
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Technologie de l'information	2,3	Corée (Rép.)
PDD HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	2,3	Irlande
SK HYNIX INC	Technologie de l'information	2,2	Corée (Rép.)

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

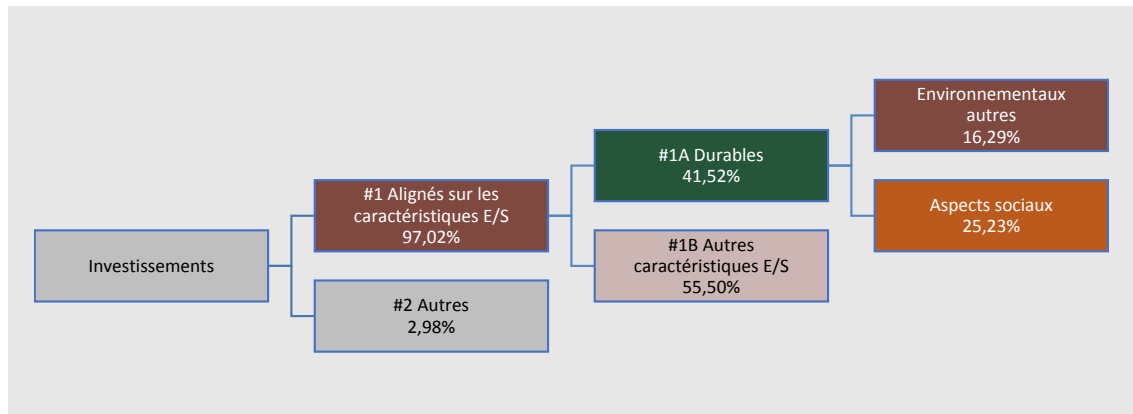
41,52%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 97,02% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,98% dans Autres (#2 Autres). 41,52% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.





**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

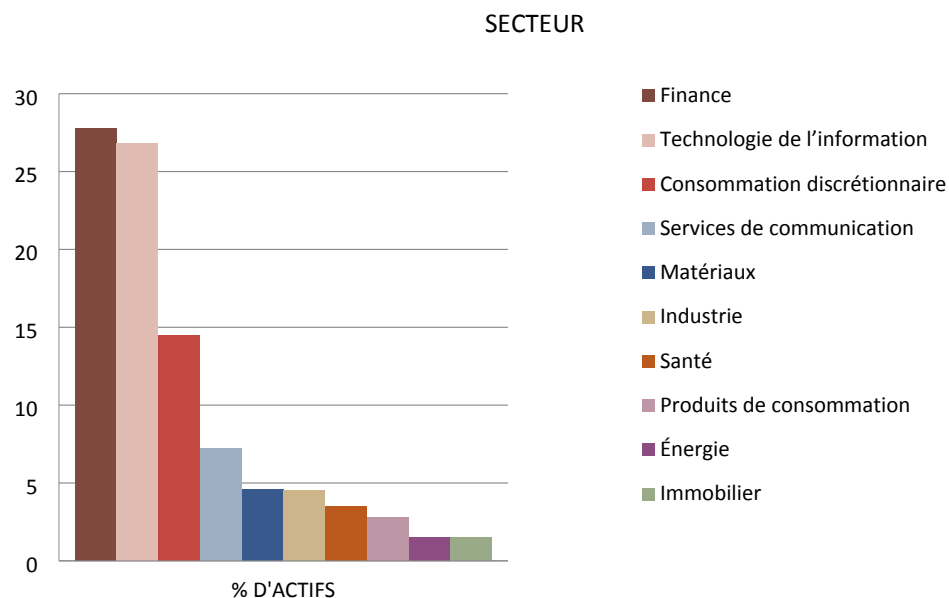
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la

production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

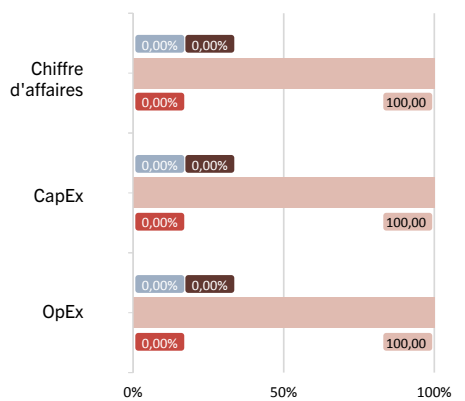
Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

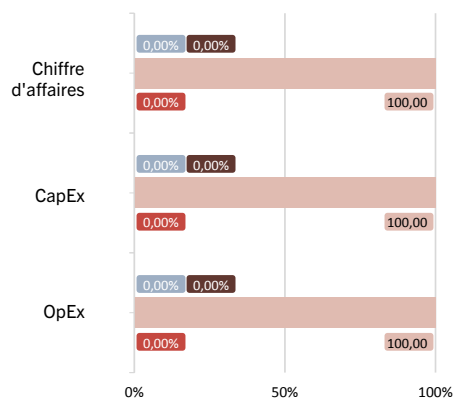
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

**1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\***



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

**2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\***



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 97.02% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

16,29%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

25,23%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - China Equities**

Identifiant d'entité juridique: **549300B58PJQP3EQCX89**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>36,52%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI China 10/40 a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,01	2,48
Armement	0,00	0,04
Autre activités controversées	0,01	0,04
Sans objet:	1,14	0,00
Non couvert:	0,00	0,12

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 68 assemblées générales sur 68 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 45,59% des assemblées.

Sur 579 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 94 points (16,23%) et nous nous sommes abstenus sur 0 point (0,00%).

Nous avons soutenu 4 (100,00%) résolutions d'actionnaires sur 4 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 1, et pour 0 résolution d'actionnaires sur 0.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions



Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,6	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	9,4	Chine
MEITUAN-CLASS B	Consommation discrétionnaire	6,0	Chine
PDD HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	4,4	Chine
NETEASE INC	Consommation discrétionnaire	3,9	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Finance	3,9	Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Produits de consommation	2,9	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-H	Finance	2,6	Chine
HUAZHU GROUP LTD	Consommation discrétionnaire	2,5	Chine
TRIP.COM GROUP LTD	Consommation discrétionnaire	2,5	Chine
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	Immobilier	2,2	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consommation discrétionnaire	2,1	Chine

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



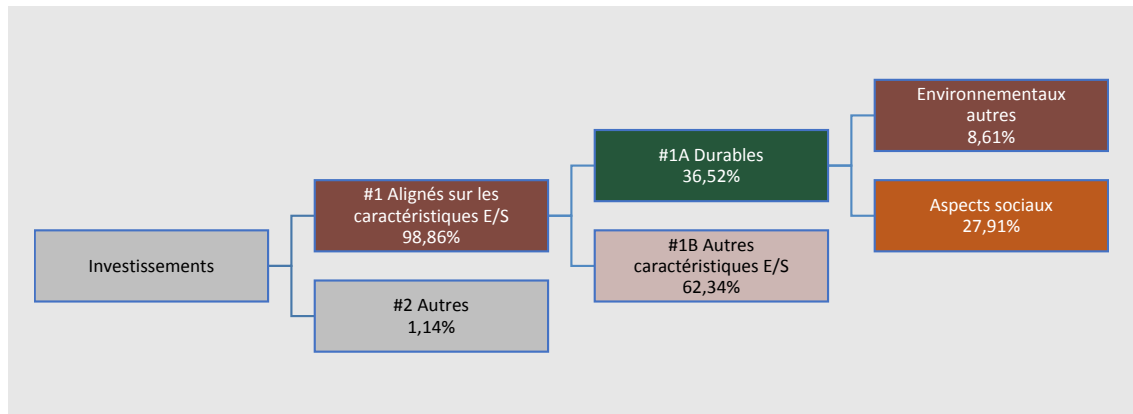
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

36,52%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,86% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,14% dans Autres (#2 Autres). 36,52% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

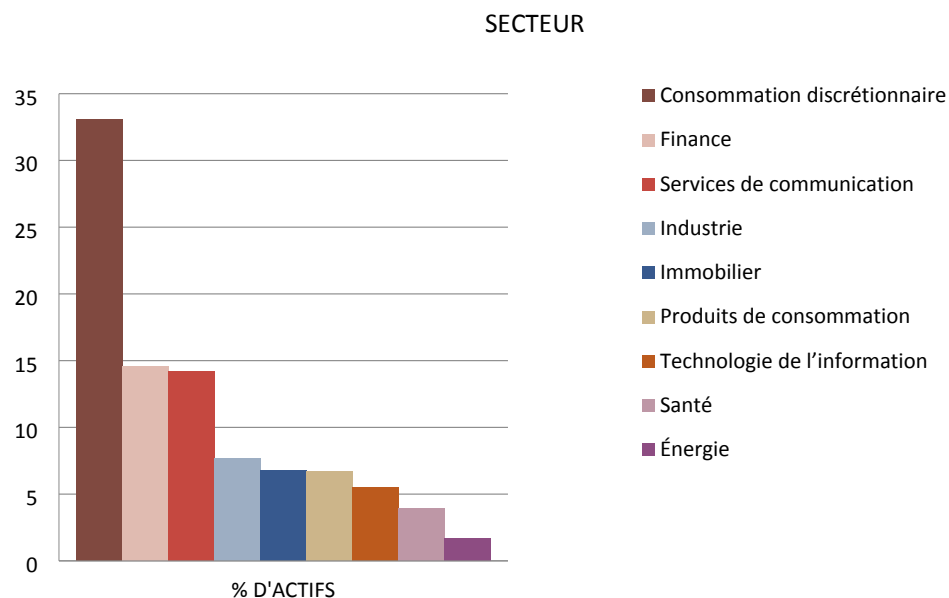
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la

production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

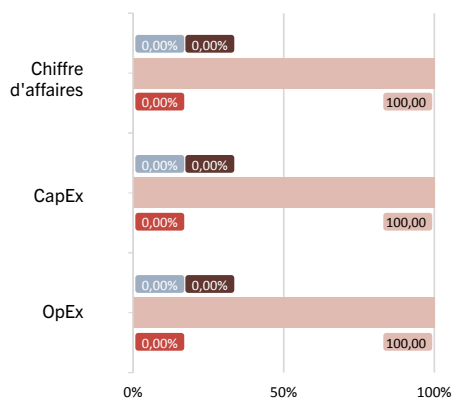
Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

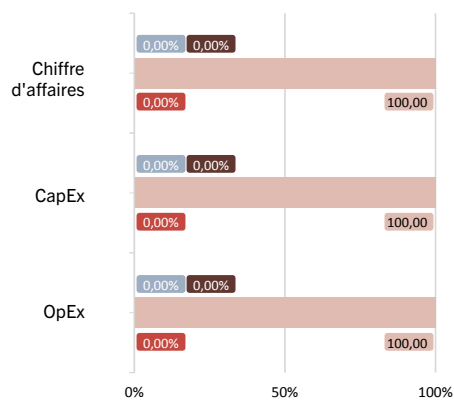
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 98.86% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

8,61%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

27,91%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 7 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Cluses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Japanese Equity Opportunities**

Identifiant d'entité juridique: **549300P01KPUTAFHD235**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>38,35%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice Topix a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou



Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

#### • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,02	1,24
Armement	0,12	0,15
Autre activités controversées	0,09	0,68
Sans objet:	0,77	0,00
Non couvert:	0,00	1,06

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 70 assemblées générales sur 70 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 20,00% des assemblées.

Sur 803 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 22 points (2,74%) et nous nous sommes abstenus sur 0 point (0,00%).

Nous avons soutenu 5 (83,33%) résolutions d'actionnaires sur 6 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 0, et pour 1 résolution d'actionnaires sur 1.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TOYOTA MOTOR CORP	Consommation discrétionnaire	3,4	Japon
SONY GROUP CORP	Consommation discrétionnaire	3,3	Japon
HITACHI LTD	Industrie	3,1	Japon
KEYENCE CORP	Technologie de l'information	3,1	Japon
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	3,1	Japon
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finance	2,8	Japon
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Consommation discrétionnaire	2,7	Japon
ORIX CORP	Finance	2,4	Japon
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrie	2,4	Japon
NINTENDO CO LTD	Consommation discrétionnaire	2,3	Japon
FUJITSU LIMITED	Technologie de l'information	2,3	Japon
SUZUKI MOTOR CORP	Consommation discrétionnaire	2,3	Japon
DENSO CORP	Consommation discrétionnaire	2,3	Japon
RENESAS ELECTRONICS CORP	Technologie de l'information	2,2	Japon
OLYMPUS CORP	Santé	2,2	Japon

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



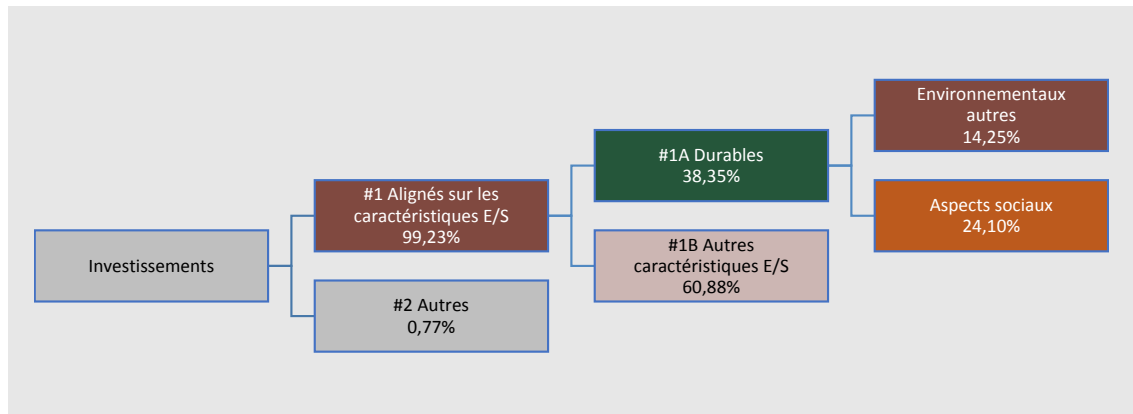
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

38,35%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 99,23% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 0,77% dans Autres (#2 Autres). 38,35% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

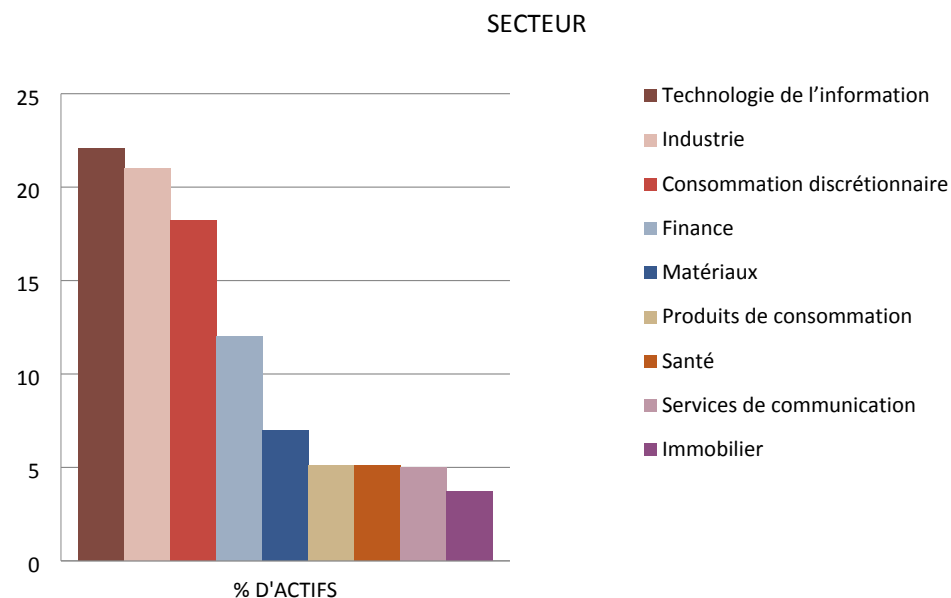
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d’une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c’est pertinent pour la classe d’actifs), et des titres d’émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l’absence d’une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l’UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la

production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

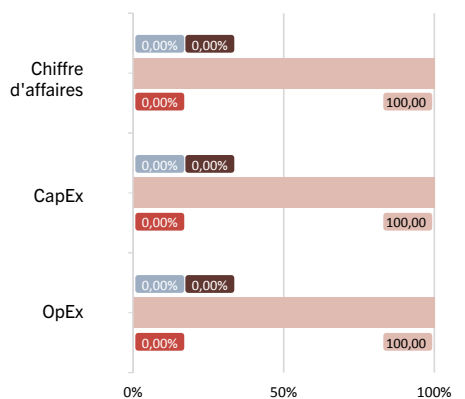
Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

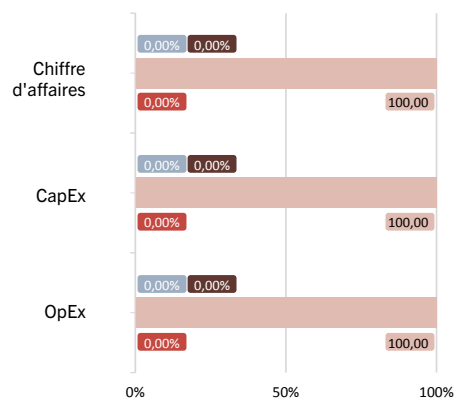
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 99,23% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

14,25%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

24,1%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 15 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.



01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Health**

Identifiant d'entité juridique: **549300PIUSJV81WDAH03**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 3,66%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 93,38%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact social positif en investissant principalement dans des entreprises qui soutiennent la santé des personnes. Pour protéger l'avenir des services de santé dans le monde entier, une meilleure prévention et des traitements plus efficaces sont nécessaires. Ces entreprises visent à enrayer l'augmentation des coûts de la santé et à maximiser la productivité.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie l'augmentation de la durée de vie en bonne santé des personnes, la préservation de la santé des personnes par la promotion de vies actives ou d'environnements sains, le rétablissement de la santé ou l'amélioration de la qualité de vie, le financement de la santé ou l'amélioration de l'efficacité du système de santé, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

97,04%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

0,00%

Des informations complémentaires sur certains objectifs sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,00	0,99
Autre activités controversées	0,12	1,02
Sans objet:	1,04	0,00
Non couvert:	1,39	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 46 assemblées générales sur 46 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 32,61% des assemblées.

Sur 618 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 28 points (4,53%) et nous nous sommes abstenus sur 8 points (1,29%).

Nous avons soutenu 17 (77,27%) résolutions d'actionnaires sur 22 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 4 résolutions de la direction sur 4, et pour 11 résolutions d'actionnaires sur 13.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et

mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	5,4	Etats-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	4,9	Etats-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	4,3	Danemark
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	3,8	Etats-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	3,6	Etats-Unis
HUMANA INC	Santé	3,5	Etats-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Produits de consommation	3,5	Royaume-Uni
LULULEMON ATHLETICA INC	Consommation discrétionnaire	3,3	Canada
STERIS PLC	Santé	3,1	Etats-Unis
GARMIN LTD	Consommation discrétionnaire	3,1	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Santé	3,0	Royaume-Uni
QUEST DIAGNOSTICS INC	Santé	2,8	Etats-Unis
AFLAC INC	Finance	2,7	Etats-Unis
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Santé	2,7	Etats-Unis
DEXCOM INC	Santé	2,5	Etats-Unis

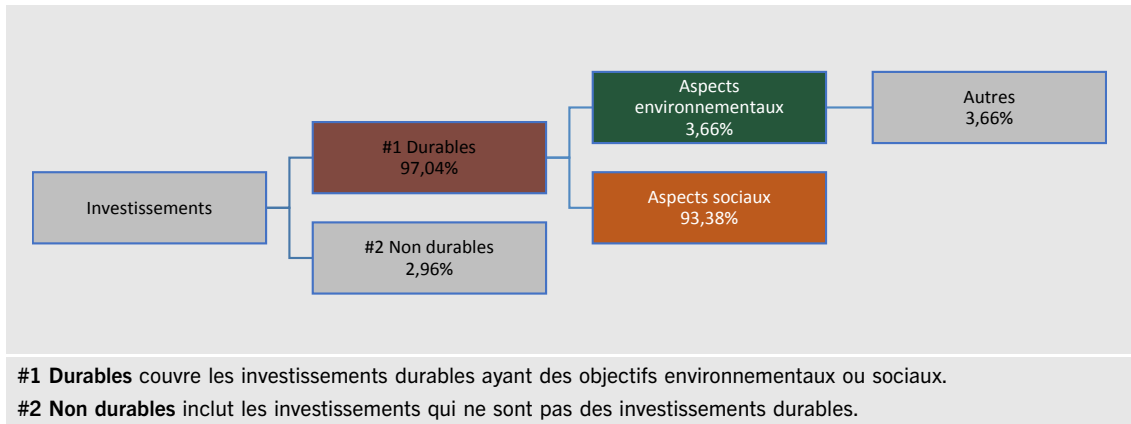


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

97,04%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 97,04% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2,96% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 3,66% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 93,38% à des objectifs sociaux.

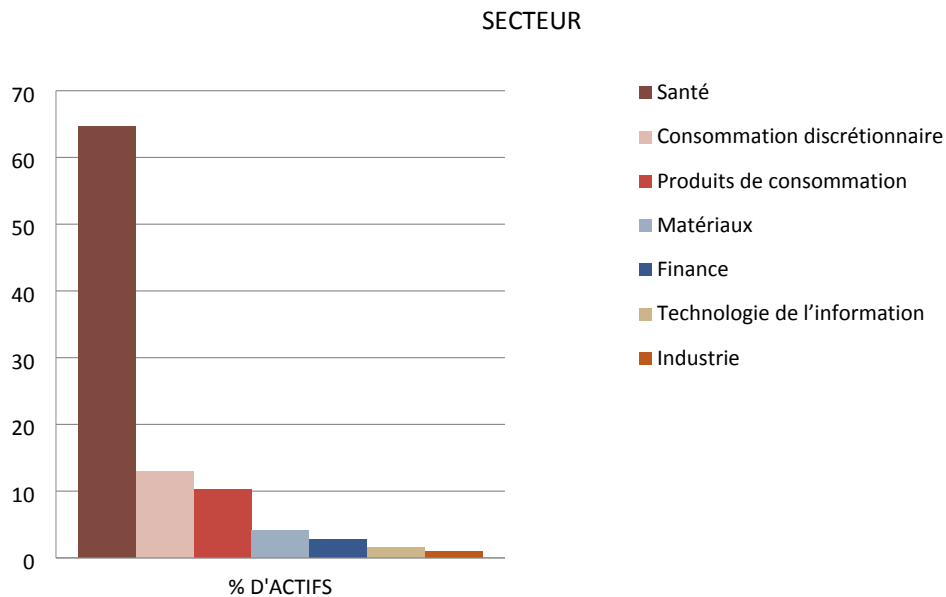


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

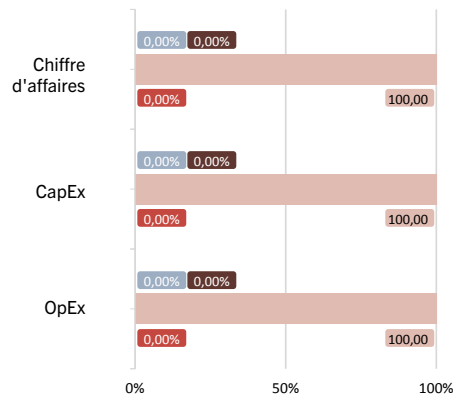
Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;  
 - des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;  
 - des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

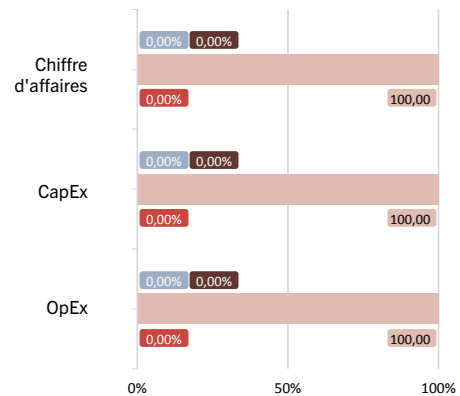
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

**1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\***



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

**2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\***



■ Alignés sur la taxonomie: Gaz fossile  
 ■ Alignés sur la taxonomie: Energie nucléaire  
 ■ Alignés sur la taxonomie (pas de gaz fossile ni d'énergie nucléaire)  
 ■ Non Alignés sur la taxonomie

Ce graphique représente 97.04% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

3,66%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

93,38%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que l'augmentation de la durée de vie en bonne santé des personnes, la préservation de la santé des personnes par la promotion de vies actives ou d'environnements sains, le rétablissement de la santé ou l'amélioration de la qualité de vie, le financement de la santé ou l'amélioration de l'efficacité du système de santé, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le revenu, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes

- légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
- violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
  - un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
  - analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille
- En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 19 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence

d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Security**

Identifiant d'entité juridique: **549300V8FZYMGQ1TR48**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>93,88%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Exclues Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Exclues Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,03	0,99
Autre activités controversées	0,07	1,02
Sans objet:	0,43	0,00
Non couvert:	0,05	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 52 assemblées générales sur 52 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 21,15% des assemblées.

Sur 676 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 6 points (0,89%) et nous nous sommes abstenus sur 10 points (1,48%).

Nous avons soutenu 10 (66,67%) résolutions d'actionnaires sur 15 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2, et pour 6 résolutions d'actionnaires sur 8.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).

Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

- (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

- (ii) vote par procuration



Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	4,3	Etats-Unis
EQUINIX INC	Immobilier	4,2	Etats-Unis
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industrie	4,1	Etats-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologie de l'information	4,1	Etats-Unis
KLA CORP	Technologie de l'information	3,7	Etats-Unis
CINTAS CORP	Industrie	3,2	Etats-Unis
STERIS PLC	Santé	3,2	Etats-Unis
REVVITY INC	Santé	3,2	Etats-Unis
FISERV INC	Finance	3,2	Etats-Unis
APTIV PLC	Consommation discrétionnaire	3,2	Irlande
SPLUNK INC	Technologie de l'information	3,1	Etats-Unis
FORTINET INC	Technologie de l'information	2,9	Etats-Unis
RENTOKIL INITIAL PLC	Industrie	2,8	Royaume-Uni
ROPER TECHNOLOGIES INC	Technologie de l'information	2,7	Etats-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologie de l'information	2,6	Pays-Bas

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



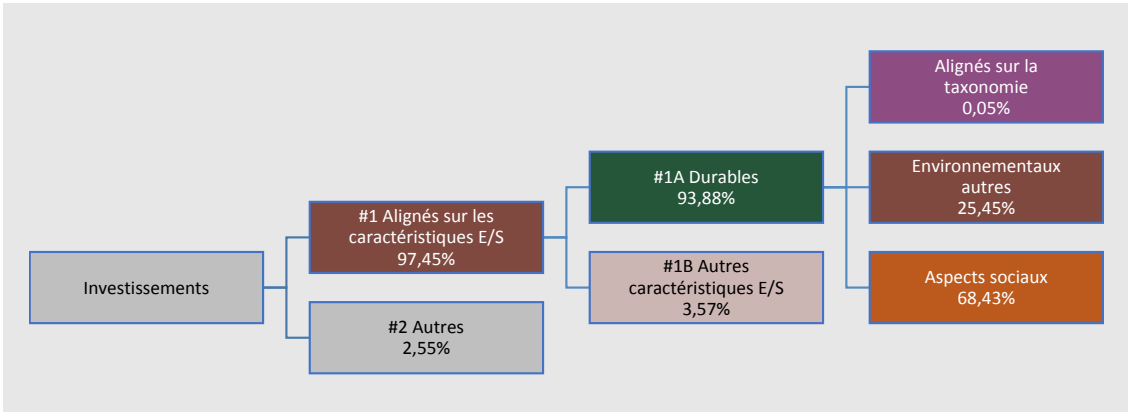
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

93,88%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Le fonds était aligné à 97,45% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,55% dans Autres (#2 Autres). 93,88% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

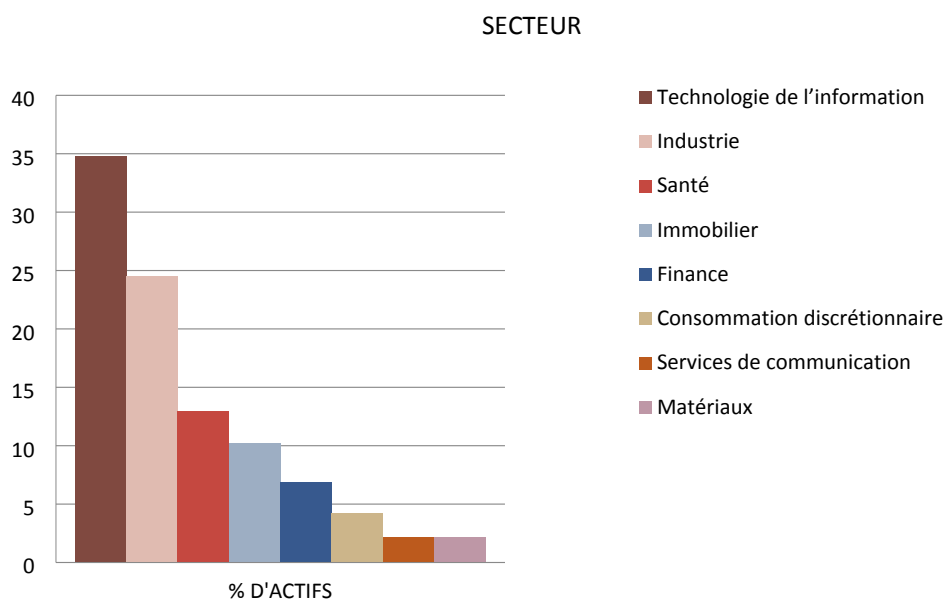
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

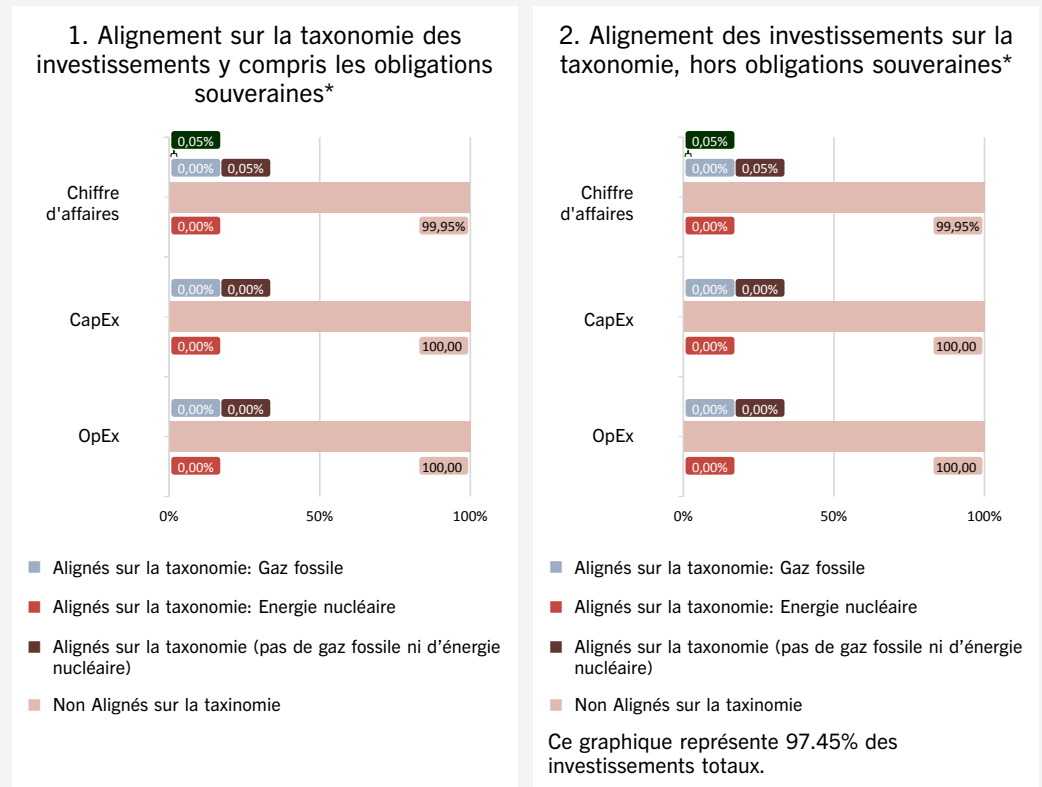
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le «caractère écologique» actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### sur la taxonomie de l'UE?

25,45%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

68,43%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises au 30 septembre 2023.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Clean Energy Transition**

Identifiant d'entité juridique: **549300RO1K3C2PFOGH13**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental: 88,08%</b>	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social: 10,46%</b>	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le Compartiment a produit un impact environnemental positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des actions émises par des entreprises qui soutiennent une transition structurée vers une économie durable à faible intensité de carbone, contribuant à réduire les émissions de gaz à effet de serre et la pollution atmosphérique.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les énergies renouvelables, les technologies qui réduisent les émissions de CO2 ou la consommation d'énergie dans l'industrie, les bâtiments ou les transports, les technologies et infrastructures de facilitation essentielles à la transition vers une économie à faible intensité de carbone, comme le stockage d'énergie, les semi-conducteurs électriques, les investissements dans le réseau électrique, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

98,54%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

9,27%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	1,99	4,15
Armement	0,45	0,99
Autre activités controversées	0,01	1,02
Sans objet:	0,32	0,00
Non couvert:	0,03	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 50 assemblées générales sur 50 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 30,00% des assemblées.

Sur 688 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 26 points (3,78%) et nous nous sommes abstenus sur 20 points (2,91%).

Nous avons soutenu 7 (46,67%) résolutions d'actionnaires sur 15 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 3 résolutions de la direction sur 3, et pour 0 résolution d'actionnaires sur 2.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et

mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	5,0	Etats-Unis
ON SEMICONDUCTOR	Technologie de l'information	4,8	Etats-Unis
APPLIED MATERIALS INC	Technologie de l'information	4,5	Etats-Unis
SYNOPSYS INC	Technologie de l'information	4,4	Etats-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologie de l'information	4,1	Pays-Bas
ANALOG DEVICES INC	Technologie de l'information	4,0	Etats-Unis
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	3,9	Pays-Bas
RWE AG	Services aux collectivités	3,8	Allemagne
MARVELL TECHNOLOGY INC	Technologie de l'information	3,8	Etats-Unis
TOPBUILD CORP	Consommation discrétionnaire	3,7	Etats-Unis
LINDE PLC	Matériaux	3,5	Royaume-Uni
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	3,4	Espagne
ALBEMARLE CORP	Matériaux	3,1	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



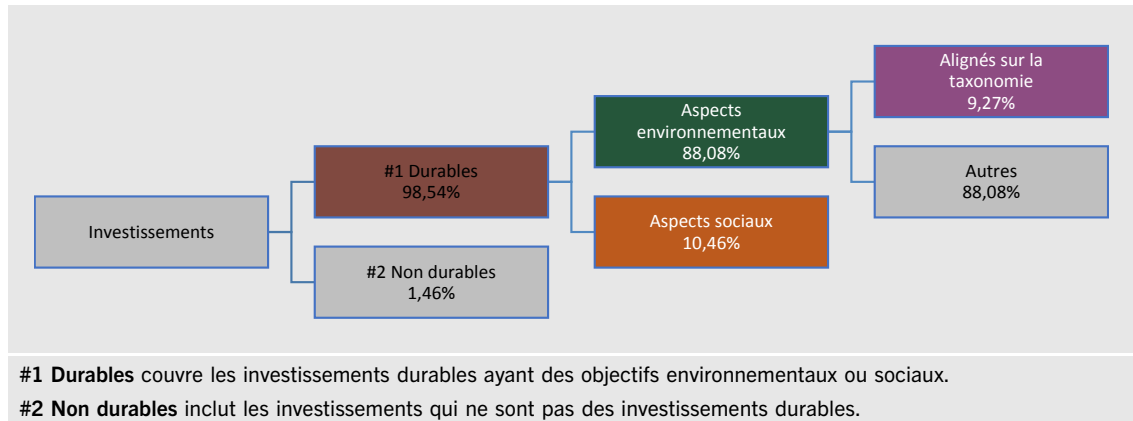
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

98,54%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 98,54% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1,46% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 88,08% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 10,46% à des objectifs sociaux.

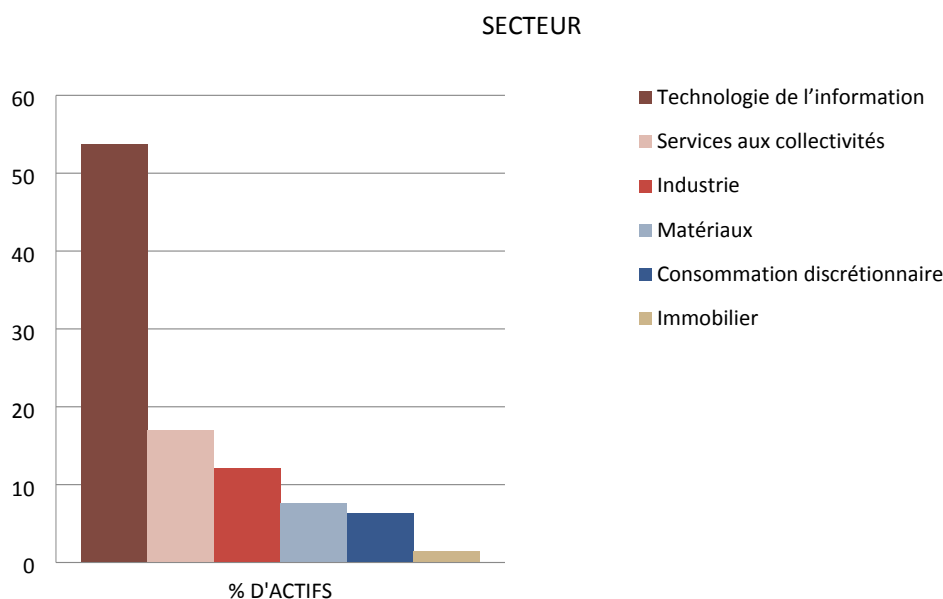


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

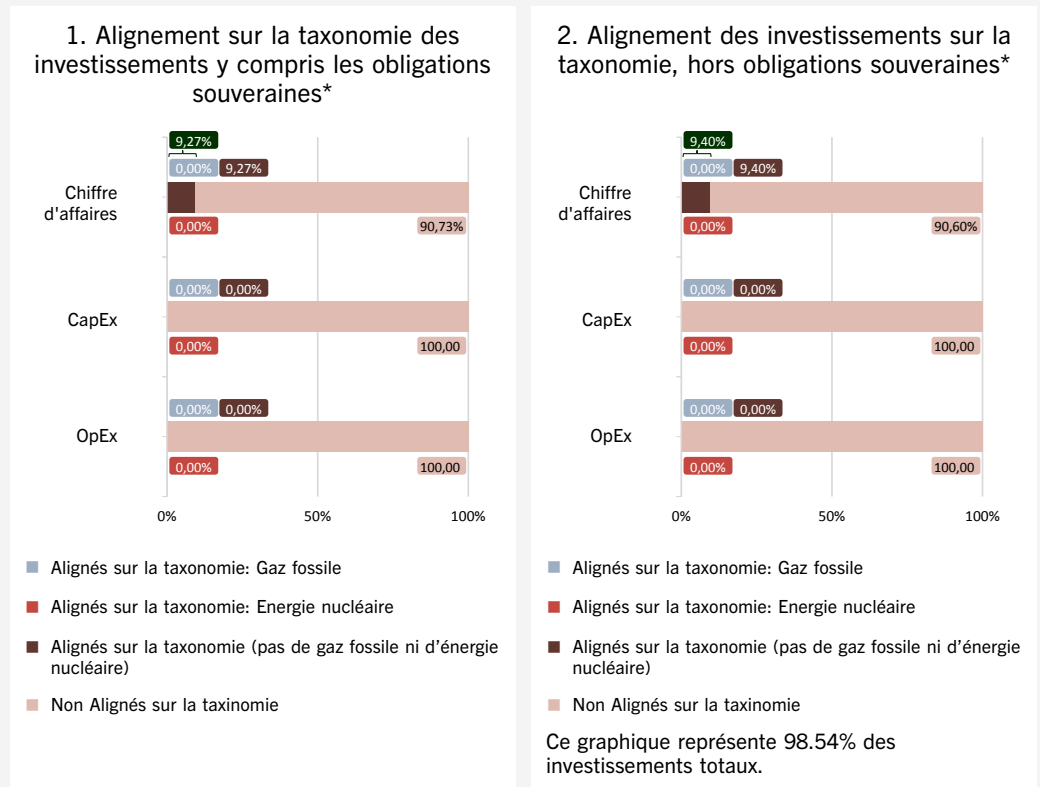
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.

### sur la taxonomie de l'UE?

88,08%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

10,46%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les énergies renouvelables, les technologies qui réduisent les émissions de CO2 ou la consommation d'énergie dans l'industrie, les bâtiments ou les transports, les technologies et infrastructures habilitantes essentielles à la transition vers une économie à faible intensité de carbone, comme le stockage d'énergie, les semi-conducteurs électriques, les investissements dans le réseau électrique, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG



- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Timber**

Identifiant d'entité juridique: **5493007Y7JCK1EBOLJ63**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 69,36%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 27,95%	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui contribuent à résoudre les défis environnementaux du monde entier par une gestion des forêts et des matériaux à base de bois durables. La gestion durable des forêts et de la chaîne de valeur des fibres de bois joue un rôle essentiel dans la séquestration du carbone atmosphérique (CO2). Les forêts gérées de manière durable sont également des réservoirs de biodiversité, et elles aident à sauvegarder les sols et les ressources en eau. Le bois est le matériau de base utilisé pour une variété croissante de matériaux biologiques susceptibles de remplacer les plastiques et autres matériaux non biodégradables, et ils sont essentiels dans un modèle d'économie circulaire.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, le financement, la plantation et la gestion de forêts et de zones boisées et/ou le traitement, la production et la distribution de matériaux à base de bois et de fibre de bois ainsi que des produits et services connexes tout au long de la chaîne de valeur forestière, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

97,30%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

1,11%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,12	4,15
Armement	0,00	0,99
Autre activités controversées	0,06	1,02
Sans objet:	0,86	0,00
Non couvert:	0,74	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 61 assemblées générales sur 66 assemblées avec vote (92,42%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 37,88% des assemblées.

Sur 860 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 49 points (5,70%) et nous nous sommes abstenus sur 16 points (1,86%).

Nous avons soutenu 11 (42,31%) résolutions d'actionnaires sur 26 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolution de la direction sur 1, et pour 1 résolution d'actionnaires sur 4.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré

comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
POTLATCHDELTIC CORP	Immobilier	6,4	Etats-Unis
WEYERHAEUSER CO	Immobilier	6,0	Etats-Unis
RAYONIER INC	Immobilier	5,7	Etats-Unis
WEST FRASER TIMBER CO LTD	Matériaux	4,0	Canada
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	Matériaux	3,3	Suède
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	Matériaux	3,2	Brésil
STORA ENSO OYJ-R SHS	Matériaux	2,7	Finlande
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	Matériaux	2,6	Etats-Unis
PACKAGING CORP OF AMERICA	Matériaux	2,4	Etats-Unis
UFP INDUSTRIES INC	Industrie	2,4	Etats-Unis
SONOCO PRODUCTS CO	Matériaux	2,4	Etats-Unis
KIMBERLY-CLARK CORP	Produits de consommation	2,3	Etats-Unis
UPM-KYMMENE OYJ	Matériaux	2,2	Finlande
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Produits de consommation	2,1	Suède
UNICHARM CORP	Produits de consommation	2,1	Japon



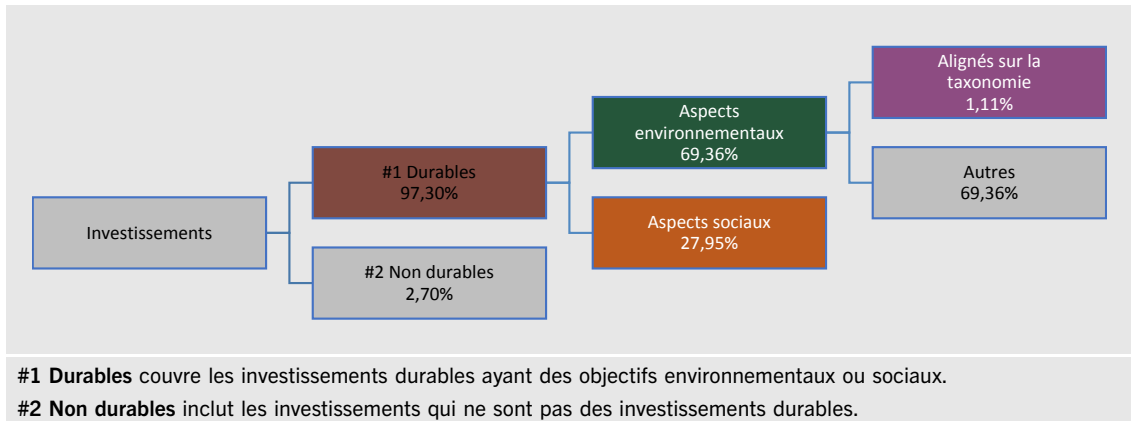


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

97,3%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 97,30% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2,70% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 69,36% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 27,95% à des objectifs sociaux.

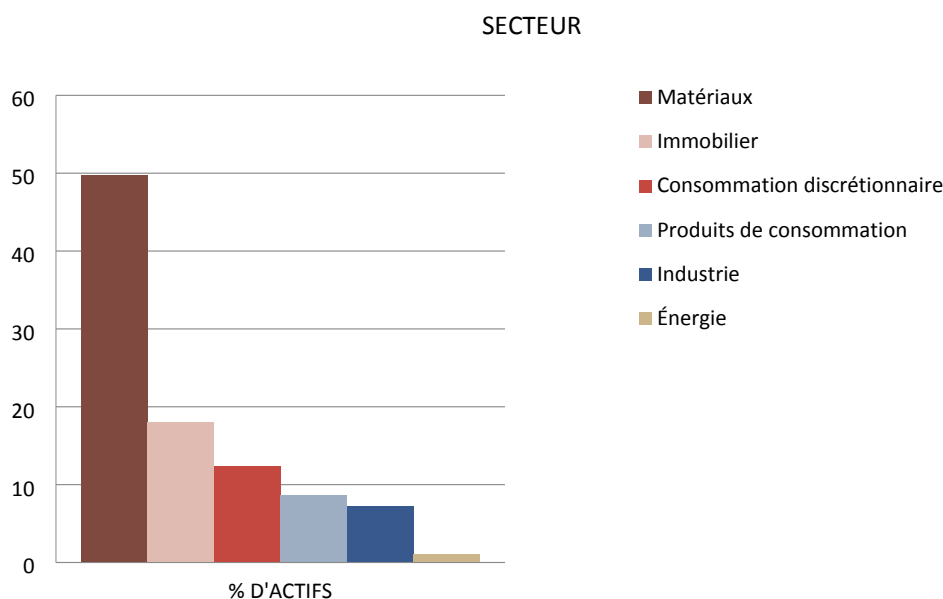


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

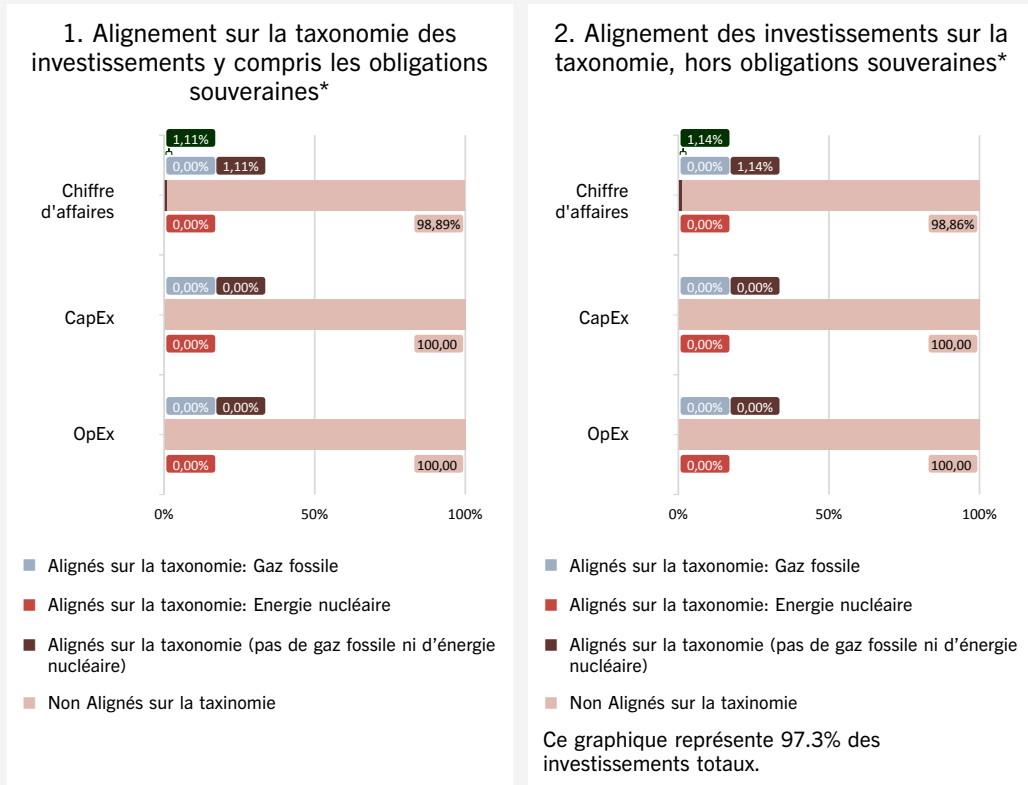
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.

### sur la taxonomie de l'UE?

69,36%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

27,95%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que le financement, la plantation et la gestion de forêts et de zones boisées et/ou la transformation, la production et la distribution de matériaux, de produits et de services connexes à base de bois et de fibres de bois tout au long de la chaîne de valeur forestière ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG

- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Nutrition**

Identifiant d'entité juridique: **549300MD1R2NMU6B8J09**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 42,83%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 55,34%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises qui contribuent à la chaîne valeur de la nutrition ou qui en profitent, notamment en ce qui concerne la qualité de la nutrition, l'accès à la nutrition et la durabilité de la production alimentaire. Ces entreprises contribuent à garantir l'approvisionnement alimentaire et améliorent la santé humaine et la santé de la planète en contribuant à une évolution favorable de notre alimentation et à la sécurité alimentaire globale. Elles contribuent également à réduire les incidences environnementales négatives par rapport à l'agriculture traditionnelle et à réduire les déchets alimentaires.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les technologies agricoles, l'agriculture ou l'aquaculture durables, les produits, ingrédients et compléments alimentaires, la logistique alimentaire telle que la distribution, les solutions de gestion des déchets alimentaires, la sécurité alimentaire ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Exclus	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

98,18%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

1,37%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,00	0,99
Autre activités controversées	0,25	1,02
Sans objet:	0,62	0,00
Non couvert:	0,05	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 45 assemblées générales sur 45 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 33,33% des assemblées.

Sur 657 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 22 points (3,35%) et nous nous sommes abstenus sur 4 points (0,61%).

Nous avons soutenu 6 (100,00%) résolutions d'actionnaires sur 6 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 3 résolutions de la direction sur 3, et pour 3 résolutions d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et

mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
COMPASS GROUP PLC	Consommation discrétionnaire	4,9	Royaume-Uni
DANONE	Produits de consommation	4,9	France
CHINA MENGNIU DAIRY CO	Produits de consommation	4,4	Chine
KERRY GROUP PLC-A	Produits de consommation	4,1	Irlande
YAKULT HONSHA CO LTD	Produits de consommation	4,0	Japon
ZOETIS INC	Santé	3,9	Etats-Unis
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Matériaux	3,9	Etats-Unis
ECOLAB INC	Matériaux	3,8	Etats-Unis
EDENRED	Finance	3,6	France
GIVAUDAN-REG	Matériaux	3,5	Suisse
DARLING INGREDIENTS INC	Produits de consommation	3,4	Etats-Unis
NESTLE SA-REG	Produits de consommation	3,4	Suisse
MOWI ASA	Produits de consommation	3,3	Norvège

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



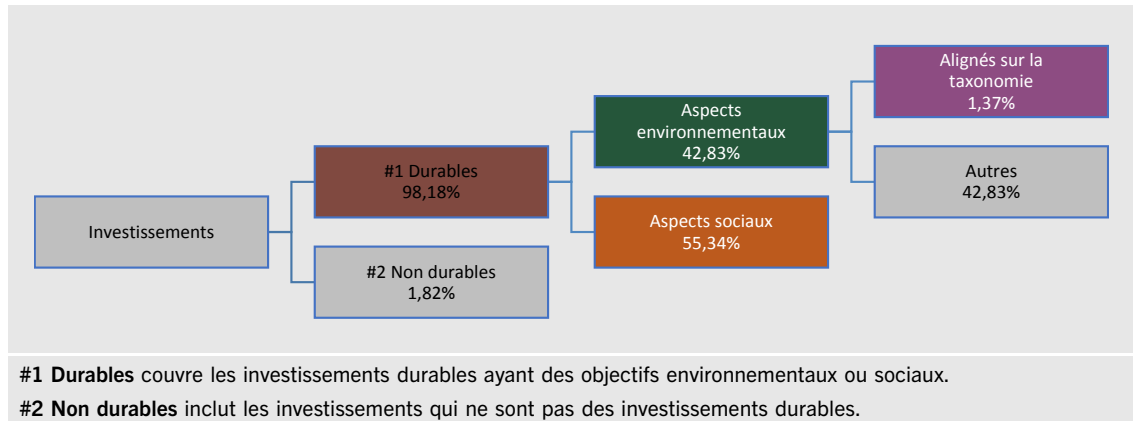
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

98,18%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 98,18% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 1,82% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 42,83% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 55,34% à des objectifs sociaux.

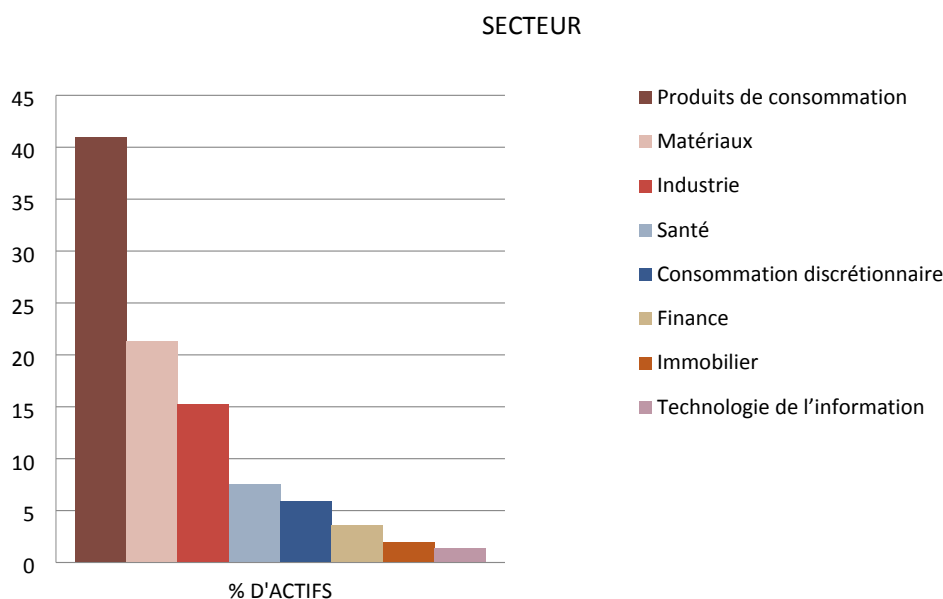


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

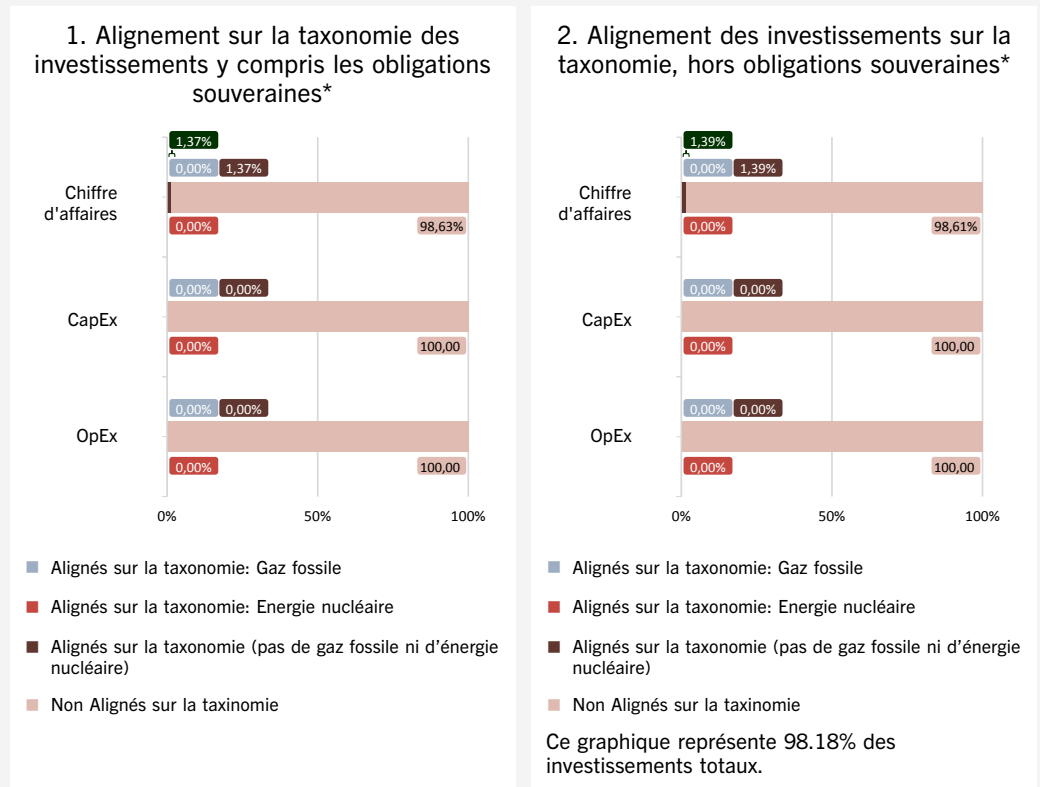
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.

