

# Pictet TR

Société d'Investissement à Capital Variable,  
Luxembourg

31 décembre 2022

---

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers  
Révisés



# Pictet TR

Société d'Investissement à Capital Variable,  
Luxembourg

31 décembre 2022

---

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers  
Révisés

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 ("DICs"), des Documents d'Information Clés ("DICs"), 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	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Rapport de gestion	11
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	15
Etats financiers	
Etat des actifs nets	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets	22
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	26
Compartiment : Pictet TR - Corto Europe	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	29
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	31
Compartiment : Pictet TR - Mandarin	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	32
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	34
Compartiment : Pictet TR - Diversified Alpha	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	35
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	51
Compartiment : Pictet TR - Agora	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	53
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	55
Compartiment : Pictet TR - Atlas	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	56
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	58
Compartiment : Pictet TR - Sirius	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	59
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	61
Compartiment : Pictet TR - Aquila	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	62
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	63
Compartiment : Pictet TR - Atlas Titan	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	64
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	65
Compartiment : Pictet TR - Lotus (note 1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	66
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	67
Notes aux états financiers au 31 décembre 2022	68
Total Expense Ratio ("TER") (Non révisée)	133
Performance (Non révisée)	136
Autres informations aux actionnaires (Non révisée)	140

## 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

#### Administrateurs

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

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

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

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

#### Société de Gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A.  
15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

#### Agent payeur, de registre et de transfert

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

### Banque dépositaire et agent administratif

BNP Paribas, succursale de Luxembourg\*  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

\* Le 1<sup>er</sup> octobre 2022, BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg, la Banque dépositaire et l'Agent administratif de la SICAV, a fusionné avec son entité mère, BNP Paribas S.A.

### 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  
Londres 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

### Cabinet de révision agréé de la SICAV

Deloitte Audit, S.à r.l.  
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

## Organisation de la SICAV (suite)

### Contreparties sur contrats de change à terme (note 10)

BNP Paribas, succursale de Luxembourg, Luxembourg  
Citibank NA, London  
Deutsche Bank, Londres  
Goldman Sachs International, Londres  
JP Morgan Securities PLC, Londres  
Merrill Lynch International Bank, Londres  
Standard Chartered Bank, Londres  
UBS Warburg, Londres