### sur la taxonomie de l'UE?

42,83%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

55,34%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que la technologie agricole, l'agriculture ou l'aquaculture durables, les produits, ingrédients et compléments alimentaires, la logistique alimentaire telle que la distribution, les solutions de gaspillage alimentaire, la sécurité alimentaire et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG



- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Megatrend Selection**

Identifiant d'entité juridique: **549300HMJRYVBYQOZ025**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>84,19%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif dans des titres susceptibles de bénéficier des mégatendances mondiales, c'est-à-dire des tendances de marché à long terme résultant de changements séculaires de facteurs économiques, environnementaux et sociaux tels que la démographie, le style de vie et la réglementation.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les thérapies, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

#### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

84,19%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

1,66%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,19	4,15
Armement	0,09	0,99
Autre activités controversées	0,07	1,02
Sans objet:	0,88	0,00
Non couvert:	0,40	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 465 assemblées générales sur 471 assemblées avec vote (98,73%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 40,55% des assemblées.

Sur 5 652 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 296 points (5,24%) et nous nous sommes abstenus sur 142 points (2,51%).

Nous avons soutenu 120 (59,70%) résolutions d'actionnaires sur 201 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 24 résolutions de la direction sur 24, et pour 66 résolutions d'actionnaires sur 98.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 131 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	1,2	Etats-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	1,0	Etats-Unis
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	0,9	Etats-Unis
COMPASS GROUP PLC	Consommation discrétionnaire	0,9	Royaume-Uni
WASTE CONNECTIONS INC	Industrie	0,9	Canada
ECOLAB INC	Matériaux	0,9	Etats-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologie de l'information	0,9	Pays-Bas
SALESFORCE INC	Technologie de l'information	0,8	Etats-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,8	Etats-Unis
SPLUNK INC	Technologie de l'information	0,8	Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	0,8	Etats-Unis
SYNOPSYS INC	Technologie de l'information	0,8	Etats-Unis
EQUINIX INC	Immobilier	0,8	Etats-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	0,7	Etats-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	0,7	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



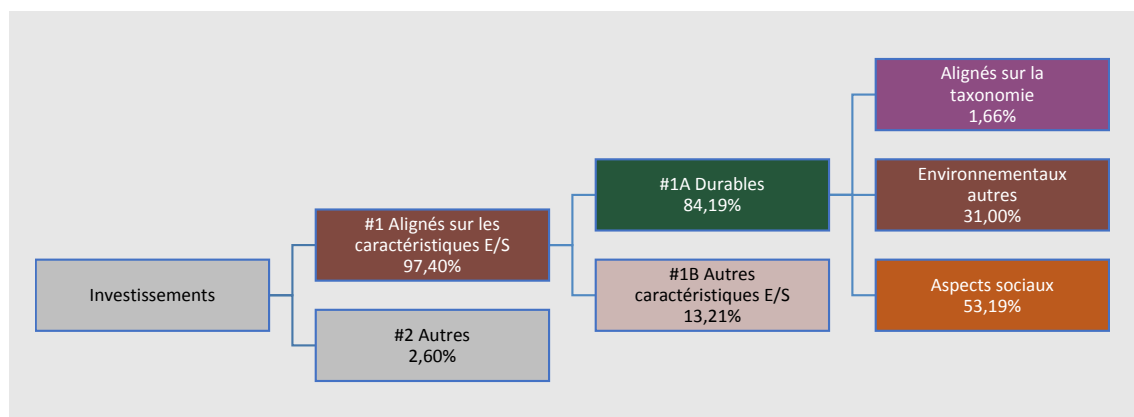
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

84,19%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 97,40% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,60% dans Autres (#2 Autres). 84,19% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

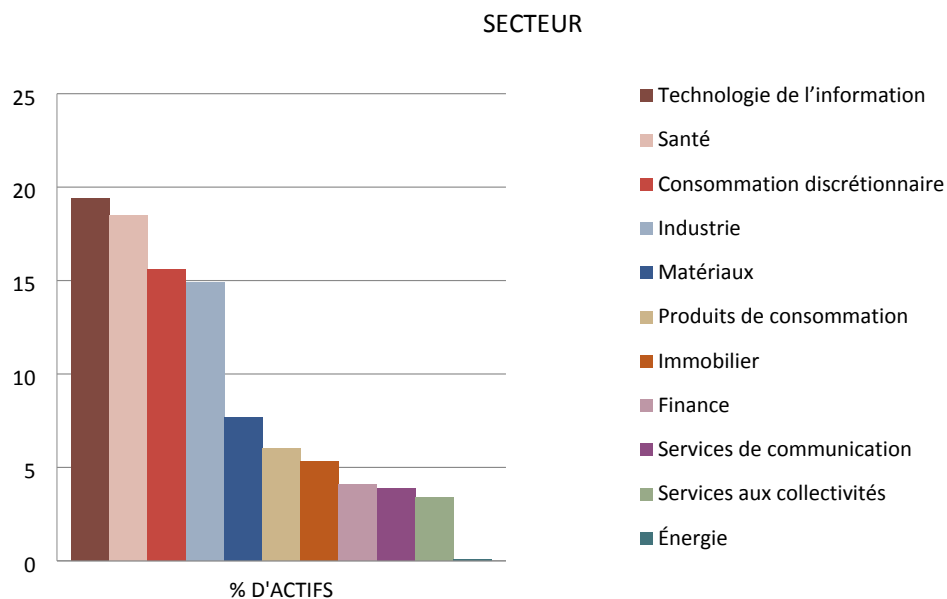
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

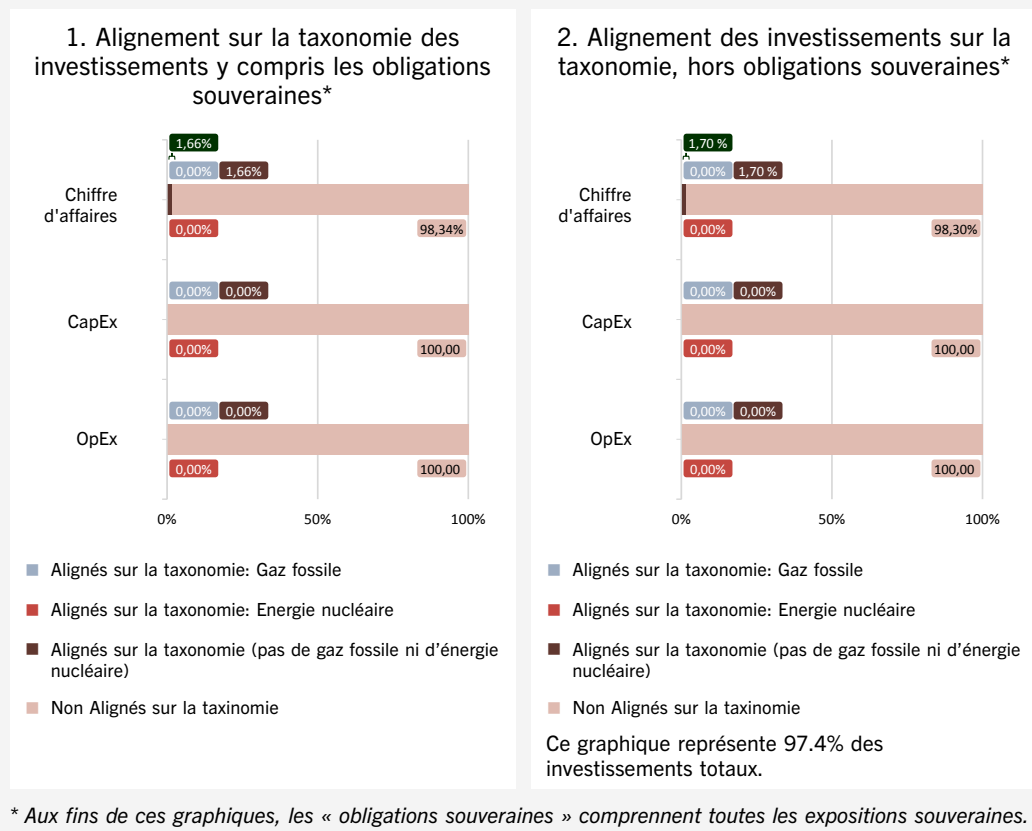
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

31,00%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

53,19%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les traitements, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 131 entreprises au 30 septembre 2023.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Environmental Opportunities**

Identifiant d'entité juridique: **549300NZZP1SIONC13983**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> Oui	<input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 71,18%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 26,53%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Ce fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises à faible empreinte environnementale qui contribuent à résoudre les problèmes environnementaux dans le monde entier en proposant des produits et services dans la chaîne de valeur environnementale. Ces produits et services sont nécessaires pour soutenir la transition vers une économie à plus faible intensité de carbone, un modèle d'économie circulaire, pour contrôler et empêcher la pollution ou, par exemple, pour protéger les ressources finies telles que l'eau.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des sociétés dont une part importante des activités est liée, sans s'y limiter, à l'efficacité énergétique, aux énergies renouvelables, à la lutte contre la pollution, à l'approvisionnement et à la technologie de l'eau, à la gestion et au recyclage des déchets, à l'agriculture et à la sylviculture durables, à l'économie dématérialisée et à d'autres activités économiques pertinentes.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Exclus	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

97,71%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

3,08%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,02	4,15
Armement	0,28	0,99
Autre activités controversées	0,02	1,02
Sans objet:	0,54	0,00
Non couvert:	0,05	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 43 assemblées générales sur 43 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 20,93% des assemblées.

Sur 645 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 12 points (1,86%) et nous nous sommes abstenus sur 0 point (0,00%).

Nous avons soutenu 4 (44,44%) résolutions d'actionnaires sur 9 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolution de la direction sur 1, et pour 1 résolution d'actionnaires sur 3.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et

mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Services aux collectivités	3,9	Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	3,7	Etats-Unis
ANSYS INC	Technologie de l'information	3,6	Etats-Unis
EATON CORP PLC	Industrie	3,5	Etats-Unis
SYNOPSIS INC	Technologie de l'information	3,5	Etats-Unis
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Santé	3,4	Etats-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	3,2	Etats-Unis
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologie de l'information	3,2	Etats-Unis
APPLIED MATERIALS INC	Technologie de l'information	3,1	Etats-Unis
TETRA TECH INC	Industrie	3,1	Etats-Unis
AECOM	Industrie	3,0	Etats-Unis
WASTE CONNECTIONS INC	Industrie	2,9	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2,9	France
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologie de l'information	2,6	Allemagne
XYLEM INC	Industrie	2,6	Etats-Unis

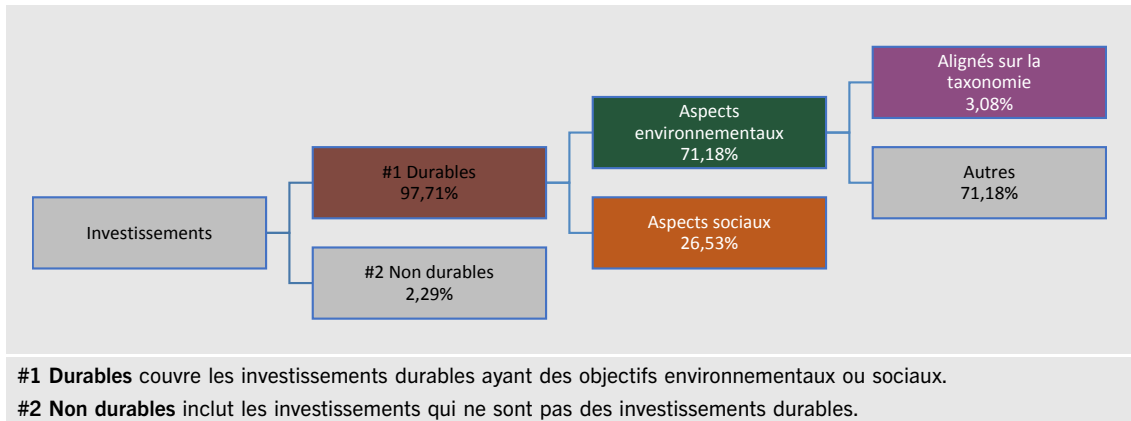


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

97,71%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 97,71% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 2,29% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 71,18% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 26,53% à des objectifs sociaux.

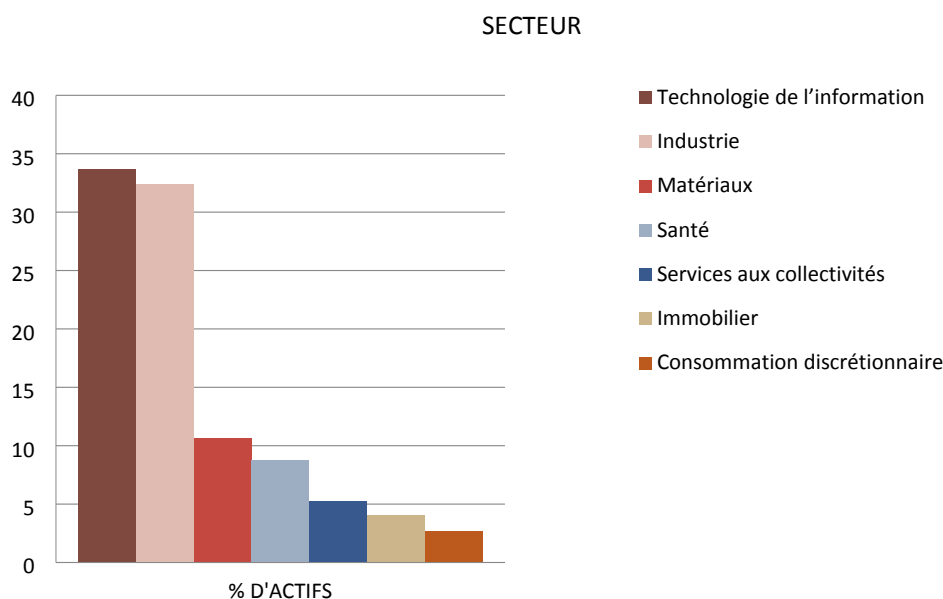


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

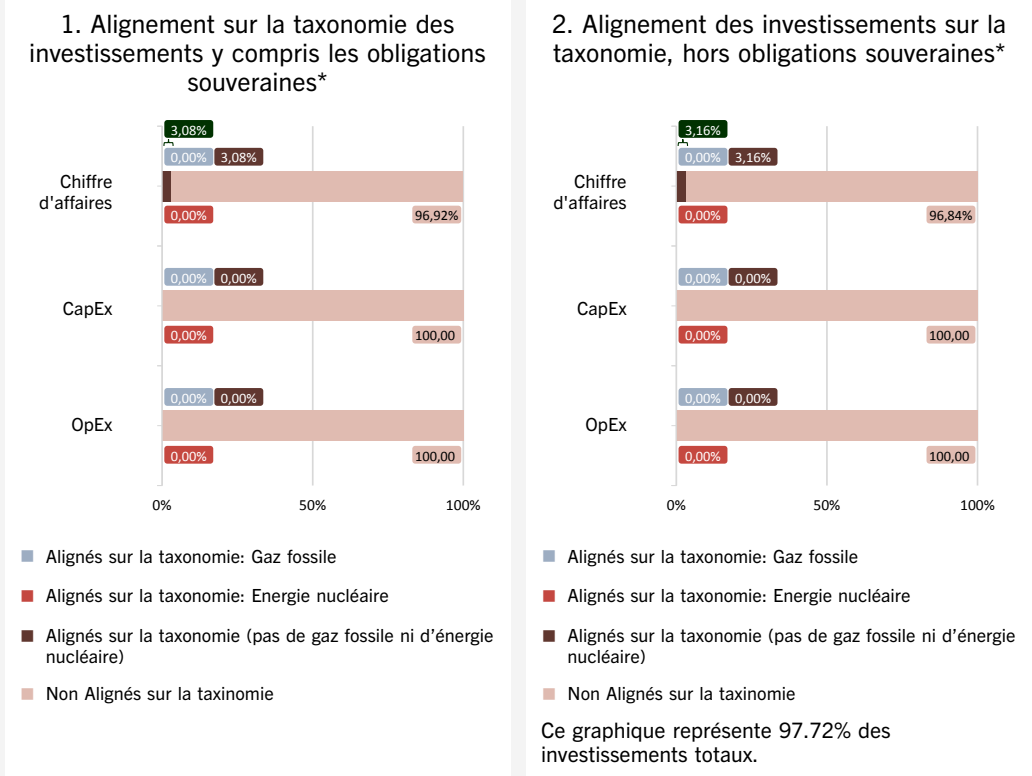
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.

### sur la taxonomie de l'UE?

71,18%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

26,53%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements dans des sociétés exposées de manière significative à des activités fournissant des solutions aux défis environnementaux tels que l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, la lutte contre la pollution, l'approvisionnement en eau et la technologie de l'eau, la gestion et le recyclage des déchets, l'agriculture et la sylviculture durables et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG



- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - SmartCity**

Identifiant d'entité juridique: **549300H4DRA43I4QJ174**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>99,28%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises qui apportent des solutions plus intelligentes aux défis de l'urbanisation et à l'amélioration de la qualité de vie des habitants des villes, en particulier dans les domaines de l'environnement, de la santé, de la sécurité, de l'éducation, de l'emploi, de la communauté ou de la mobilité.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la mobilité et les transports, les infrastructures, l'immobilier, la gestion durable des ressources (par ex. l'efficacité énergétique ou la gestion des déchets) ainsi que les technologies et services de facilitation qui favorisent le développement de villes intelligentes et durables, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

#### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

99,28%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

3,68%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,06	0,99
Autre activités controversées	0,00	1,02
Sans objet:	0,24	0,00
Non couvert:	1,37	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 54 assemblées générales sur 54 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 42,59% des assemblées.

Sur 684 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 36 points (5,26%) et nous nous sommes abstenus sur 11 points (1,61%).

Nous avons soutenu 13 (59,09%) résolutions d'actionnaires sur 22 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 4 résolutions de la direction sur 4, et pour 6 résolutions d'actionnaires sur 12.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	4,6	Etats-Unis
PROLOGIS INC	Immobilier	4,5	Etats-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,4	France
MASTERCARD INC - A	Finance	4,0	Etats-Unis
CISCO SYSTEMS INC	Technologie de l'information	4,0	Etats-Unis
LOWE'S COS INC	Consommation discrétionnaire	3,7	Etats-Unis
EQUINIX INC	Immobilier	3,6	Etats-Unis
WASTE MANAGEMENT INC	Industrie	3,5	Etats-Unis
SEGRO PLC	Immobilier	3,4	Royaume-Uni
AUTODESK INC	Technologie de l'information	3,3	Etats-Unis
HOME DEPOT INC	Consommation discrétionnaire	3,2	Etats-Unis
CROWN CASTLE INTL CORP	Immobilier	3,1	Etats-Unis
WASTE CONNECTIONS INC	Industrie	3,1	Canada
OTIS WORLDWIDE CORP	Industrie	3,1	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



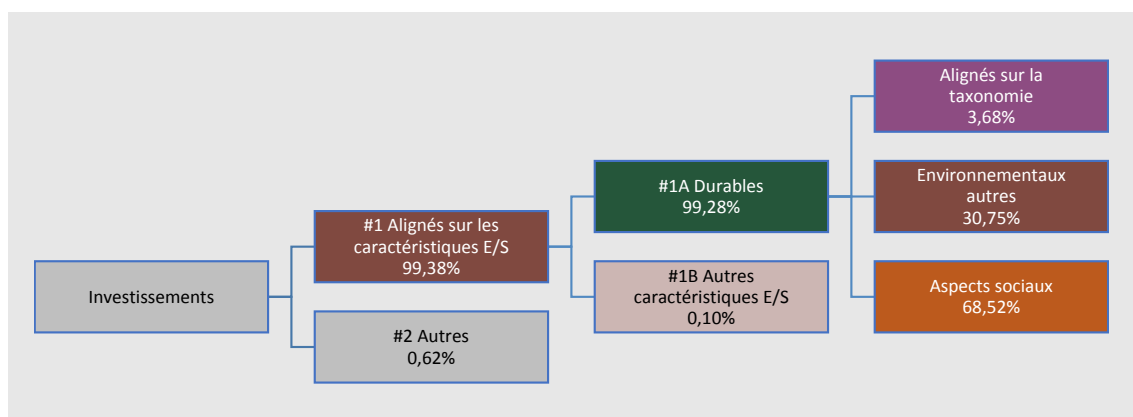
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

99,28%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 99,38% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 0,62% dans Autres (#2 Autres). 99,28% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

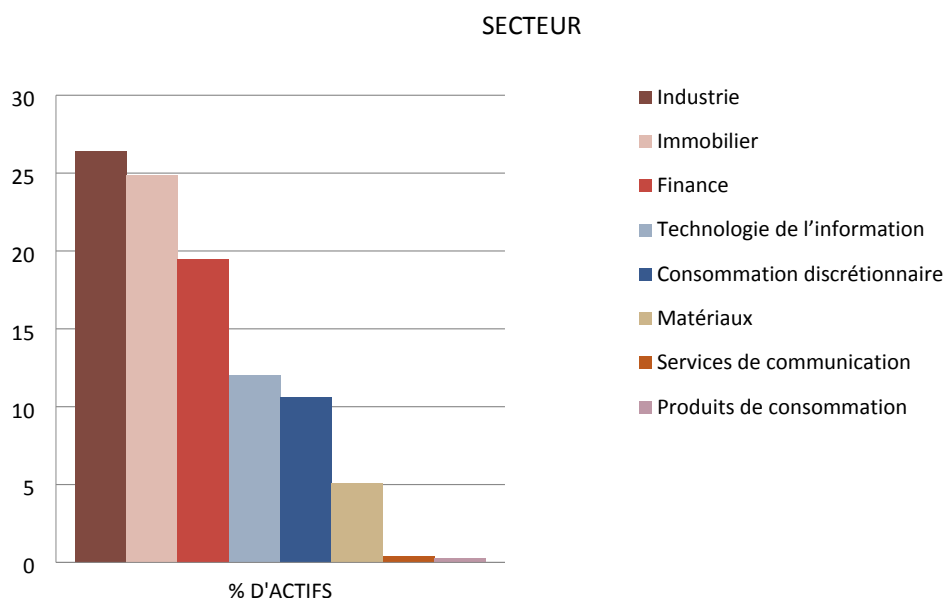
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



#### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

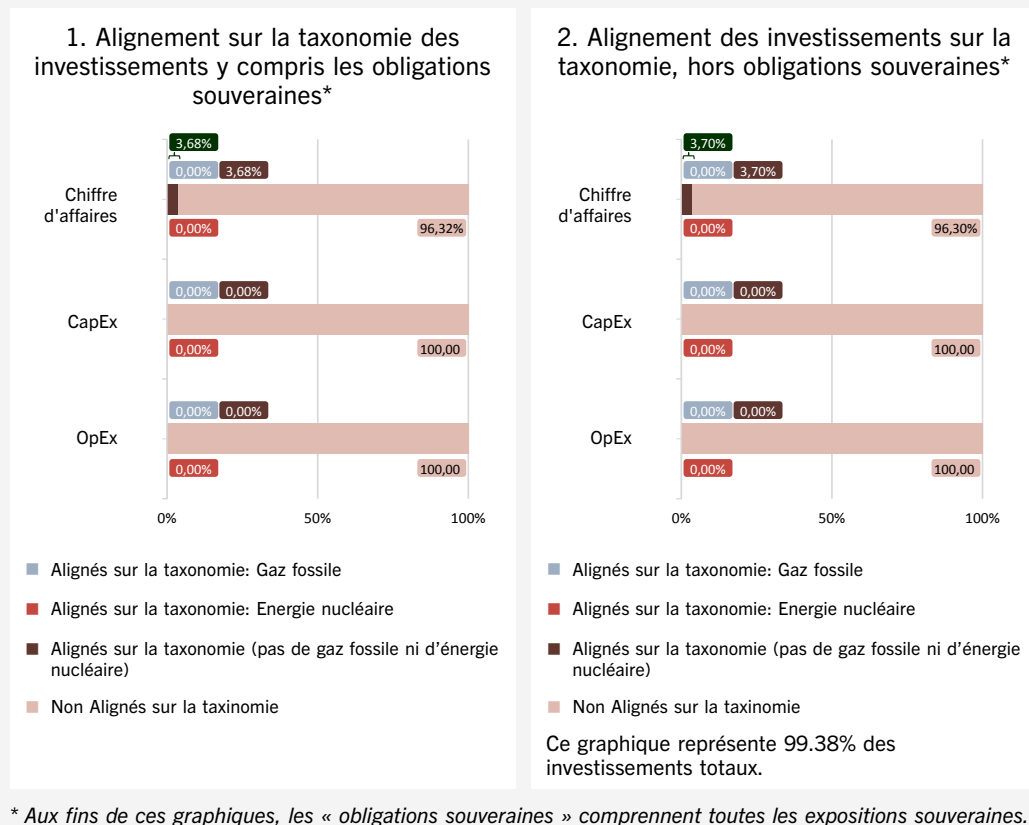
Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

30,75%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

68,52%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que des solutions plus intelligentes aux défis de l'urbanisation et l'amélioration de la qualité de vie des habitants des villes, en particulier dans les

domaines de l'environnement, de la sécurité, de la santé, de l'éducation, de l'emploi, de la communauté ou de la mobilité (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le bénéfice avant intérêts et impôts, ou similaires)

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 11 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune

partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities**

Identifiant d'entité juridique: **549300YNU538A8XLLD46**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>44,23%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI EM a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Intensité carbone:

Le fonds visait à avoir une intensité carbone inférieure à celle de l'univers d'investissement.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

44,23%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,00
Sans objet:	0,71	0,00
Non couvert:	0,00	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 147 assemblées générales sur 153 assemblées avec vote (96,08%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 37,25% des assemblées.

Sur 1 201 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 133 points (11,07%) et nous nous sommes abstenus sur 42 points (3,50%).

Nous avons soutenu 16 (50,00%) résolutions d'actionnaires sur 32 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 6 résolutions de la direction sur 6, et pour 0 résolution d'actionnaires sur 0.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie de l'information	7,1	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,5	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation discrétionnaire	3,8	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologie de l'information	3,7	Corée (Rép.)
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Finance	3,5	Chine
BANK OF CHINA LTD-H	Finance	3,1	Chine
INFOSYS LTD	Technologie de l'information	2,9	Inde
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	2,6	Emirats arabes unis
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Consommation discrétionnaire	2,4	Mexique
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	Finance	2,3	Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technologie de l'information	2,2	Taiwan
NESTLE INDIA LTD	Produits de consommation	2,1	Inde
WIPRO LTD	Technologie de l'information	2,0	Inde
MALAYAN BANKING BHD	Finance	1,8	Malaisie
IND & COMM BK OF CHINA-H	Finance	1,8	Chine

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



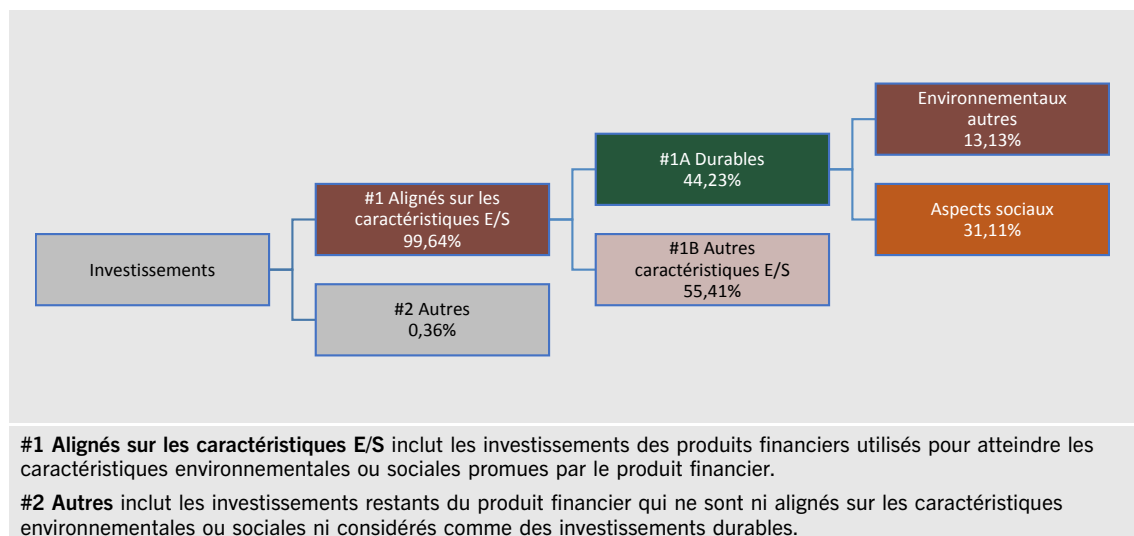
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

44,23%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 99,64% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 0,36% dans Autres (#2 Autres). 44,23% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

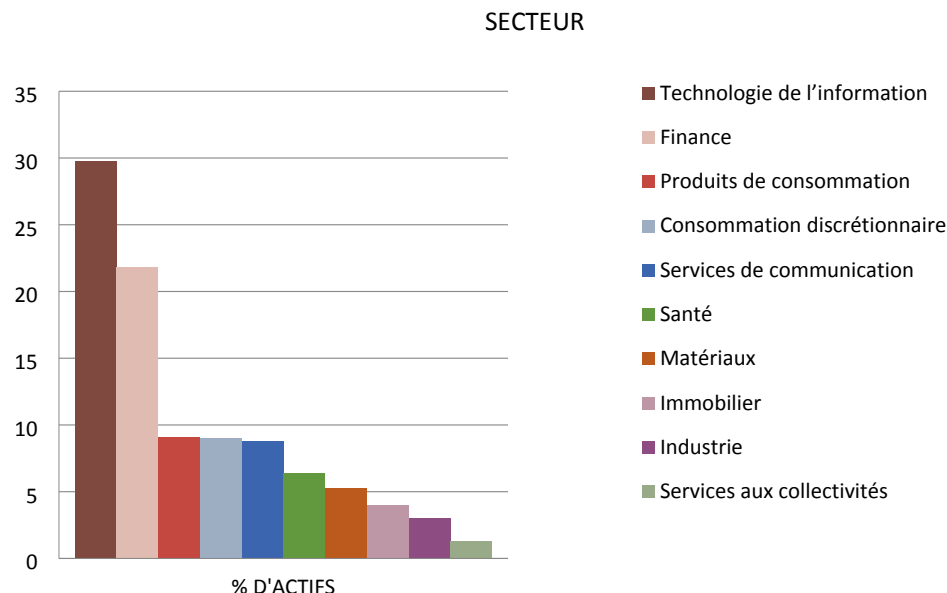
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

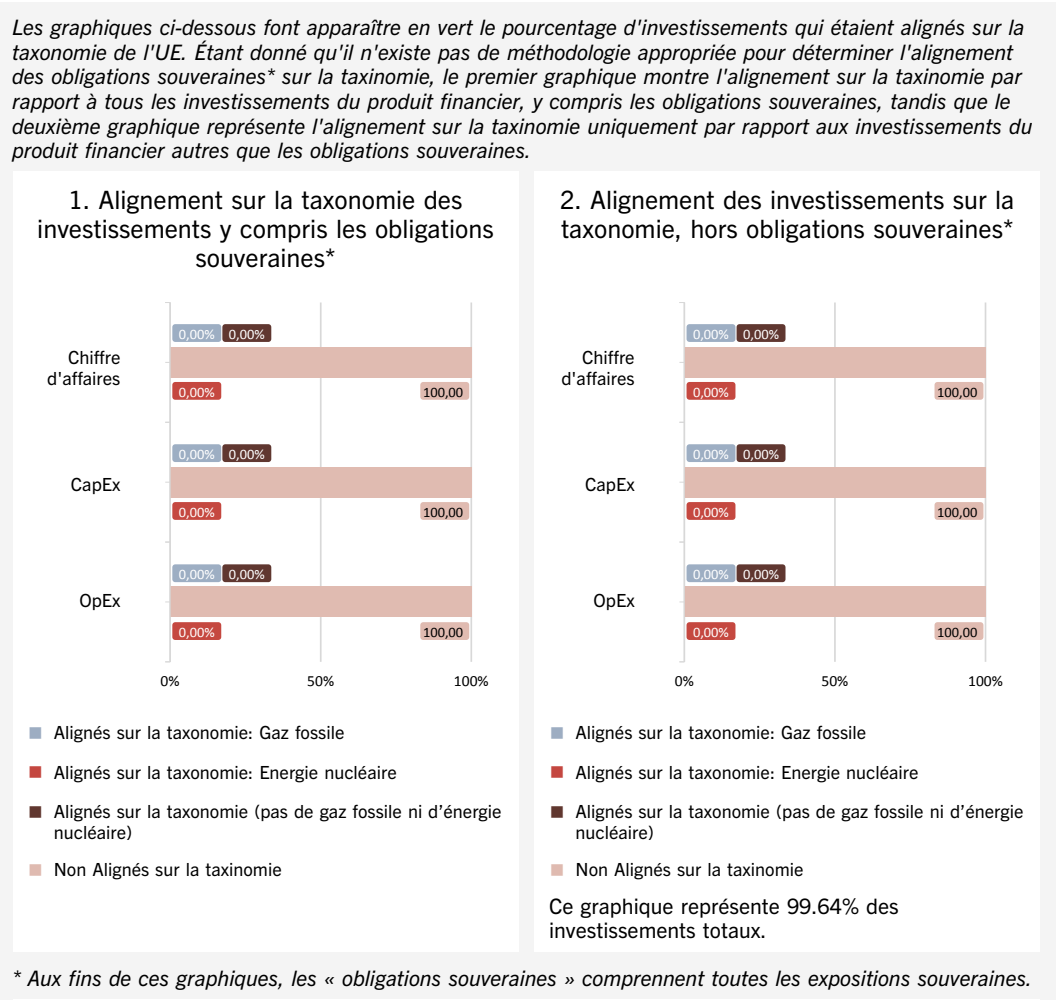
Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

13,13%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui

ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

31,11%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 13 entreprises au 30 septembre 2023.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?**

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Quest Global Sustainable Equities**

Identifiant d'entité juridique: **549300TUK050NDNPS715**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>52,53%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI World a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Intensité carbone:

Le fonds visait à avoir une intensité carbone inférieure à celle de l'univers d'investissement.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

52,53%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,02	4,23
Armement	0,08	1,08
Autre activités controversées	0,02	1,10
Sans objet:	0,44	0,00
Non couvert:	0,00	0,01

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 117 assemblées générales sur 118 assemblées avec vote (99,15%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 31,36% des assemblées.

Sur 1 689 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 43 points (2,55%) et nous nous sommes abstenus sur 18 points (1,07%).

Nous avons soutenu 75 (70,09%) résolutions d'actionnaires sur 107 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 6 résolutions de la direction sur 6, et pour 50 résolutions d'actionnaires sur 70.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 24 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
APPLE INC	Technologie de l'information	4,4	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	Technologie de l'information	3,0	Etats-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	2,6	Etats-Unis
CISCO SYSTEMS INC	Technologie de l'information	2,3	Etats-Unis
ACCENTURE PLC-CL A	Technologie de l'information	2,2	Irlande
ALLIANZ SE-REG	Finance	2,2	Allemagne
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,1	Etats-Unis
RELX PLC	Industrie	2,1	Royaume-Uni
MERCK & CO. INC.	Santé	2,0	Etats-Unis
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Matériaux	2,0	Japon
WALMART INC	Consommation discrétionnaire	2,0	Etats-Unis
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finance	2,0	Suisse
BROADCOM INC	Technologie de l'information	1,8	Etats-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industrie	1,6	Etats-Unis
AMGEN INC	Santé	1,6	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



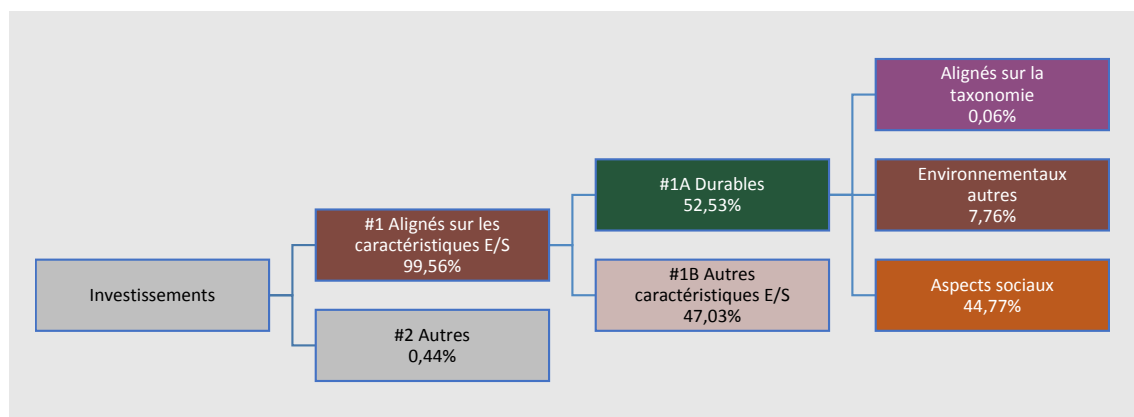
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

52,53%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 99,56% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 0,44% dans Autres (#2 Autres). 52,53% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

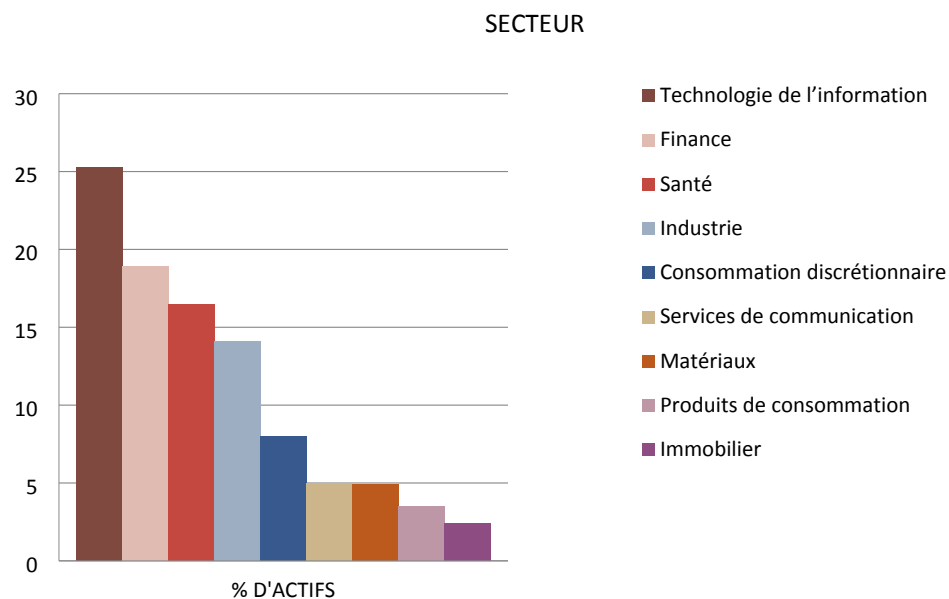
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

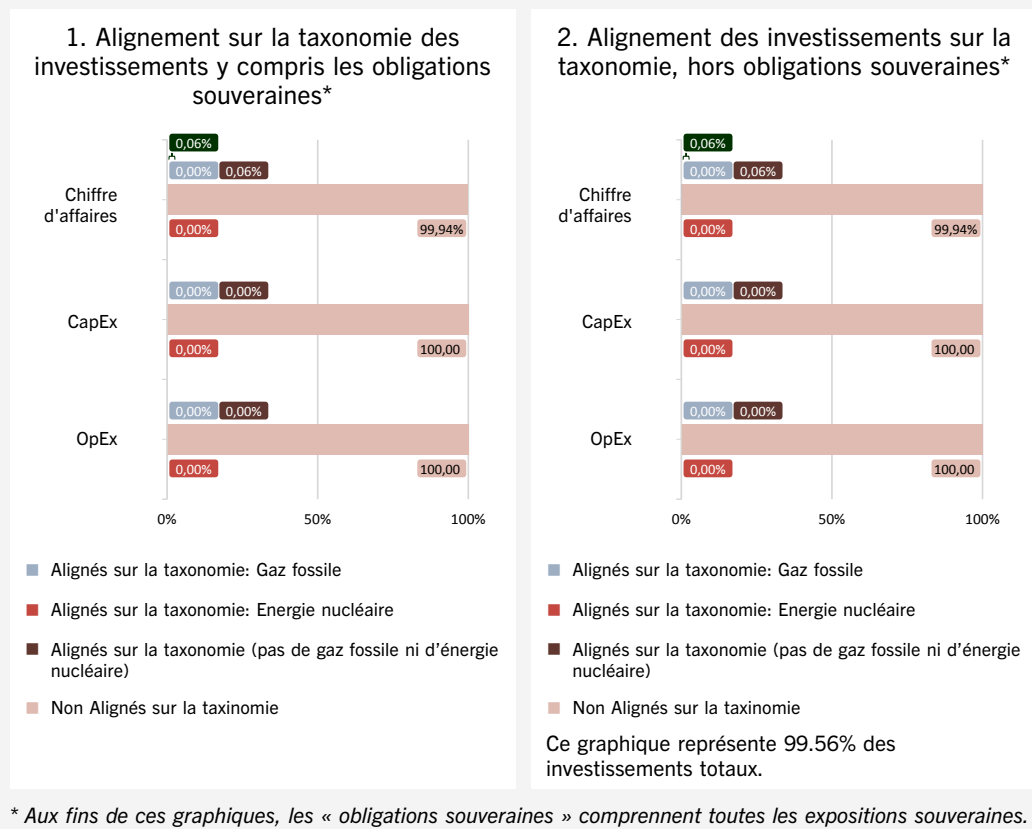
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

7,76%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

44,77%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 24 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Robotics**

Identifiant d'entité juridique: **549300SVYNI470IC3C69**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?					
<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Oui	<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%		<input checked="" type="checkbox"/>	Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>79,89%</b> d'investissements durables	
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
			<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%		<input type="checkbox"/>	Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer l'approche à tendance positive; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,23	0,99
Autre activités controversées	0,00	1,02
Sans objet:	0,66	0,00
Non couvert:	0,06	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).



- **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 37 assemblées générales sur 37 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 27,03% des assemblées.

Sur 490 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 10 points (2,04%) et nous nous sommes abstenus sur 7 points (1,43%).

Nous avons soutenu 4 (36,36%) résolutions d'actionnaires sur 11 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolution de la direction sur 1, et pour 3 résolutions d'actionnaires sur 4.

Source: *Pictet Asset Management, ISS ESG.*

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 12 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: *Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).

Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

- (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

- (ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
SALESFORCE INC	Technologie de l'information	6,1	Etats-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	5,7	Etats-Unis
SIEMENS AG-REG	Industrie	5,3	Allemagne
SYNOPSIS INC	Technologie de l'information	4,3	Etats-Unis
KLA CORP	Technologie de l'information	4,0	Etats-Unis
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologie de l'information	3,8	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	3,7	Pays-Bas
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologie de l'information	3,5	Etats-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologie de l'information	3,5	Pays-Bas
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologie de l'information	3,4	Taiwan
SPLUNK INC	Technologie de l'information	3,4	Etats-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologie de l'information	3,4	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



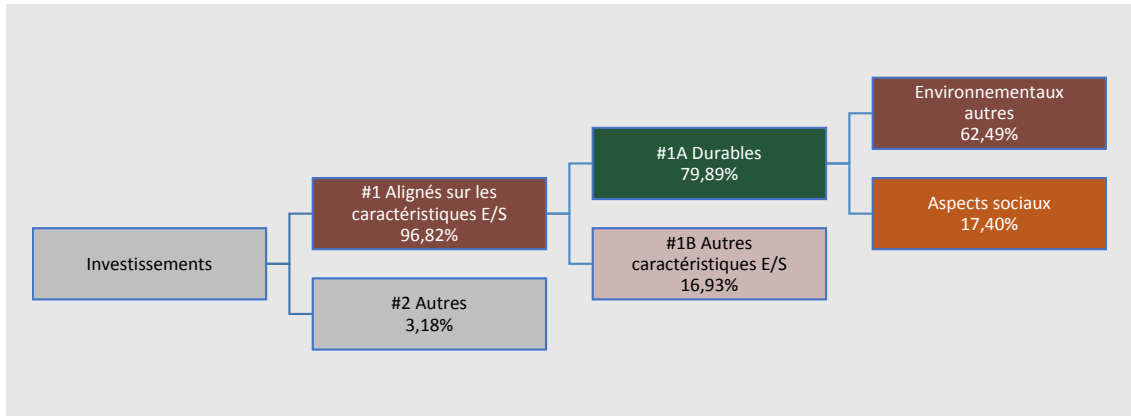
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

79,89%

#### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 96,82% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 3,18% dans Autres (#2 Autres). 79,89% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

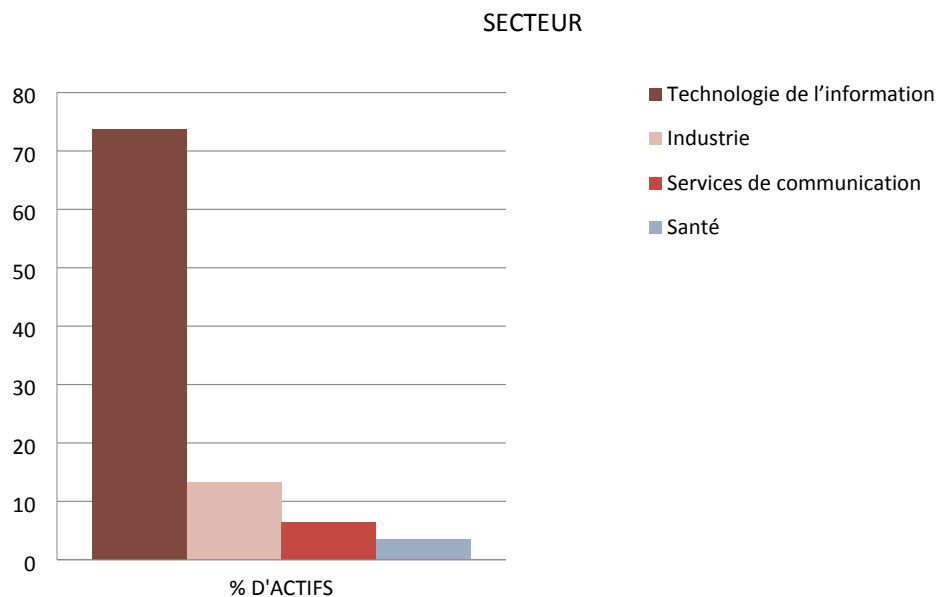
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

**Notes:**

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

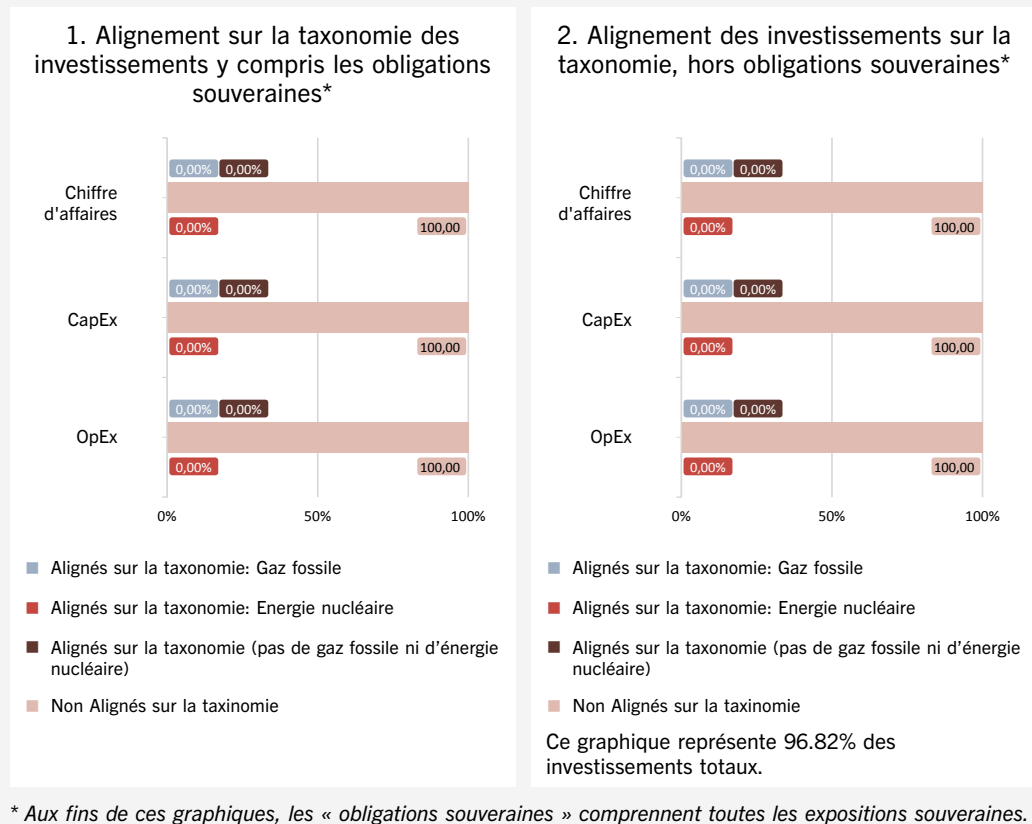
Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

62,49%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

17,4%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption

- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 12 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

#### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Thematic Opportunities**

Identifiant d'entité juridique: **54930047FQRZRSMWPH67**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>86,67%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises susceptibles de bénéficier des mégatendances mondiales, c'est-à-dire des tendances de marché à long terme résultant de changements séculaires de facteurs économiques, environnementaux et sociaux tels que la démographie, le style de vie et la réglementation.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les thérapies, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.



- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

#### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

86,67%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

1,31%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,42	4,15
Armement	0,10	0,99
Autre activités controversées	0,02	1,02
Sans objet:	0,65	0,00
Non couvert:	0,04	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 54 assemblées générales sur 55 assemblées avec vote (98,18%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 25,45% des assemblées.

Sur 719 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 35 points (4,87%) et nous nous sommes abstenus sur 6 points (0,83%).

Nous avons soutenu 21 (72,41%) résolutions d'actionnaires sur 29 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2, et pour 16 résolutions d'actionnaires sur 21.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	4,0	Etats-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	3,9	Etats-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	3,8	Etats-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	2,7	Etats-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2,6	France
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,6	Danemark
MICROSOFT CORP	Technologie de l'information	2,6	Etats-Unis
ALLEGION PLC	Industrie	2,5	Irlande
KLA CORP	Technologie de l'information	2,4	Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	2,3	Etats-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,3	Etats-Unis
SYNOPTIS INC	Technologie de l'information	2,3	Etats-Unis
NXP SEMICONDUCTORS NV	Technologie de l'information	2,3	Pays-Bas
SIEMENS AG-REG	Industrie	2,2	Allemagne
ROPER TECHNOLOGIES INC	Technologie de l'information	2,2	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



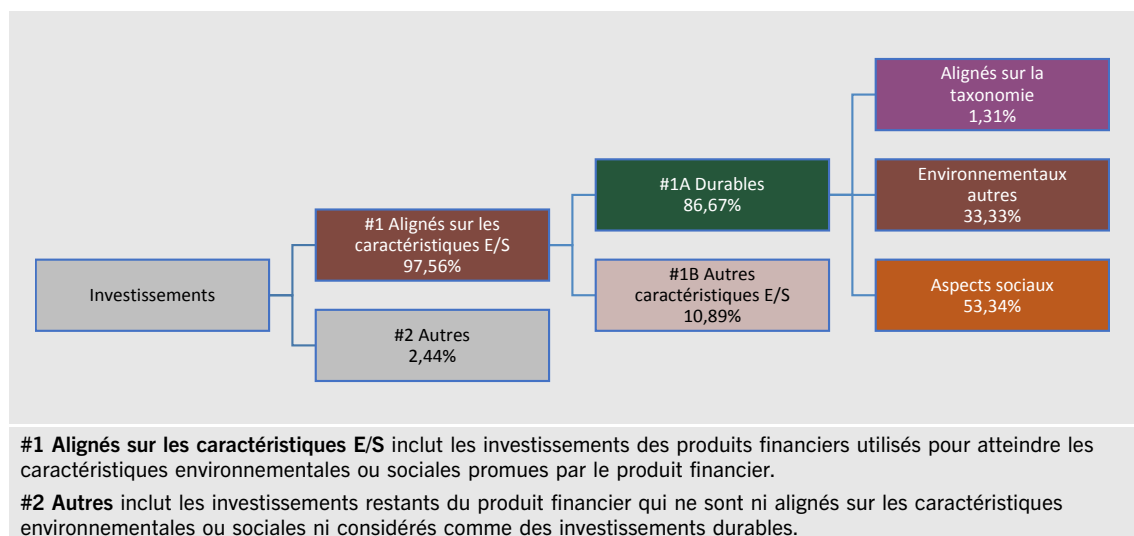
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

86,67%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 97,56% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,44% dans Autres (#2 Autres). 86,67% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

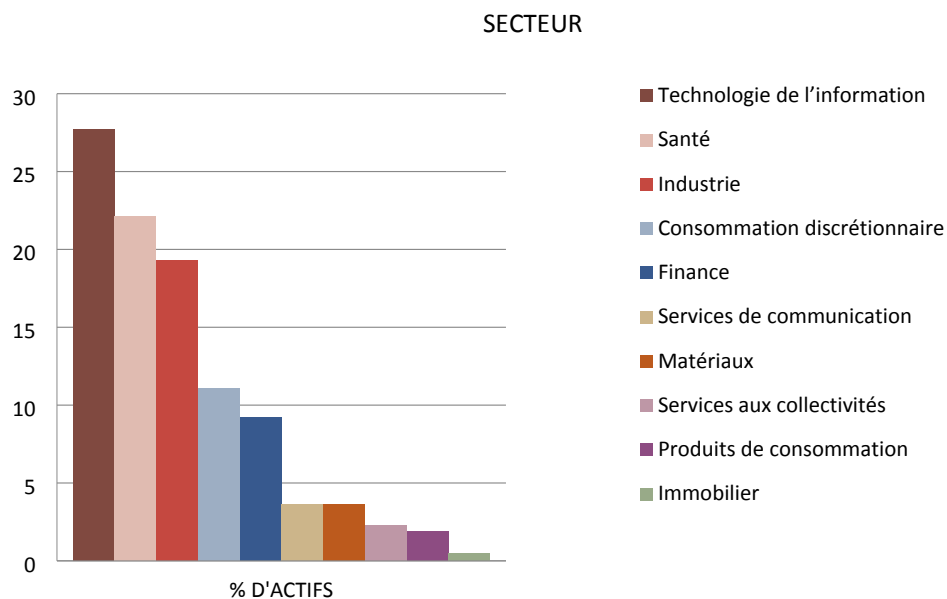
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

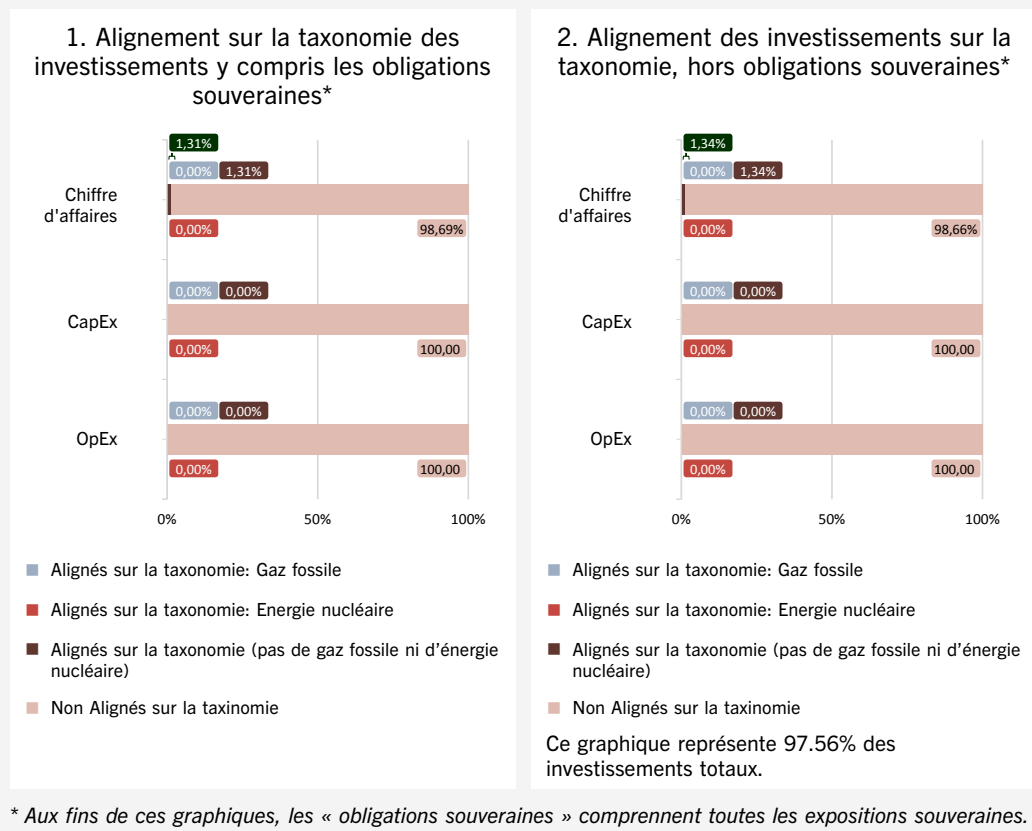
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**Note:**

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

33,33%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

53,34%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les produits et services soutenant la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les traitements, l'épanouissement personnel et la sécurité, ainsi que d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises au 30 septembre 2023.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Human**

Identifiant d'entité juridique: **222100ORR1PU9L15K502**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>76,14%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact social positif en investissant principalement dans des entreprises qui aident les personnes à s'adapter aux bouleversements démographiques et technologiques qui ont transformé les vies. Ces entreprises aident les personnes à mener des vies plus enrichissantes par des services permettant un apprentissage tout au long de la vie, qui fournissent des services de soin et des services de divertissement.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie les services dans les domaines de l'éducation, de l'enseignement à distance, du développement de carrière, des services de soutien, des maisons de retraite, du divertissement, et d'autres activités économiques pertinentes.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

76,14%

Des informations complémentaires sur certains objectifs sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

## • Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'indice de référence.

## • Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	4,15
Armement	0,00	0,99
Autre activités controversées	0,16	1,02
Sans objet:	0,77	0,00
Non couvert:	0,03	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● **Droits de vote**

Durant la période de référence, le fonds a voté à 41 assemblées générales sur 41 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 43,90% des assemblées.

Sur 467 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 31 points (6,64%) et nous nous sommes abstenus sur 10 points (2,14%).

Nous avons soutenu 11 (64,71%) résolutions d'actionnaires sur 17 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2, et pour 6 résolutions d'actionnaires sur 10.

*Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.*

#### ● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 5 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

#### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables

- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
  - travail décent
- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*





## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

### (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

### (ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

### (iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

### (iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	5,0	Etats-Unis
RELX PLC	Industrie	4,6	Royaume-Uni
NETFLIX INC	Services de communication	4,3	Etats-Unis
WELLTOWER INC	Immobilier	4,3	Etats-Unis
ZOETIS INC	Santé	4,3	Etats-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Consommation discrétionnaire	4,1	Etats-Unis
WOLTERS KLUWER	Industrie	4,0	Pays-Bas
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industrie	3,9	Japon

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
IDEXX LABORATORIES INC	Santé	3,8	Etats-Unis
CHEMED CORP	Santé	3,7	Etats-Unis
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	Consommation discrétionnaire	3,5	Pays-Bas
VENTAS INC	Immobilier	3,4	Etats-Unis
COMPASS GROUP PLC	Consommation discrétionnaire	3,4	Royaume-Uni

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



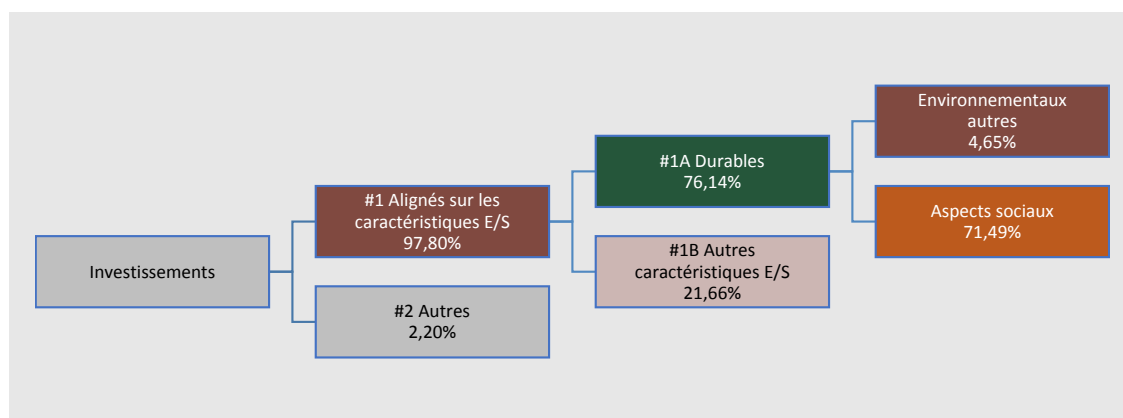
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

76,14%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 97,80% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 2,20% dans Autres (#2 Autres). 76,14% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

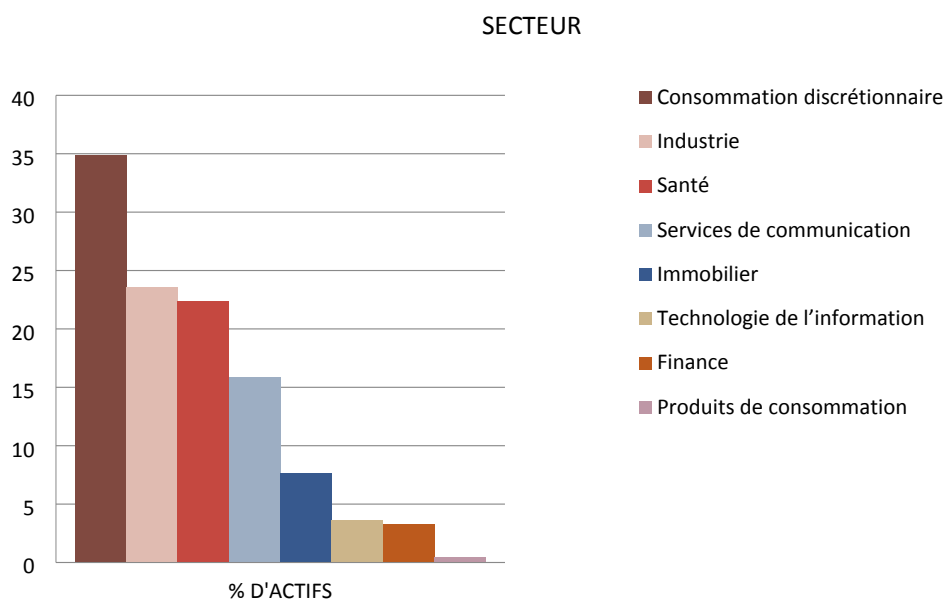
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

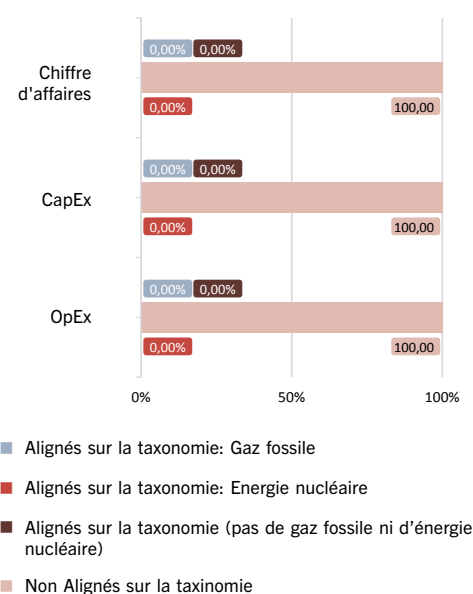
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

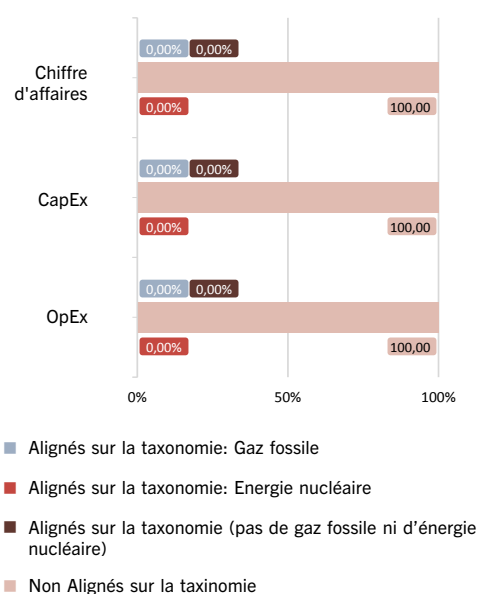
- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

### 1. Alignement sur la taxonomie des investissements y compris les obligations souveraines\*



### 2. Alignement des investissements sur la taxonomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 97,8% des investissements totaux.

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

4,65%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

71,49%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 51% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les services dans les domaines de l'éducation, de l'enseignement à distance, du développement de carrière, des services de soutien, des maisons de repos, du divertissement et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 5 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Positive Change**

Identifiant d'entité juridique: **213800S7IB4ML8TXCN91**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>46,59%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class / best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'indice MSCI AC World a été utilisé pour mesurer la réduction de l'univers; toutefois, aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Amélioration de l'impact:

Le fonds a produit un impact environnemental et social positif en améliorant l'alignement avec les cadres ou principes acceptés au niveau mondial.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui



Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

46,59%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Degré d'alignement sur les ODD**

Le compartiment a utilisé un indicateur systématique exclusif basé sur une technologie de traitement du langage naturel pour estimer l'alignement des produits et services de chaque émetteur sur tous les ODD pertinents. Les résultats de cet indicateur sont fournis dans la documentation de présentation du niveau de stratégie.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	2,69	4,15
Armement	0,15	0,99
Autre activités controversées	0,00	1,02
Sans objet:	1,42	0,00
Non couvert:	0,00	0,02

\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 47 assemblées générales sur 47 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 25,53% des assemblées.

Sur 565 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 18 points (3,19%) et nous nous sommes abstenus sur 3 points (0,53%).

Nous avons soutenu 24 (80,00%) résolutions d'actionnaires sur 30 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 2 résolutions de la direction sur 2, et pour 19 résolutions d'actionnaires sur 23.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 20 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

● *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
HCA HEALTHCARE INC	Santé	4,9	Etats-Unis
MICROSOFT CORP	Technologie de l'information	4,8	Etats-Unis
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	4,6	Etats-Unis
CMS ENERGY CORP	Services aux collectivités	3,9	Etats-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finance	3,8	Singapour
LEGRAND SA	Industrie	3,6	France
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finance	3,4	Indonésie
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	3,3	Pays-Bas
LINDE PLC	Matériaux	3,3	Royaume-Uni
INTUIT INC	Technologie de l'information	3,2	Etats-Unis
AIA GROUP LTD	Finance	3,1	Hong Kong
BAKER HUGHES CO	Énergie	2,9	Etats-Unis
P G & E CORP	Services aux collectivités	2,8	Etats-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,8	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



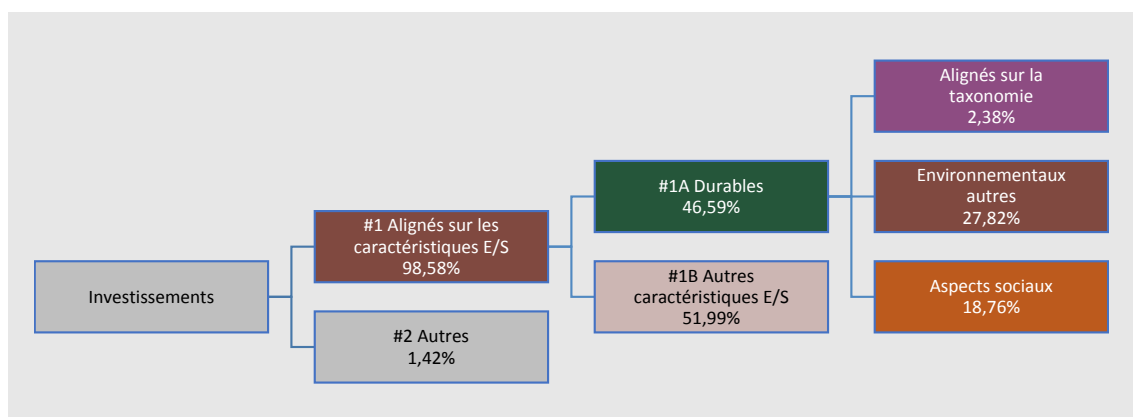
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

46,59%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 98,58% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 1,42% dans Autres (#2 Autres). 46,59% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

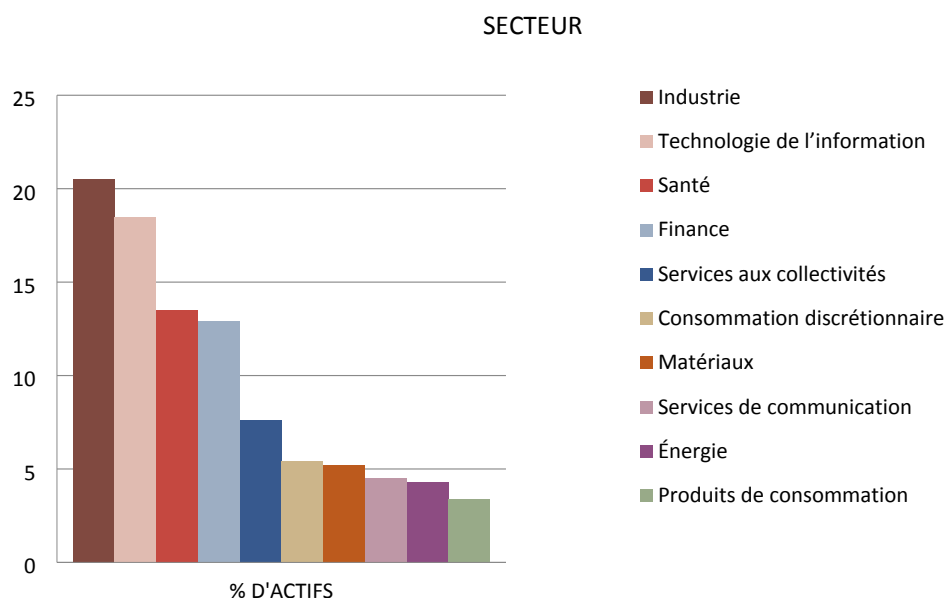
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



#### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

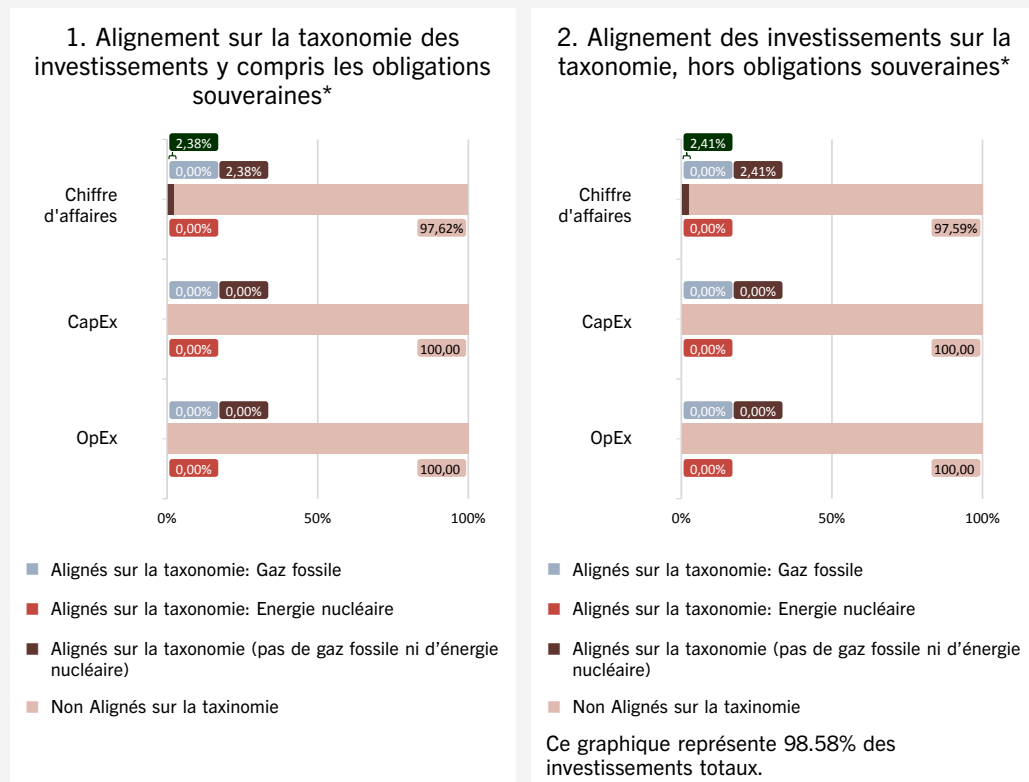
Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

27,82%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?**

18,76%



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées



- tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
- violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 20 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promeut pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les

résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

16.12.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - ReGeneration**

Identifiant d'entité juridique: **213800OU5V7XZIMGDV31**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 58,69%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 37,00%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Le fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises à faible empreinte environnementale dont les produits et services contribuent à résoudre deux problèmes environnementaux étroitement liés: la biodiversité et l'économie circulaire.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des entreprises dont les activités concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les ressources renouvelables, l'éco-conception, la production optimisée, le cycle biologique, la consommation intelligente, la valorisation des déchets et d'autres activités économiques pertinentes.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

95,69%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

3,33%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,03	4,15
Armement	0,07	0,99
Autre activités controversées	0,09	1,02
Sans objet:	4,31	0,00
Non couvert:	0,27	0,02

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 53 assemblées générales sur 54 assemblées avec vote (98,15%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 44,44% des assemblées.

Sur 698 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 38 points (5,44%) et nous nous sommes abstenus sur 12 points (1,72%).

Nous avons soutenu 7 (58,33%) résolutions d'actionnaires sur 12 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 1 résolution de la direction sur 1, et pour 2 résolutions d'actionnaires sur 4.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et

mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 16.12.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
REPUBLIC SERVICES INC	Industrie	3,4	Etats-Unis
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finance	3,4	Indonésie
INTUIT INC	Technologie de l'information	3,3	Etats-Unis
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Services aux collectivités	3,2	Etats-Unis
COPART INC	Industrie	3,1	Etats-Unis
EQUINIX INC	Immobilier	3,0	Etats-Unis
AUTODESK INC	Technologie de l'information	2,9	Etats-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	2,8	France
WASTE CONNECTIONS INC	Industrie	2,7	Canada
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologie de l'information	2,7	France
WEYERHAEUSER CO	Immobilier	2,7	Etats-Unis
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologie de l'information	2,7	Etats-Unis
SYNOPTICS INC	Technologie de l'information	2,6	Etats-Unis
DANAHER CORP	Santé	2,2	Etats-Unis
ANSYS INC	Technologie de l'information	2,2	Etats-Unis





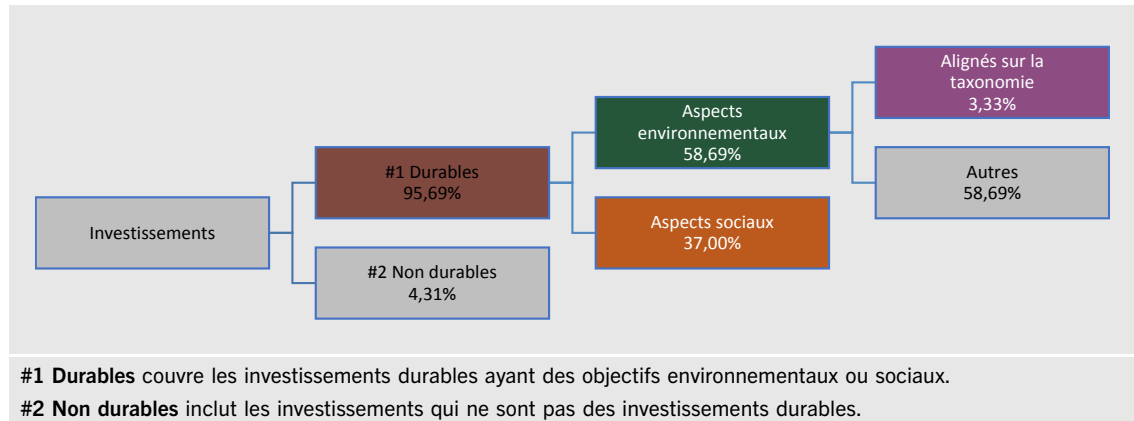
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

95,69%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 95,69% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 4,31% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 58,69% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 37,00% à des objectifs sociaux.

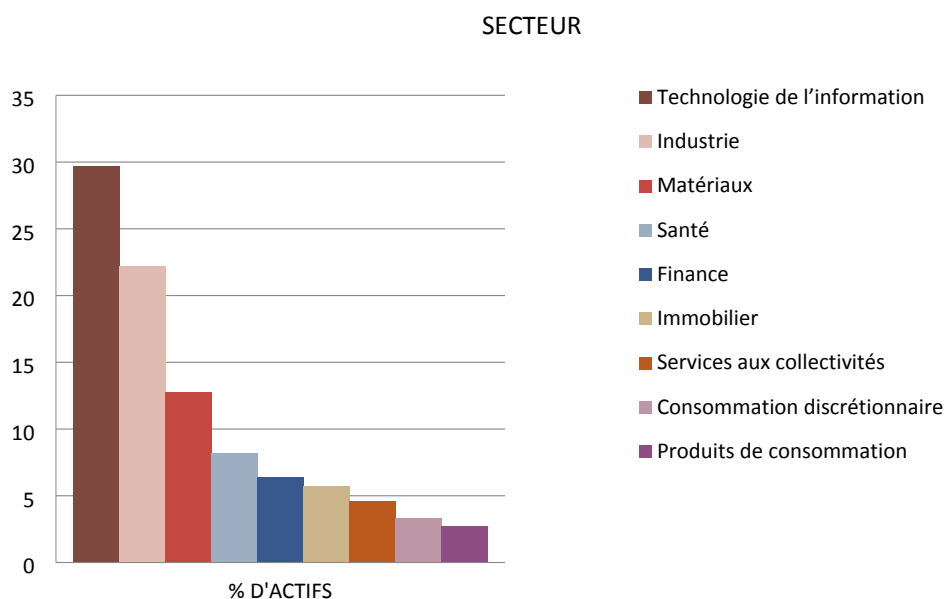


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

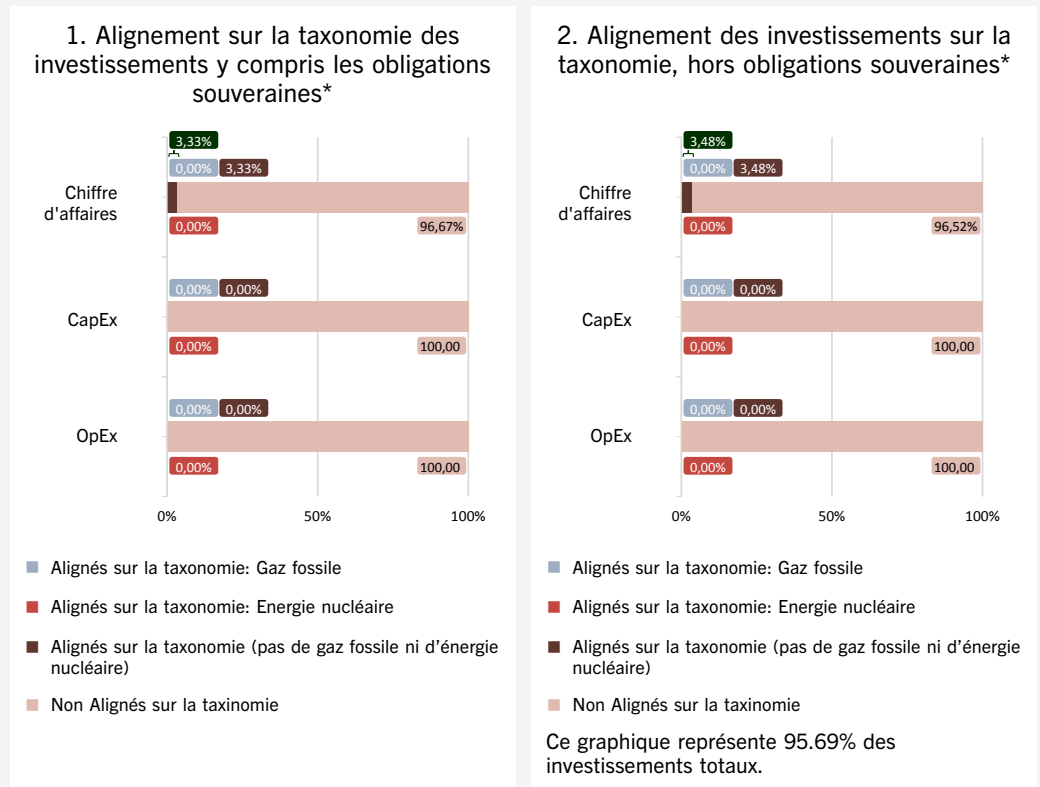
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.

## sur la taxonomie de l'UE?

58,69%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

37%



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire d'investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les ressources renouvelables, la conception écologique, la production optimisée, le cycle biologique, la consommation intelligente, la valorisation des déchets et d'autres activités économiques pertinentes (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, les bénéfices avant intérêts et impôts, ou similaires)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 22 entreprises au 30 septembre 2023.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

31.03.2023 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - China Environmental Opportunities**

Identifiant d'entité juridique: **2138005SU67AUB1RXC79**

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: 78,93%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: 17,84%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint?

Principaux moyens par lesquels le fonds a atteint son objectif durable:

- Impact positif:

Ce fonds a produit un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises chinoises à faible empreinte environnementale qui contribuent à résoudre les problèmes environnementaux dans le monde entier en proposant des produits et services dans la chaîne de valeur environnementale. Ces produits et services sont nécessaires pour soutenir la transition vers une économie à plus faible intensité de carbone, un modèle d'économie circulaire, pour contrôler et empêcher la pollution ou, par exemple, pour protéger les ressources finies telles que l'eau.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

Le fonds a investi principalement dans des sociétés dont une part importante des activités est liée, sans s'y limiter, aux énergies renouvelables, aux transports verts, à la décarbonation industrielle, à l'efficacité des ressources et à la protection de l'environnement.

Les titres éligibles comprenaient les actions émises par des sociétés dont une part significative des activités (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur de l'entreprise ou des paramètres similaires) provient de ce type d'activités économiques.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

En plus des exclusions susmentionnées basées sur la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management, la stratégie a appliqué des limites d'exclusion plus strictes fondées sur des directives internes.

- **Propriété active:**

Le fonds a exercé méthodiquement ses droits de vote. Le fonds s'est également engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Investissements durables:**

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et de l'écosystème

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

96,76%

- **L'exposition aux revenus issus d'activités économiques qui contribuent à l'adaptation au changement climatique et/ou à l'atténuation du changement climatique (investissements alignés sur la taxonomie de l'UE):**

1,48%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.



Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de ses investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'investissement responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, comme détaillé ci-dessous:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	2,31
Armement	0,00	0,15
Autre activités controversées	0,02	0,01
Sans objet:	3,24	0,00
Non couvert:	8,89	0,13

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### • Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 8 assemblées générales sur 8 assemblées avec vote (100,00%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 50,00% des assemblées.

Sur 88 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 12 points (13,64%) et nous nous sommes abstenus sur 0 point (0,00%).

Nous avons soutenu 1 (33,33%) résolution d'actionnaires sur 3 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 0 résolution de la direction sur 0, et pour 0 résolution d'actionnaires sur 0.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 2 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et

mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves ont été exclus.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité et la disponibilité des données devraient s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées.

De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques et opportunités sur les plans environnemental, social et de gouvernance, et de l'exposition aux investissements durables, dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par l'investissement. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous avons eu un dialogue collaboratif avec les émetteurs afin de s'attaquer à des préoccupations ESG importantes, d'améliorer les pratiques des entreprises en matière de durabilité, ou de s'engager sur des sujets à incidence positive afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31.03.2023 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	Industrie	2,6	Chine
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	Industrie	2.2	Chine
GONGNIU GROUP CO LTD-A	Industrie	2.2	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	2.1	Chine
SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A	Matériaux	2,1	Chine
INFORE ENVIRONMENT TECHNOL-A	Industrie	2.1	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industrie	2.1	Chine
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	Technologie de l'information	2,1	Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industrie	2,0	Chine
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	Services aux collectivités	2,0	Chine
HUAMING POWER EQUIPEMENT C-A	Industrie	1,8	Chine
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	Technologie de l'information	1,8	Chine
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	Matériaux	1,7	Chine
HAIER SMART HOME CO LTD-A	Consommation discrétionnaire	1,6	Chine
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	Technologie de l'information	1,5	Chine

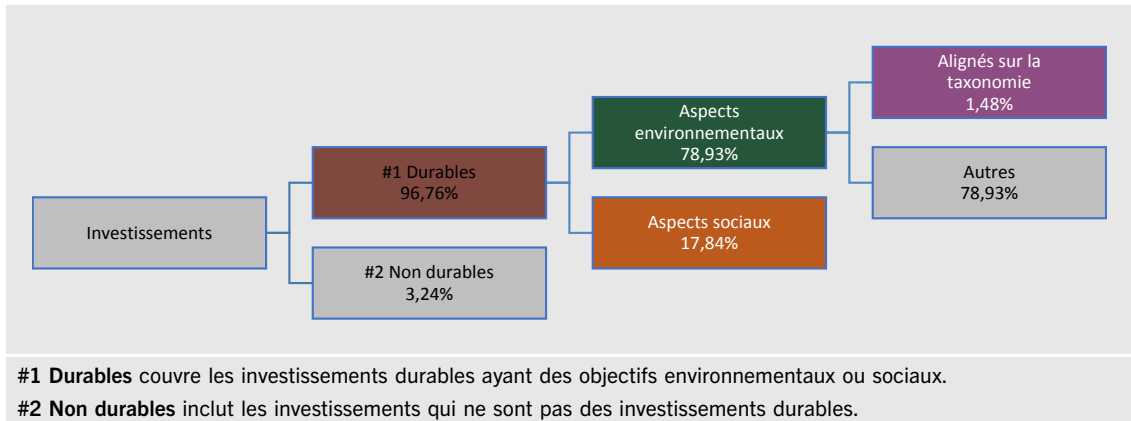


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

96,76%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds a alloué 96,76% de ses actifs à des Investissements durables (#1 Durables) et 3,24% à des Investissements non durables (#2 Non durables). 78,93% de ses actifs sont alloués à des objectifs environnementaux et 17,84% à des objectifs sociaux.

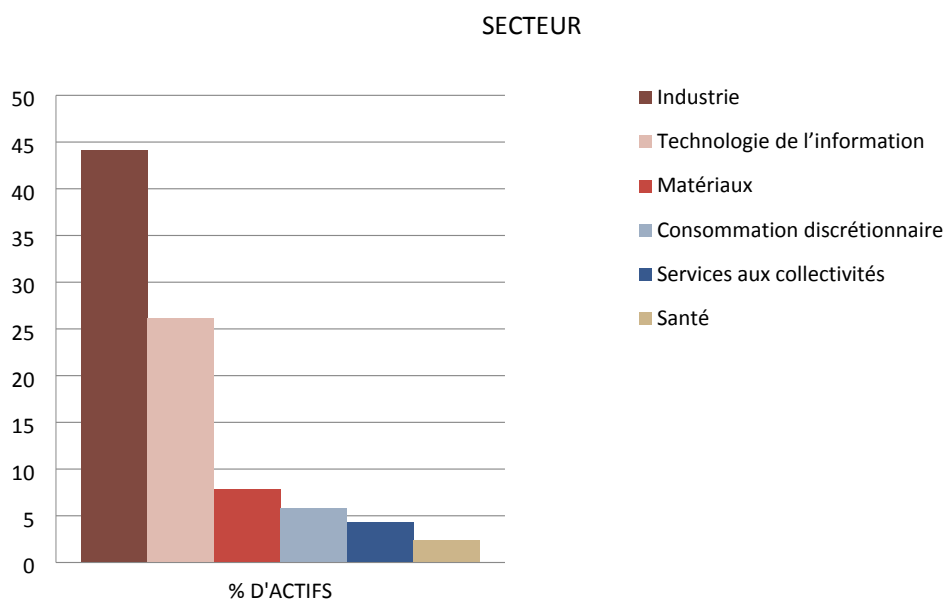


### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif fondé sur le Rapport sur la Taxonomie sociale publié en 2022 par la Plateforme de l'UE sur la finance durable. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services qui contribuent de manière importante aux trois objectifs suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

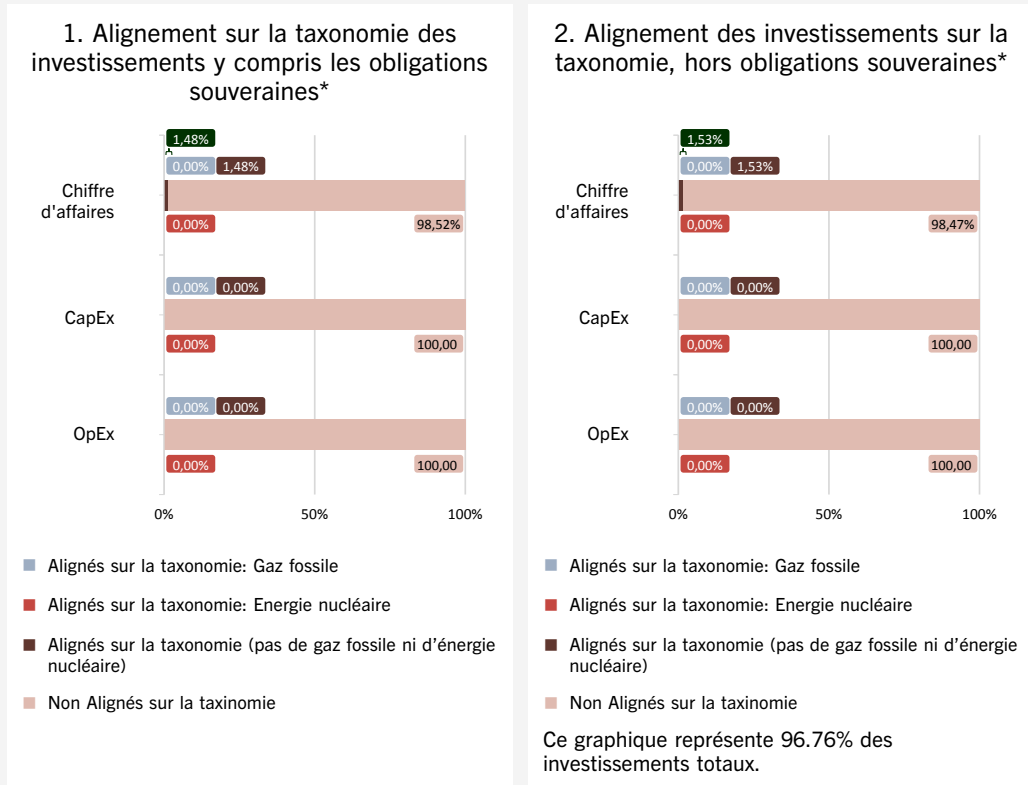
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la Taxonomie de l'UE.

## sur la taxonomie de l'UE?

78,93%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



## Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

17,84%



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- au moins 80% d'investissements durables, c'est-à-dire des investissements dans des entreprises exposées de manière significative à des activités telles que les énergies renouvelables, le transport vert, la décarbonation industrielle, l'efficacité des ressources, la protection de l'environnement (comme mesuré par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le bénéfice avant intérêts et impôts, ou similaire)
- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans la production d'armes controversées, y compris les mines antipersonnel, les armes à sous-munition, les armes biologiques et chimiques, les armes nucléaires et l'uranium appauvri
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les normes internationales, y compris les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption
- un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 2 entreprises au 30 septembre 2023.

### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins de la réalisation de l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

### Clauses de non-responsabilité

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Aux fins du présent Formulaire de commande de données uniquement, la définition des Exigences en matière d'attribution figurant dans les Conditions-cadres est supprimée et remplacée dans son intégralité comme suit: «Il convient d'entendre par Exigences en matière d'attribution, les exigences relatives à l'attribution et à la diffusion des Données sur les Revenus verts, y compris la clause de non-responsabilité suivante: «Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, parraine ni n'avalise le contenu de la présente communication.»

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée.



Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Multi Asset Global Opportunities**

Identifiant d'entité juridique: **549300Y6STSCWOUIIU46**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>23,08%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité et en conséquence, il a présenté un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'univers d'investissement.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>25%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>25%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
<b>Autres activités controversées</b>	
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Exclus	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds a exercé ses droits de vote méthodiquement et s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui de l'univers d'investissement.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	1,47	0,00
Armement	0,11	0,00
Autre activités controversées	0,14	0,00
Sans objet:	58,01	100,00
Non couvert:	0,79	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

### ● Droits de vote

Durant la période de référence, le fonds a voté à 1 370 assemblées générales sur 1 385 assemblées avec vote (98,92%). Nous avons voté «contre» (y compris les «abstentions» ou «refus») une résolution au moins à 38,63% des assemblées.

Sur 19 483 résolutions de la direction, nous avons voté contre la direction sur 1 083 points (5,56%) et nous nous sommes abstenus sur 208 points (1,07%).

Nous avons soutenu 450 (64,66%) résolutions d'actionnaires sur 696 propositions.

En ce qui concerne les questions environnementales et/ou sociales, nous avons voté pour 102 résolutions de la direction sur 105, et pour 271 résolutions d'actionnaires sur 402.

Source: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 284 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) vote par procuration

Le fonds a suivi les directives en matière de vote de Pictet Asset Management qui ont été conçues pour soutenir une culture solide de gouvernance d'entreprise, une gestion efficace des thématiques environnementales et sociales et un reporting complet conforme à des normes crédibles. Ces directives visent également à soutenir les organes de gouvernance mondiaux reconnus qui promeuvent des pratiques commerciales durables en faveur de la gérance de l'environnement, de pratiques de travail équitables, de la non-discrimination et de la protection des droits de l'homme. Toutes les activités de vote du fonds ont été enregistrées et peuvent être communiquées sur demande.

(iii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

Le vote par procuration et le processus d'engagement (dialogue collaboratif) ont été principalement menés par des professionnels de l'investissement au sein de plusieurs équipes d'investissement de Pictet Asset Management, avec le soutien d'une équipe ESG centrale.

(iv) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
EUROPEAN UNION 0,8% 04.07.2025 SR	Titres souverains	4,7	Supranational
EUROPEAN UNION 0% 06.07.2026 SR	Titres souverains	3,9	Supranational
EUROPEAN UNION 2% 04.10.2027 SR	Titres souverains	3,5	Supranational
EUROPEAN UNION 0% 04.03.2026 SR	Titres souverains	2,8	Supranational
BTPS 1,6% 22.11.2028 SR	Titres souverains	2,7	Italie
EUROPEAN UNION 0% 04.07.2031 SR	Titres souverains	2,3	Supranational
EUROPEAN UNION 0% 04.10.2028 SR	Titres souverains	2,3	Supranational
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Métaux précieux	2,2	Irlande
EUROPEAN UNION 0,4% 04.02.2037 SR	Titres souverains	2,2	Supranational
TSY INFL IX N/B 0,125% 15.01.2032 UNS	Titres souverains	2,1	Etats-Unis
EUROPEAN UNION 3% 04.03.2053 SR	Titres souverains	1,8	Supranational
EUROPEAN UNION 3,375% 04.11.2042 SR	Titres souverains	1,4	Supranational
MICROSOFT CORP	Technologie de l'information	1,4	Etats-Unis
APPLE INC	Technologie de l'information	1,4	Etats-Unis
TSY INFL IX N/B 0,25% 15.01.2025 UNS	Titres souverains	1,3	Etats-Unis

Source: Pictet Asset Management.



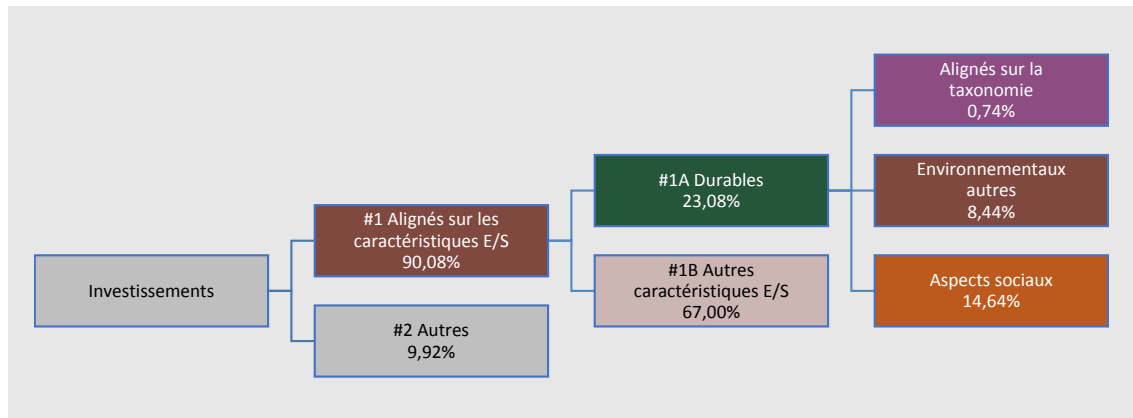
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

23,08%

#### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 90,08% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 9,92% dans Autres (#2 Autres). 23,08% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

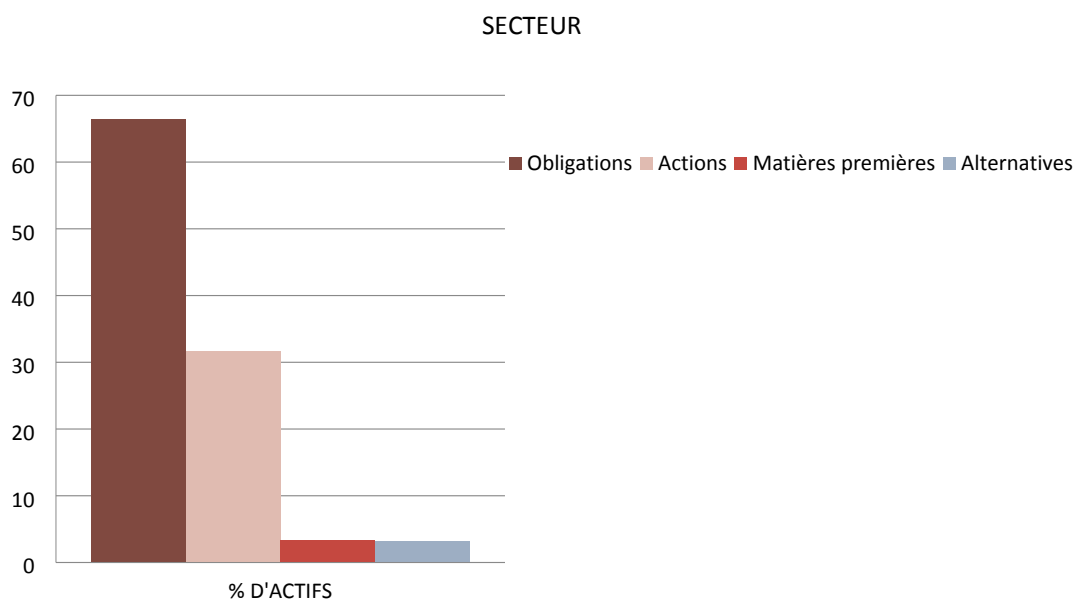
#### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

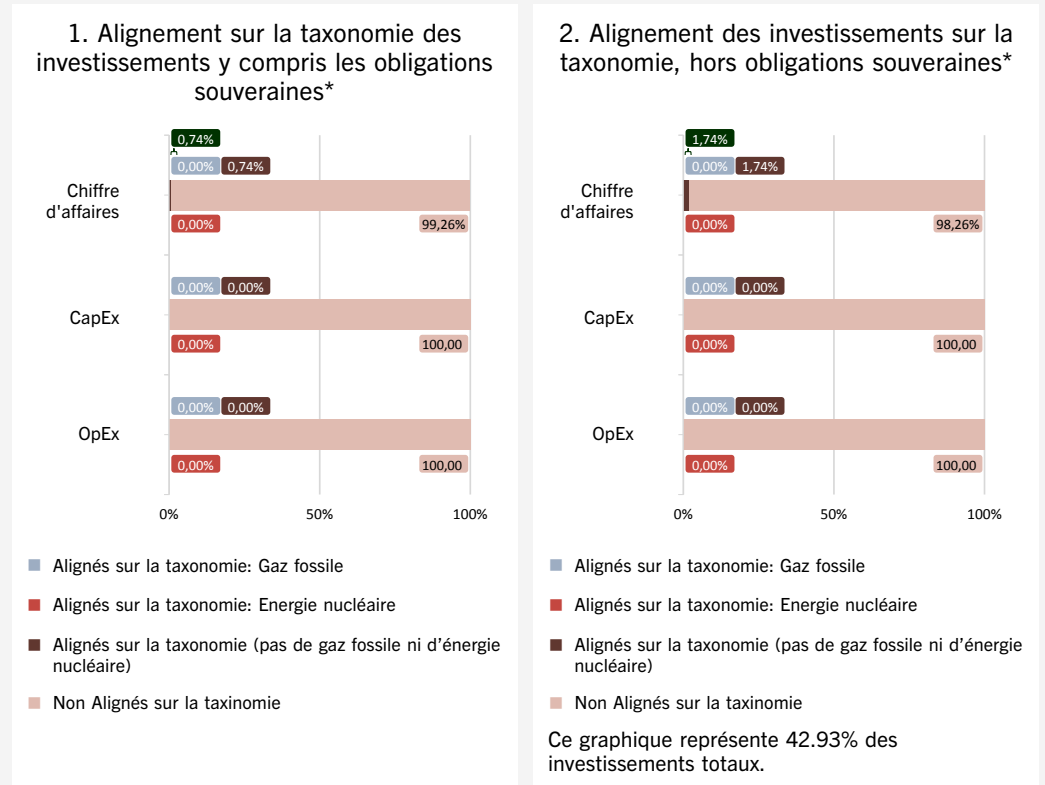
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### sur la taxonomie de l'UE?

8,44%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

14,64%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 284 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

Le Global Industry Classification Standard («GICS») a été élaboré par Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») et Standard & Poor's, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P»), dont il est la propriété exclusive et la marque de service, et fait l'objet d'une licence d'utilisation par [le preneur de licence]. Ni MSCI, ni S&P, ni aucun tiers participant à l'élaboration ou à la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne garantit ou ne représente quoi que ce soit, expressément ou implicitement, concernant cette norme ou classification (ou les résultats à obtenir par son utilisation), et toutes ces parties déclinent expressément par la présente toute responsabilité liée à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande et l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne cette norme ou cette classification. Sans préjudice de ce qui précède, MSCI, S&P, leurs succursales ou autres tiers impliqués dans l'élaboration ou la compilation du GICS ou de l'une des classifications GICS ne peuvent en aucun cas être tenus responsables de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif, accessoire ou autre, même si la possibilité d'un tel préjudice a été communiquée. Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services UK Ltd. et ses succursales (ISS) sont détenus par ISS et/ou ses donneurs de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions dans les données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Short-Term Money Market CHF**

Identifiant d'entité juridique: **549300B0XJ1QTRUQE61**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>13,96%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen». Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%

Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui du portefeuille neutre.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,08	0,00
Armement	0,03	0,00
Autre activités controversées	0,01	0,00
Sans objet:	20,71	0,00
Non couvert:	1,87	0,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré

comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, *Sustainalytics*.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme



portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
SNB BILL ZERO% 13.11.2023 Uns	Analyse	1,3	Suisse
BANK NOVA SCOTIA 2,98% 17.04.2023 Sr	Analyse	1,1	Canada
ROYAL BK CANADA 2,949% 01.05.2023 Sr	Analyse	0,9	Canada
CP UBS AG LONDON Zero % 12.10.2023	Analyse	0,9	Royaume-Uni
JAPAN T-BILL ZERO% 27.02.2023 Sr	Titres souverains	0,9	Japon
BANK OF MONTREAL 2,89% 20.06.2023 Sr	Analyse	0,8	Canada
SNB BILL ZERO% 27.02.2023 Uns	Analyse	0,8	Suisse
CP SVENSKA HNDL Zero % 12.10.2023	Analyse	0,8	Suède
BANQ FED CRD MUT 0,55% 08.12.2023 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	France
CP UBS AG LONDON Zero % 20.10.2023	Analyse	0,7	Suisse
CP TORONTO-DOM BANK Zero % 12.10.2023	Analyse	0,7	Canada
CP TORONTO-DOM BANK Zero % 28.04.2023	Analyse	0,6	Canada
CD SUMITOMO MITSUI Zero % 31.10.2023	Analyse	0,6	Japon
CD BANCO SAN LONDON Zero % 03.04.2023	Analyse	0,6	Royaume-Uni
JAPAN T-BILL ZERO% 16.10.2023 Sr	Titres souverains	0,6	Japon

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



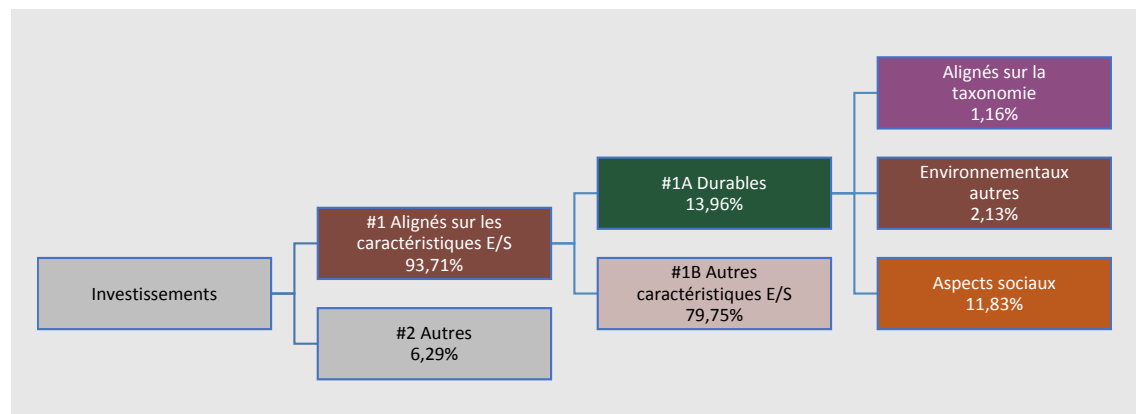
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

13,96%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 93,71% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 6,29% dans Autres (#2 Autres). 13,96% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

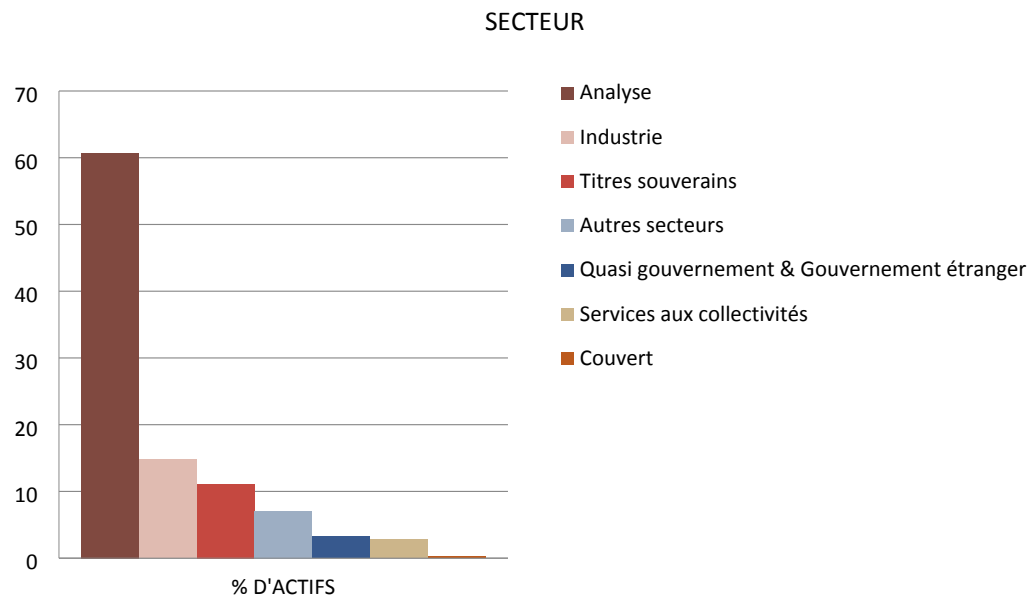
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-

### ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

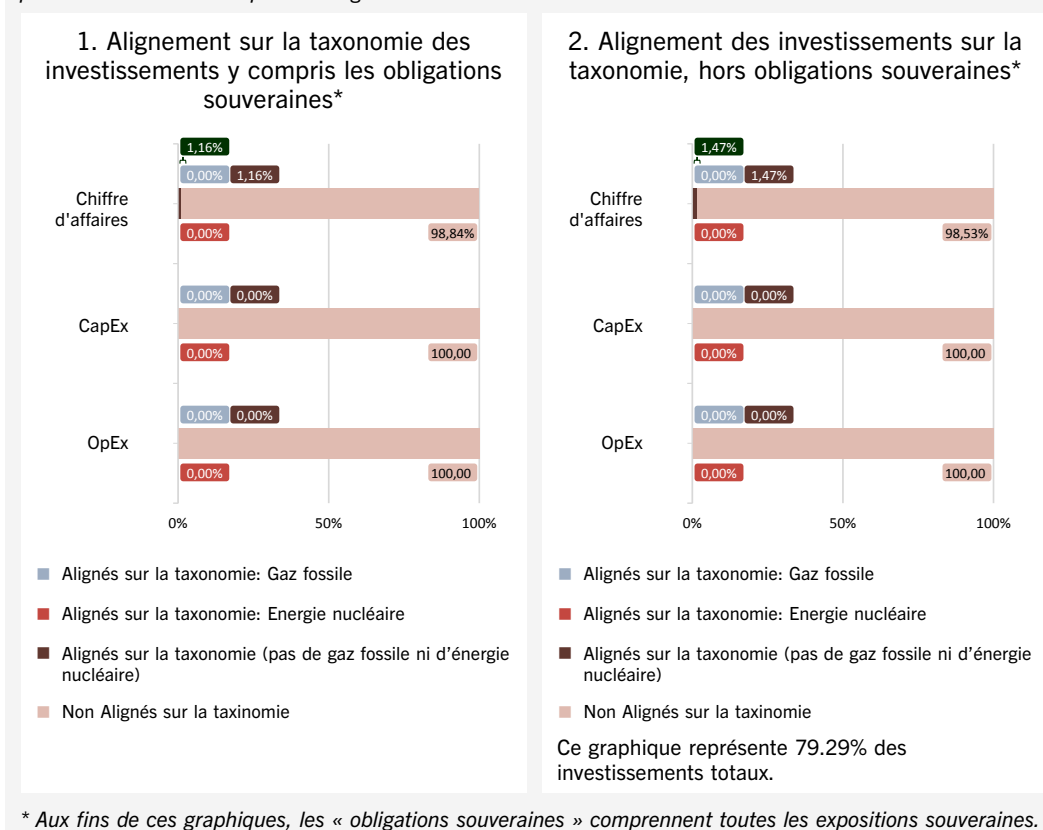
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



● **Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

2,13%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.

Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



#### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

11,83%



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



#### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 14 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Short-Term Money Market USD**

Identifiant d'entité juridique: **549300TT7REUYX78XS84**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>10,14%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxonomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.



- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui du portefeuille neutre.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,06	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,01	0,00
Sans objet:	20,86	0,00
Non couvert:	1,64	100,00

\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset

*Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

#### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

#### ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexacts ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexacts ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).

Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
CD ROYAL BK CANADA Zero % 04.12.2023	Analyse	0,9	Canada
COM BK AUSTRALIA 6,0197% 26.10.2023 'EMTN' Sr	Analyse	0,9	Australie
KOREA DEV BANK 5,9986% 30.11.2023 'EMTN' Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	0,9	Corée (Rép.)
BANK OF MONTREAL 5,9466% 11.10.2023 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	Canada
DENMARK T-BILL ZERO% 01.09.2023 Uns	Titres souverains	0,8	Danemark
CP BANQ FED CRD MUT Zero % 10.07.2023	Analyse	0,8	France
DENMARK T-BILL ZERO% 01.06.2023 Uns	Titres souverains	0,8	Danemark
ROYAL BK CANADA 2,949% 01.05.2023 Sr	Analyse	0,8	Canada
CP LLOYDS BANK PLC Zero % 06.10.2023	Analyse	0,8	Royaume-Uni
COM BK AUSTRALIA 6,0651% 05.12.2023 'EMTN' Sr	Analyse	0,8	Australie
TORONTO DOM BANK 1,909% 18.07.2023 Sr	Analyse	0,7	Canada
CP SVENSKA HNDL Zero % 27.04.2023	Analyse	0,7	Suède
AUST & NZ BANK 0% 14.06.2023 'EMTN' Sr	Analyse	0,6	Australie
CD ANZ BNKG GRP LO Zero % 29.09.2023	Analyse	0,6	Nouvelle-Zélande
CP SVENSKA HNDL Zero % 27.10.2023	Analyse	0,6	Suède

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



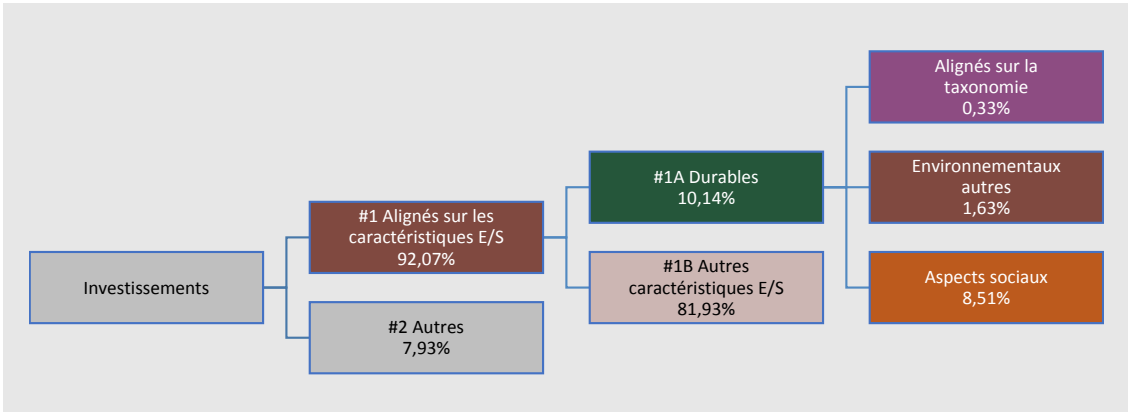
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

10,14%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Le fonds était aligné à 92,07% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 7,93% dans Autres (#2 Autres). 10,14% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

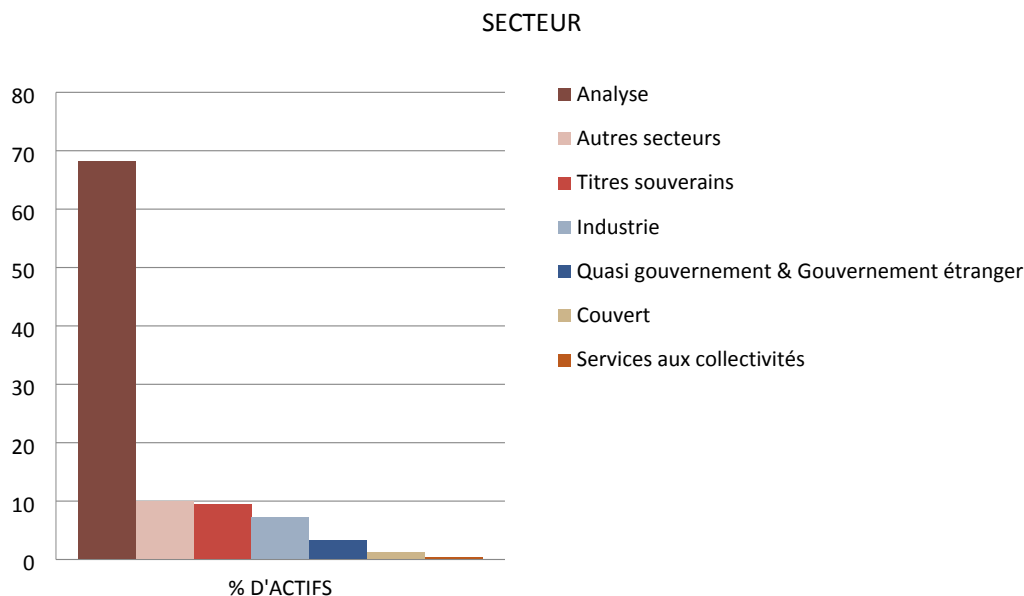
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

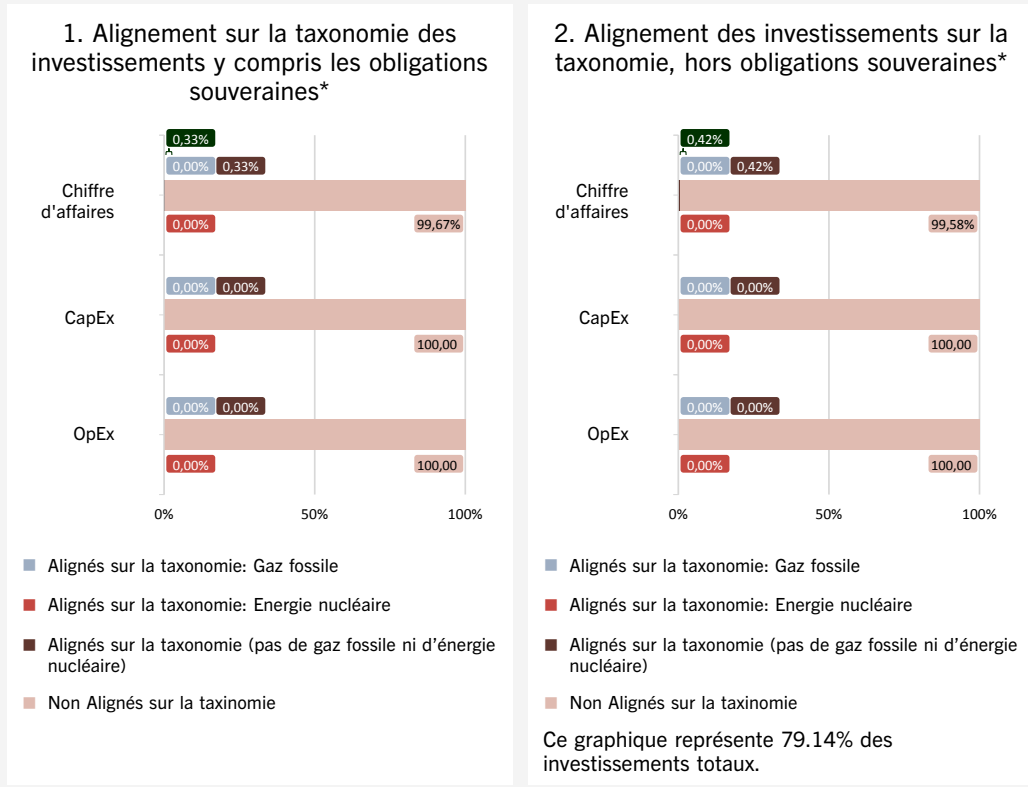
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**





Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### sur la taxonomie de l'UE?

1,63%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

8,51%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 17 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Cluses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Short-Term Money Market EUR**

Identifiant d'entité juridique: **549300M2254XJ2ZJD015**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>13,28%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance <sup>[3]</sup>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui du portefeuille neutre.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,09	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,01	0,00
Sans objet:	21,67	0,00
Non couvert:	2,74	0,00

\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset

*Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 12 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

#### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

#### ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexacts ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexacts ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).

Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
CD NATL AUST BK LDN Zero % 14.11.2023	Analyse	0,8	Australie
CP DNB BANK ASA Zero % 13.11.2023	Analyse	0,8	Norvège
JAPAN T-BILL ZERO% 02.10.2023 Sr	Titres souverains	0,8	Japon
CD COOPERATIEVE RAB Zero % 09.11.2023	Analyse	0,7	Pays-Bas
CD COOPERATIEVE RAB Zero % 21.11.2023	Analyse	0,7	Pays-Bas
CD ROYAL BK CANADA Zero % 04.12.2023	Analyse	0,6	Canada
CP SKANDI ENSK BANK Zero % 28.04.2023	Analyse	0,6	Suède
CD TORONTO-DOM BK Zero % 11.10.2023	Analyse	0,6	Canada
CP VINCI SA Zero % 06.04.2023	Industrie	0,6	France
CP BANQ FED CRD MUT Zero % 10.07.2023	Analyse	0,6	France
CD QATAR NATL BK LO Zero % 18.07.2023	Analyse	0,6	Qatar
CP LLOYDS BANK PLC Zero % 06.10.2023	Analyse	0,5	Royaume-Uni
CP UBS AG LONDON Zero % 20.10.2023	Analyse	0,5	Royaume-Uni
BANK NOVA SCOTIA 2,98% 17.04.2023 Sr	Analyse	0,5	Canada
CP BARCLAYS BK PLC Zero % 12.04.2023	Analyse	0,5	Royaume-Uni

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

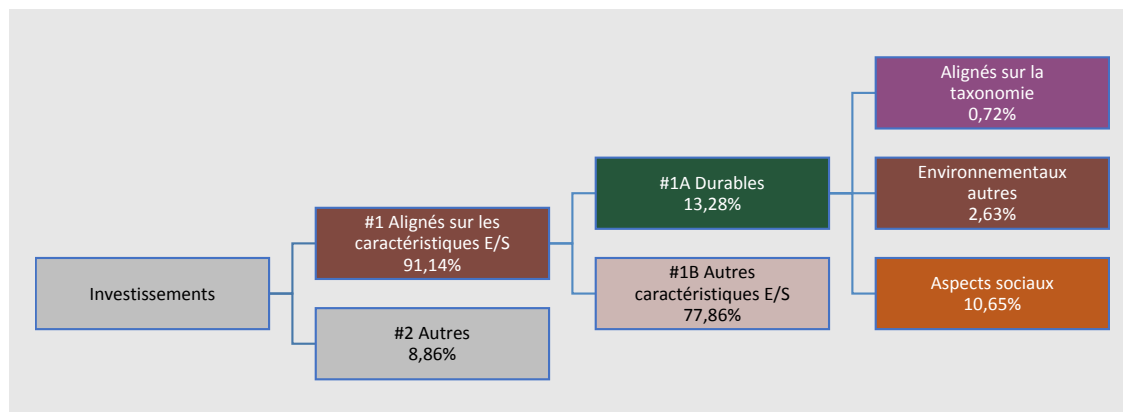
13,28%



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 91,14% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 8,86% dans Autres (#2 Autres). 13,28% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

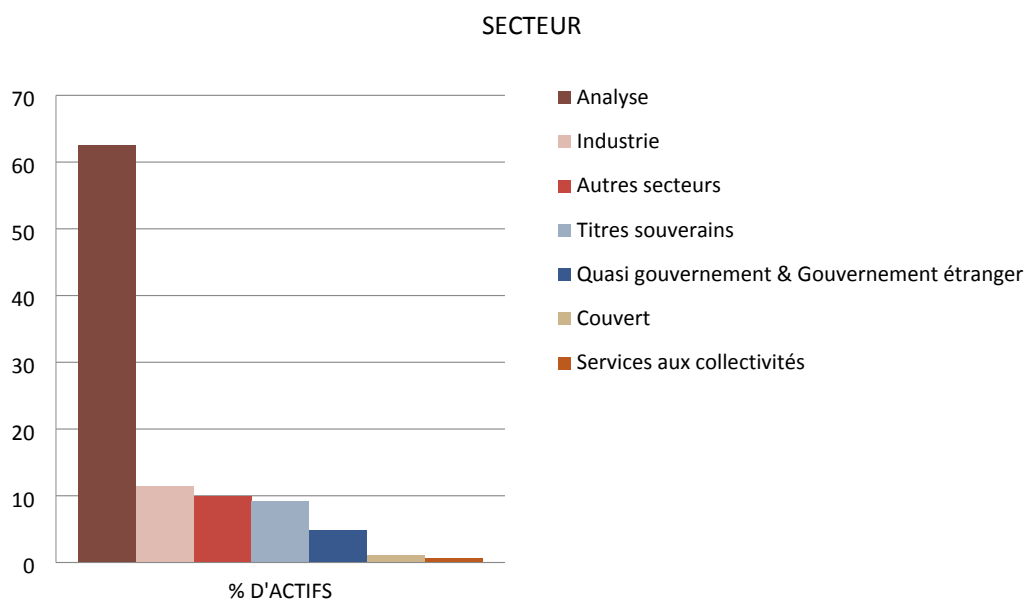
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

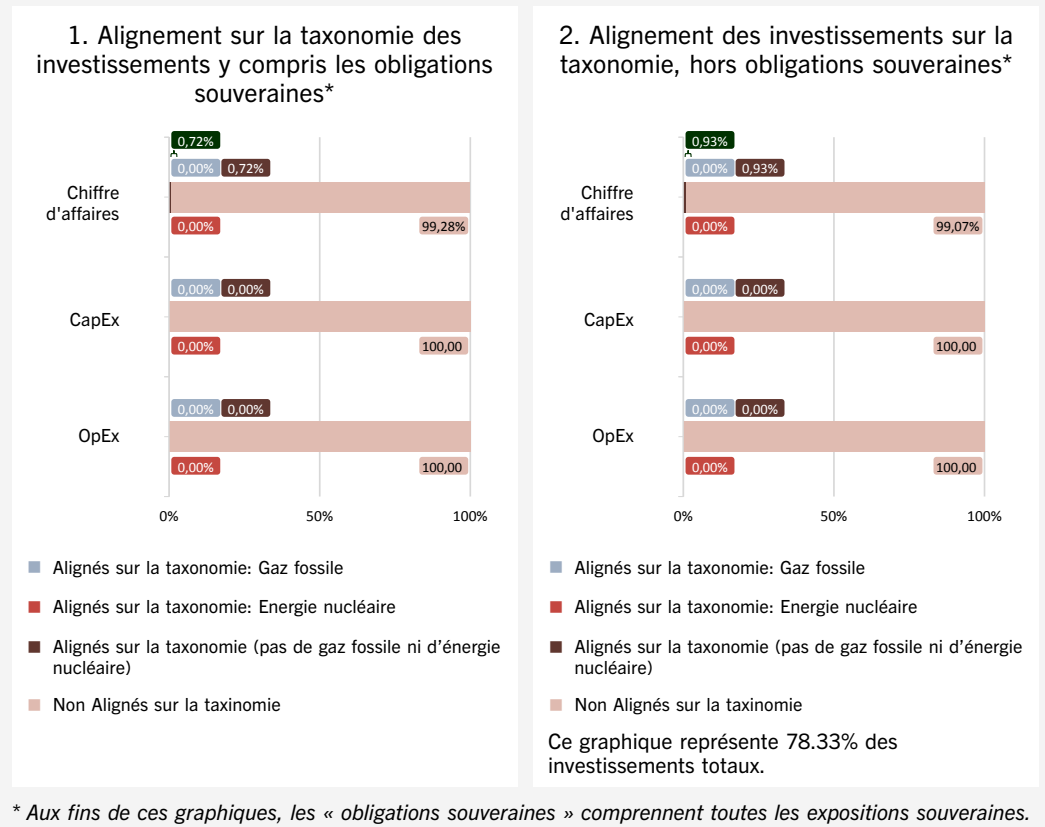
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### sur la taxonomie de l'UE?

2,63%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

10,65%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 12 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Short-Term Money Market JPY**

Identifiant d'entité juridique: **549300184SDM88N97072**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

<p>Par <b>investissement durable</b>, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La <b>taxinomie de l'UE</b> est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
	<input checked="" type="radio"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>17,13%</b> d'investissements durables	
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen». Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Profil ESG général**

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui du portefeuille neutre.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,10	0,00
Armement	0,04	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,00
Sans objet:	34,12	0,00
Non couvert:	2,32	100,00

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

- **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré



comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

Source: Pictet Asset Management, *Sustainalytics*.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme

portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
JAPAN T-BILL ZERO% 10.04.2023 Sr	Titres souverains	5,0	Japon
JAPAN T-BILL ZERO% 04.04.2023 Sr	Titres souverains	3,8	Japon
JAPAN GOVT 2-YR 0,005% 01.04.2023 Sr	Titres souverains	2,0	Japon
JAPAN T-BILL ZERO% 10.07.2023 Sr	Titres souverains	2,0	Japon
BANQ FED CRD MUT 0,443% 12.10.2023 Sr	Analyse	2,0	France
JAPAN GOVT 2-YR 0,1% 01.01.2023 Sr	Titres souverains	1,3	Japon
JAPAN T-BILL ZERO% 06.01.2023 Sr	Titres souverains	1,3	Japon
JAPAN T-BILL ZERO% 02.10.2023 Sr	Titres souverains	1,2	Japon
BERKSHIRE HATHWY 0,674% 14.04.2023 Sr	Analyse	1,0	Etats-Unis
JAPAN T-BILL ZERO% 29.05.2023 Sr	Titres souverains	1,0	Japon
JAPAN T-BILL ZERO% 17.04.2023 Sr	Titres souverains	1,0	Japon
CP BMW FINANCE NV Zero % 27.11.2023	Industrie	1,0	Pays-Bas
CD BANK OF MONTREAL Zero % 06.09.2023	Analyse	0,9	Canada
CP NTT FINANCE UK Zero % 28.07.2023	Analyse	0,9	Royaume-Uni
CP REG RHONE-ALPES Zero % 20.04.2023	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	0,9	France

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



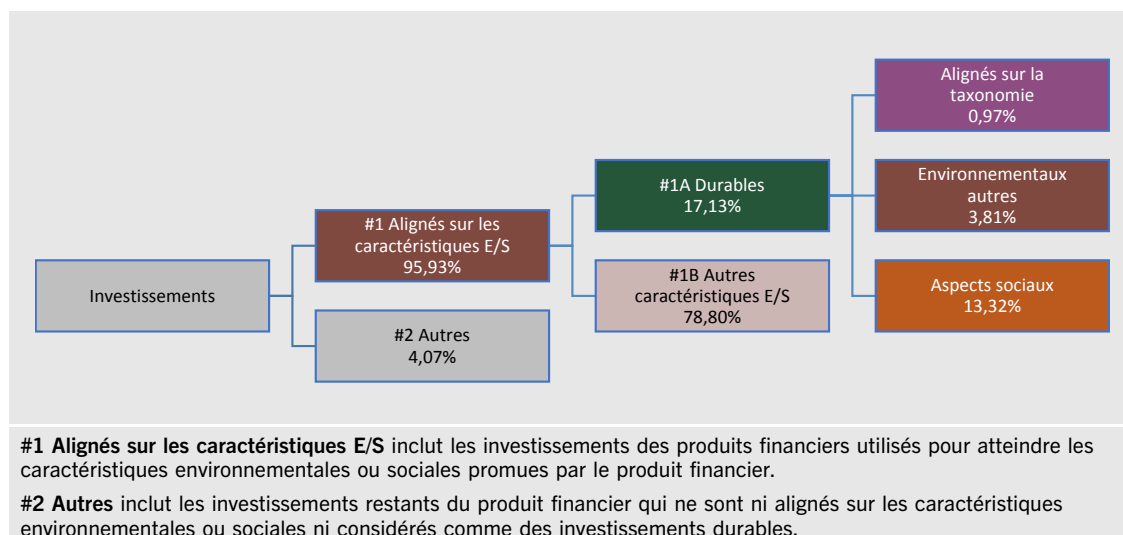
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

17,13%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 95,93% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 4,07% dans Autres (#2 Autres). 17,13% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

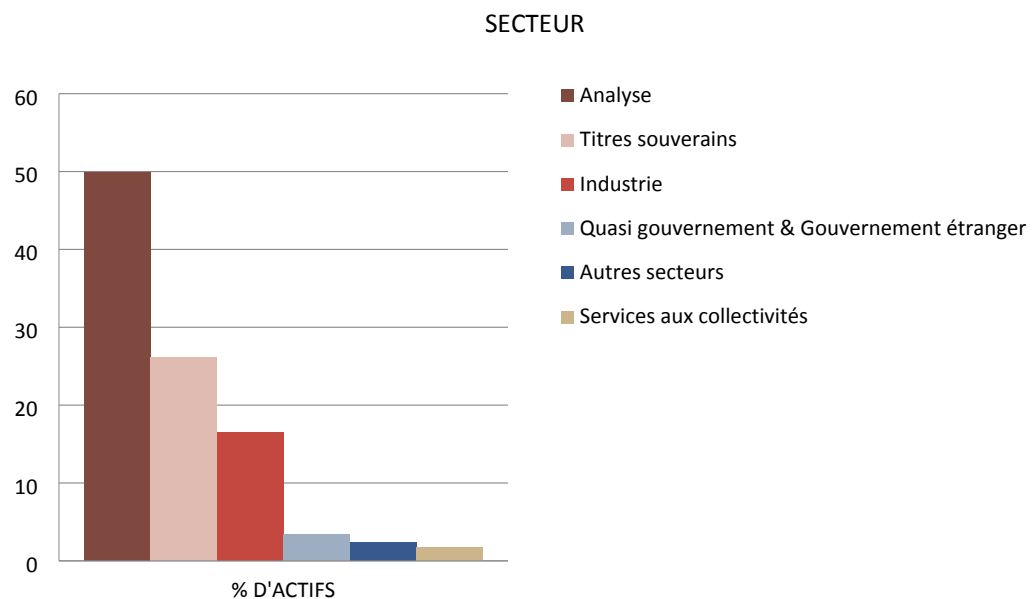
- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

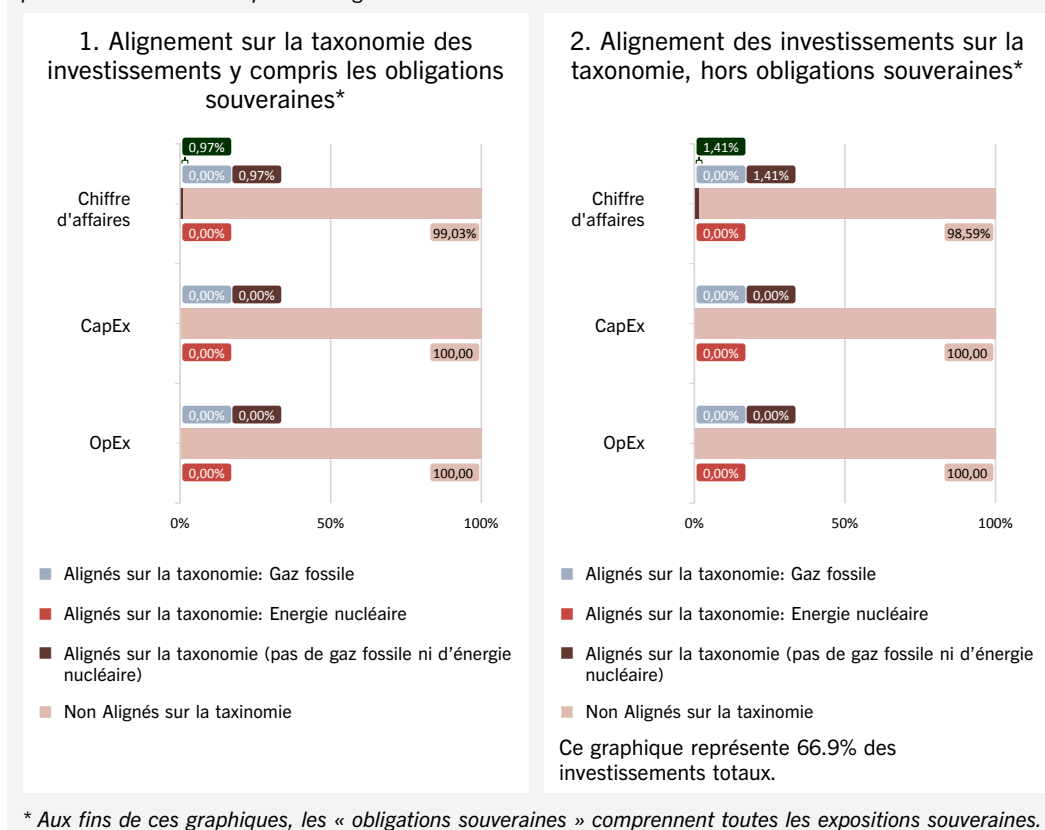
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

La part des investissements réalisés dans:

- Des activités transitoires: Sans objet\*
- Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

3,81%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



#### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

13,32%



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



#### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 entreprises au 30 septembre 2023.



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapporté l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.



02.05.2023 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Short-Term Money Market GBP**

Identifiant d'entité juridique: **213800CW9SXFKGOKVW83**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>10,73%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Orientation favorable:

Le fonds a augmenté la pondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité et/ou a diminué celle des titres présentant des risques élevés en matière de durabilité, ce qui lui permet de présenter un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui d'un portefeuille neutre. Un portefeuille neutre présenterait un score de risque ESG «moyen».

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
<b>Combustibles fossiles et énergie nucléaire</b>	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec la direction des entreprises sur des questions ESG importantes.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

### ● Profil ESG général

Le fonds a augmenté la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou a réduit la pondération des titres à risque élevé en matière de durabilité.

En conséquence, le fonds a atteint un profil environnemental, social et de gouvernance (ESG) meilleur que celui du portefeuille neutre.

### ● Principales incidences négatives (PIN)

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,08	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,01	0,00
Sans objet:	26,82	0,00
Non couvert:	2,02	0,00

\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset

*Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● **Engagement**

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023). Il s'agit notamment de dialogues menés en interne, d'initiatives de collaboration avec les investisseurs et de services d'engagement de tiers. Pour être considéré comme un engagement, un dialogue avec une entreprise ciblée doit avoir un objectif clair et mesurable dans un horizon temporel prédéfini. Il convient de noter que les interactions de routine ou de suivi, même si elles impliquent les membres de la direction ou le conseil d'administration, ne sont pas toutes considérées comme des engagements dans notre évaluation.

*Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

#### ● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

#### ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexacts ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexacts ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires).

Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences. Les objectifs de ces interactions étaient d'évaluer une organisation, de vérifier que la stratégie a été mise en œuvre conformément à nos attentes et de nous assurer que les émetteurs étaient en bonne voie pour atteindre leurs objectifs.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne, des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels et des services d'engagement de tiers.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 02.05.2023 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
UK T-BILL ZERO% 09.10.2023 Uns	Titres souverains	1,4	Royaume-Uni
CP EXPORT FIN & INS Zero % 31.10.2023	Analyse	1,1	Australie
CD COMMONW BNK AUST Zero % 20.11.2023	Analyse	1,0	Australie
CANADA T-BILL ZERO% 09.11.2023 Uns	Titres souverains	0,9	Canada
CANADA T-BILL ZERO% 12.10.2023 Uns	Titres souverains	0,8	Canada
CANADA T-BILL ZERO% 26.10.2023 Uns	Titres souverains	0,8	Canada
DAIMLER INTL FIN 2% 04.09.2023 'EMTN' Sr	Industrie	0,8	Pays-Bas
UK T-BILL ZERO% 31.07.2023 Uns	Titres souverains	0,8	Royaume-Uni
CP TOYOTA MOTOR FIN Zero % 17.08.2023	Analyse	0,7	Pays-Bas
CD BANCO SAN LONDON Zero % 21.08.2023	Analyse	0,7	Royaume-Uni
CANADA T-BILL ZERO% 20.07.2023 Uns	Titres souverains	0,7	Canada
DEXIA CRED LOCAL 0,5% 22.07.2023 Sr	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	0,7	France
JAPAN T-BILL ZERO% 14.08.2023 Sr	Titres souverains	0,7	Japon
CD SMBC BRUSSELS Zero % 07.12.2023	Analyse	0,7	Belgique
CP DEKABANK DEUTSCH Zero % 21.08.2023	Analyse	0,6	Allemagne

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



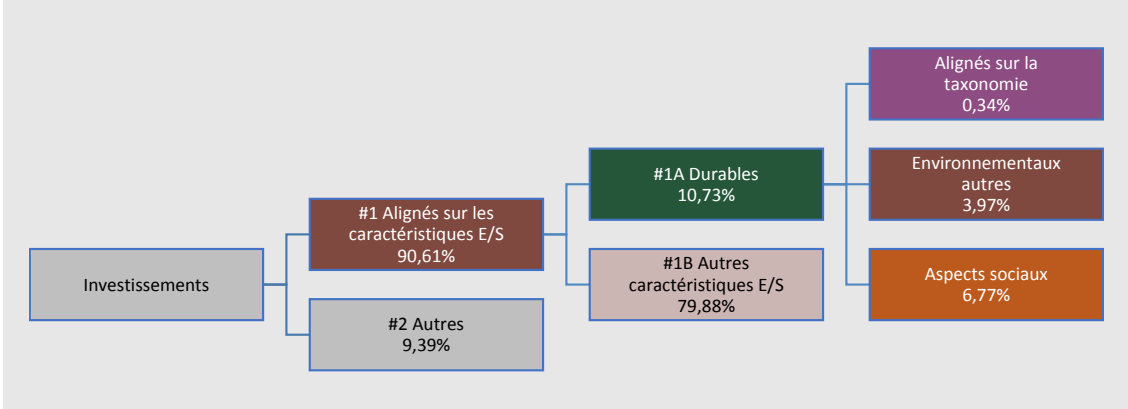
### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

10,73%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**

Le fonds était aligné à 90,61% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 9,39% dans Autres (#2 Autres). 10,73% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

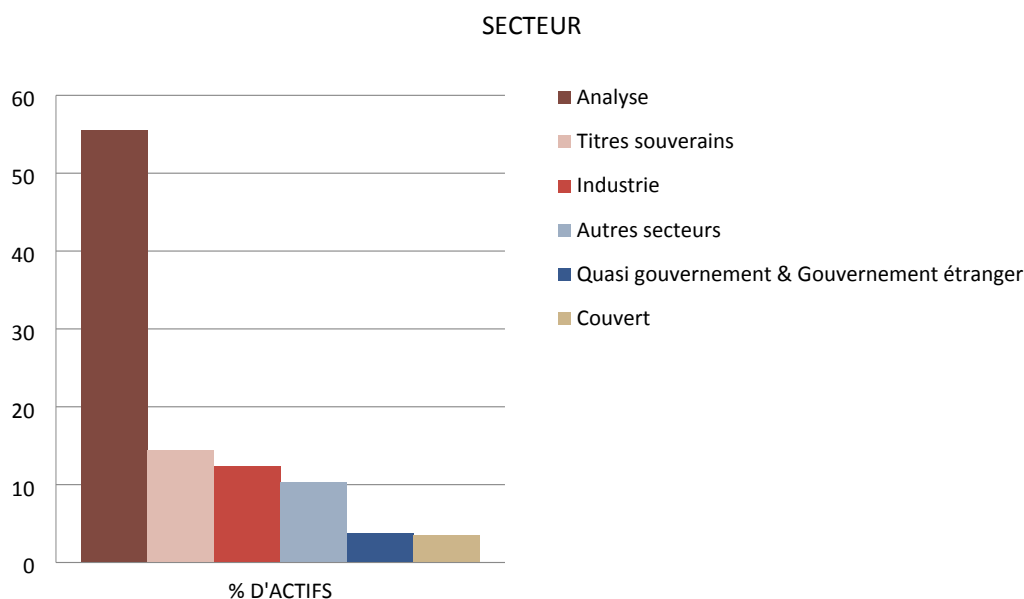
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation à celui-ci) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le fonds a réalisé des investissements dans des activités économiques qui ont contribué aux deux premiers objectifs environnementaux (adaptation au changement climatique et atténuation du changement climatique) tels que définis à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852.

Les investissements alignés sur la taxonomie de l'UE ont été calculés sur une base pondérée par le revenu (à savoir que les pondérations des titres sont multipliées par la part de revenus tirés d'activités économiques qui contribuent aux objectifs environnementaux pertinents) et ne peuvent être consolidés avec d'autres chiffres suivant une approche discrète ou «pass/fail».

Les données relatives à l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE proviennent de rapports accessibles au public. Les calculs peuvent également inclure des estimations dans un nombre limité de cas où les données rapportées sur l'alignement sur la taxonomie verte de l'UE n'étaient pas disponibles. Les estimations ont été réalisées dans la mesure du possible et selon une approche conservatrice afin de produire un résultat prudent.

Les procédures de contrôle ont été mises en œuvre pour vérifier à tout moment le respect de l'article 3 du règlement sur la taxonomie de l'UE.

Les données fournies n'ont pas été vérifiées par un auditeur externe ou révisées par un tiers indépendant.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

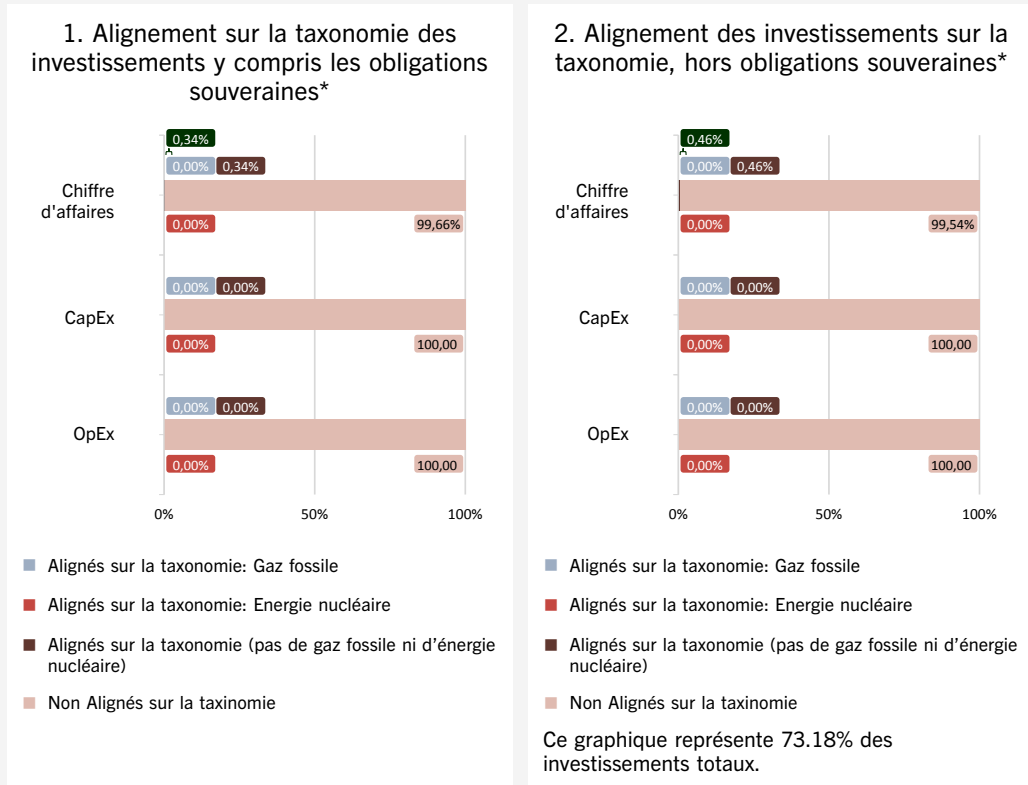


2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le «caractère écologique» actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Note:

- Nous utilisons les revenus comme mesure clé pour fixer l'allocation cible et l'alignement réel par rapport à la taxonomie de l'UE, en raison de la disponibilité limitée et du manque de données fiables pour les dépenses d'exploitation (OpEx) et les dépenses d'investissement (CapEx).

Source: Pictet Asset Management.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

- La part des investissements réalisés dans:
- Des activités transitoires: Sans objet\*
  - Des activités habilitantes: Sans objet\*

\*La qualité et la disponibilité insuffisantes des données actuellement disponibles sur le marché ne permettent pas de fournir une telle ventilation. Nous travaillons avec des fournisseurs de données pour améliorer la qualité et la disponibilité au fil du temps.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

### sur la taxonomie de l'UE?

3,97%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

6,77%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

En outre, le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 10 entreprises au 30 septembre 2023.



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD**

Identifiant d'entité juridique: **549300RS8D1NP2GNN063**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>1,04%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class:

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines de qualité investment grade.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité

Seuils de chiffre d'affaires

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
	Exclues
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
	Exclues
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Aucun dialogue collaboratif n'a été mené durant la période de référence.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,00
Sans objet:	53,22	0,00
Non couvert:	0,00	0,00

\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

(i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.

(ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Le fonds ne s'est pas engagé dans une proportion minimale d'investissements durables.

Toutefois, ex-post, le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
- niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
- travail décent

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

(i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).

(ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

portefeuille, les activités d'actionnariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence.

Dans le cas d'investissements dans des obligations non souveraines, nous nous assurons que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



### **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

- (i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

- (ii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
CP FMS WERTMANAGE Zero % 03.04.2023	Analyse	2,9	Allemagne
SWEDISH T-BILL ZERO% 18.01.2023 Uns	Titres souverains	2,2	Suède
CANADA T-BILL ZERO% 13.04.2023 Uns	Titres souverains	2,0	Canada
EU BILL ZERO% 06.01.2023 Uns	Titres souverains	1,8	Supranational
DENMARK T-BILL ZERO% 01.03.2023 Uns	Titres souverains	1,7	Danemark
EU BILL ZERO% 07.04.2023 Uns	Titres souverains	1,6	Supranational
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 03.05.2023	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,6	Allemagne
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 28.04.2023	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,4	Allemagne
CANADA T-BILL ZERO% 19.01.2023 Uns	Titres souverains	1,4	Canada
CP EXPORT FIN & INS Zero % 01.03.2023	Analyse	1,4	Australie
CANADA T-BILL ZERO% 27.04.2023 Uns	Titres souverains	1,3	Canada
DENMARK T-BILL ZERO% 01.06.2023 Uns	Titres souverains	1,3	Danemark
DENMARK T-BILL ZERO% 01.12.2023 Uns	Titres souverains	1,3	Danemark
RENTENBANK 1,875% 17.04.2023 'EMTN' Sr	Analyse	1,3	Allemagne
FR EXPORT DEV CAN 16.02.2024 'EMTN' Sr	Titres souverains	1,2	Canada

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



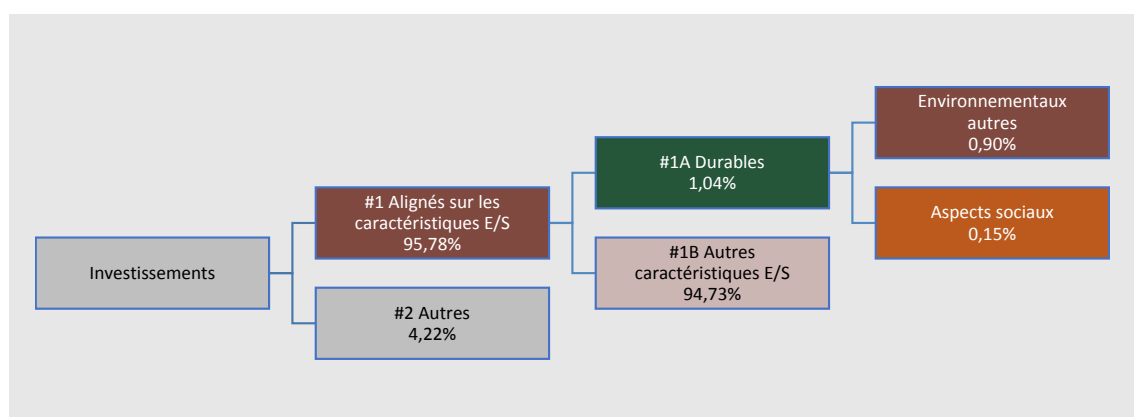
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

1,04%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 95,78% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 4,22% dans Autres (#2 Autres). 1,04% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

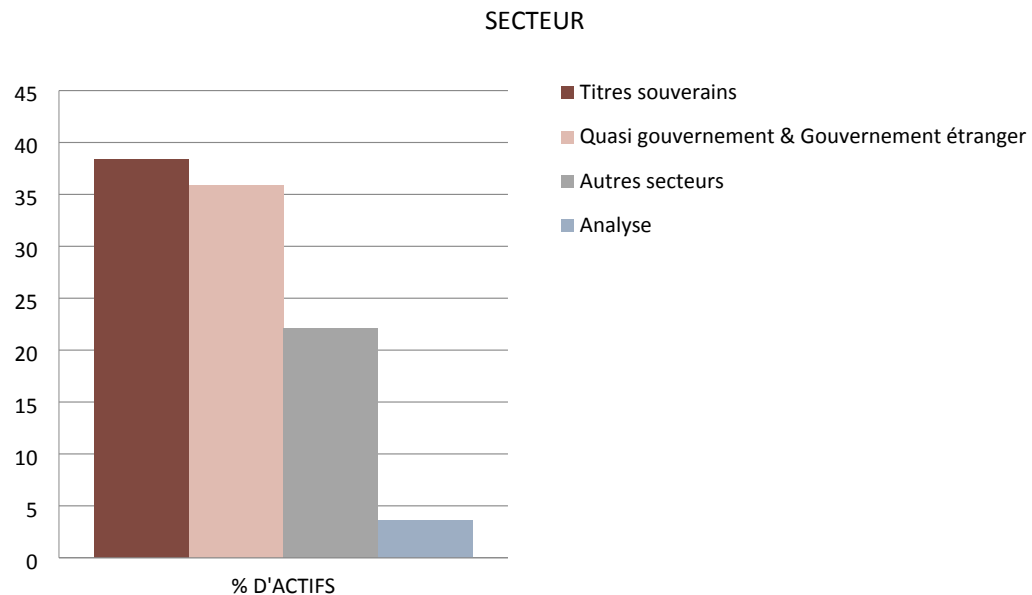
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?**

Sans objet.

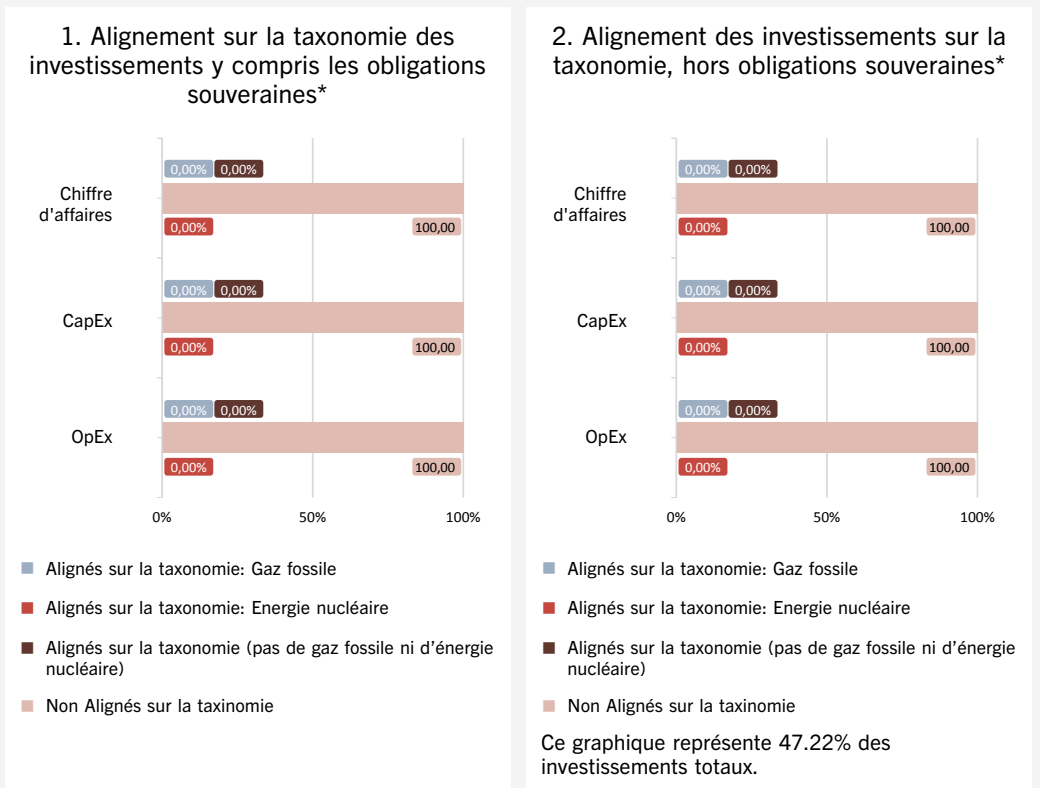
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :  
 - du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;  
 - des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;  
 - des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?**

- Oui :  
 Dans le gaz fossile     Dans l'énergie nucléaire  
 Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés**

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

#### sur la taxonomie de l'UE?

0,90%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



#### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

0,15%



#### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



#### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



#### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR**

Identifiant d'entité juridique: **549300VAPISFDQ8EQ771**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- **Best-in-class:**

Le fonds a investi dans des titres d'émetteurs à faible risque en matière de durabilité tout en évitant ceux à haut risque en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines de qualité investment grade.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:**

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires

Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
<b>Armement</b>	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
<b>Autres activités controversées</b>	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
<b>Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales</b>	
Exclus	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
<b>Exclusions par pays</b>	
Exclus	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui
Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE	Liste de surveillance[3]

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (*State Sponsor of Terrorism*) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Aucun dialogue collaboratif n'a été mené durant la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

● **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluait, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluait, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

● **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,00	0,00
Armement	0,00	0,00
Autre activités controversées	0,00	0,00
Sans objet:	59,15	0,00
Non couvert:	0,00	0,00

\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.



En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?**

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
CP FMS WERTMANAGE Zero % 03.04.2023	Analyse	2,5	Allemagne
CANADA T-BILL ZERO% 13.04.2023 Uns	Titres souverains	2,1	Canada
DENMARK T-BILL ZERO% 01.06.2023 Uns	Titres souverains	2,0	Danemark
SWEDISH T-BILL ZERO% 18.01.2023 Uns	Titres souverains	2,0	Suède
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 03.05.2023	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,7	Allemagne
EU BILL ZERO% 07.04.2023 Uns	Titres souverains	1,7	Supranational
DUTCH TSY CERT ZERO% 30.01.2023 Uns	Titres souverains	1,6	Pays-Bas
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 28.04.2023	Quasi gouvernement & Gouvernement étranger	1,5	Allemagne
EU BILL ZERO% 06.01.2023 Uns	Titres souverains	1,5	Supranational
DENMARK T-BILL ZERO% 01.03.2023 Uns	Titres souverains	1,4	Danemark
CP KINGDOM NETHERL Zero % 17.01.2023	Titres souverains	1,2	Pays-Bas

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
DENMARK T-BILL ZERO% 01.09.2023 Uns	Titres souverains	1,2	Danemark
CANADA T-BILL ZERO% 19.01.2023 Uns	Titres souverains	1,1	Canada
CP EURO INVEST BK Zero % 03.07.2023	Analyse	1,1	Supranational
CP KINGDOM NETHERL Zero % 06.04.2023	Titres souverains	1,1	Pays-Bas

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

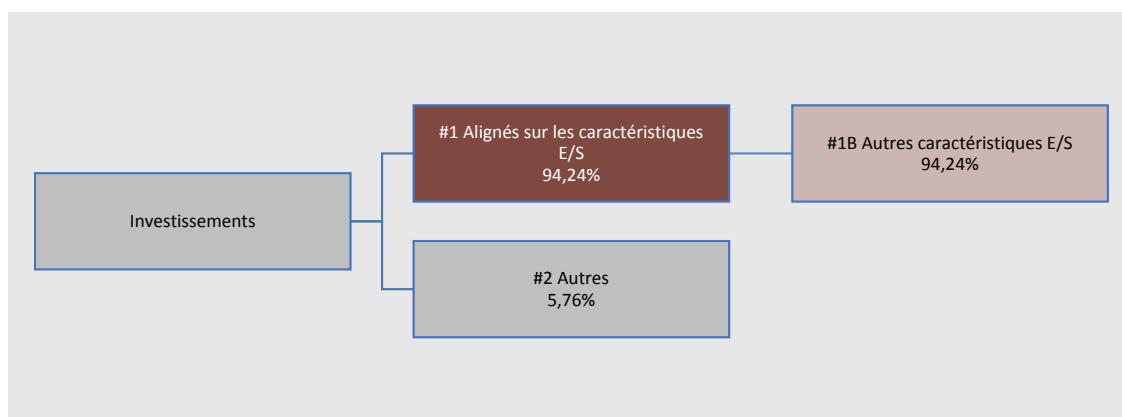


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

0,00%

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 94,24% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 5,76% dans Autres (#2 Autres). 0,00% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

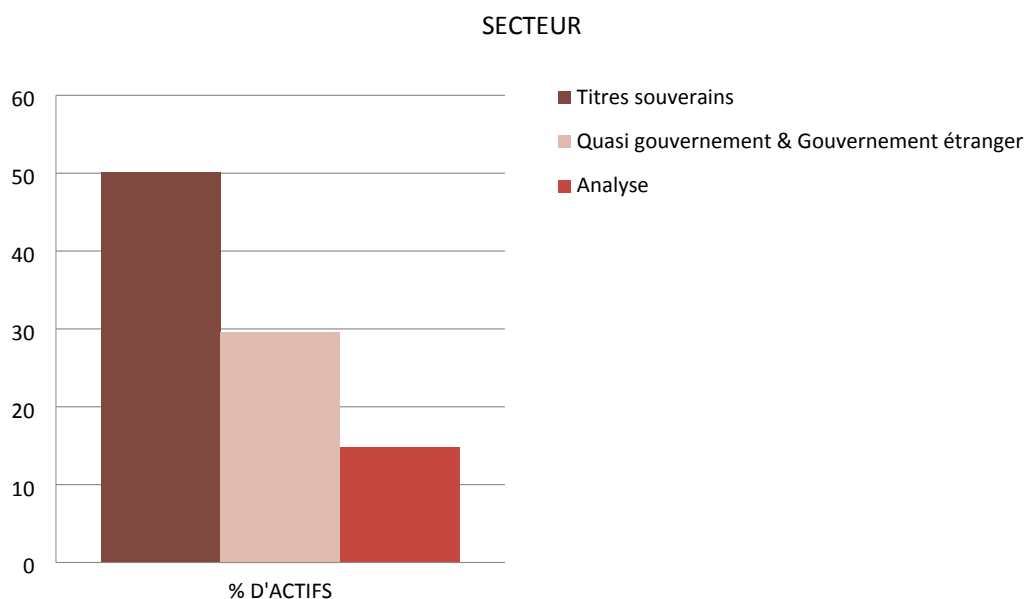
**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Source: Pictet Asset Management.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

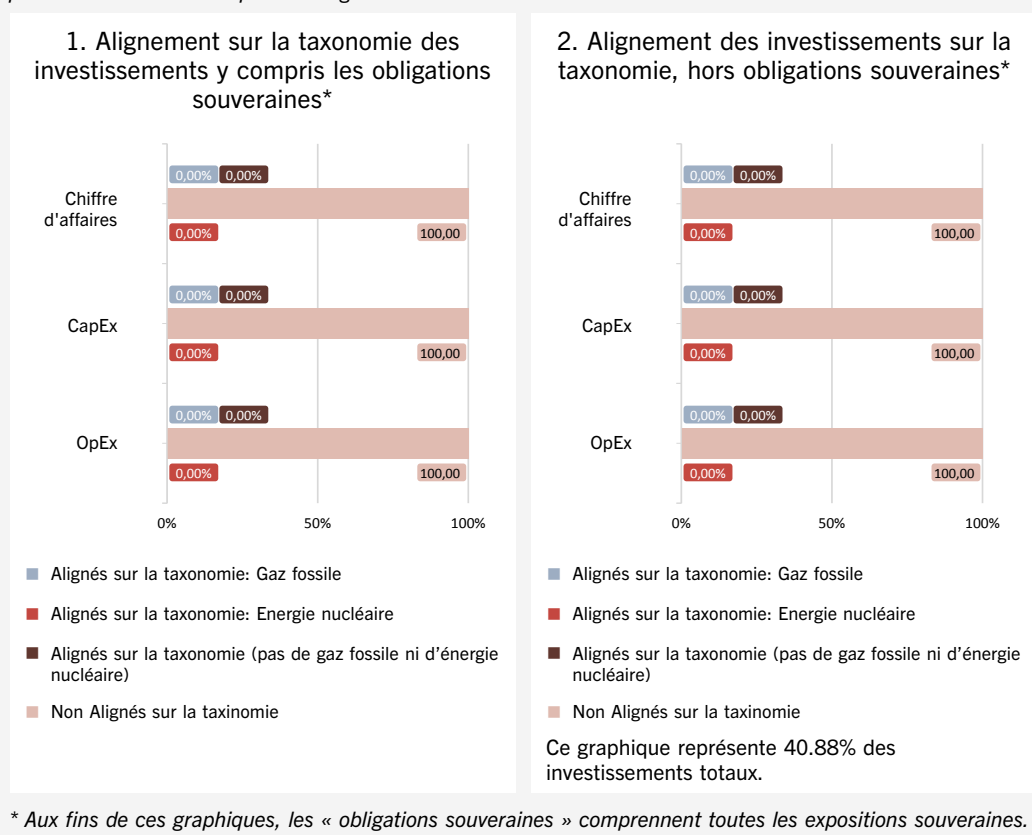
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le gaz fossile incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'énergie nucléaire, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

0,00%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

0%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
  - la surpondération des titres présentant de faibles risques en matière de durabilité
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 80% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

For further information,  
please visit our websites:

[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)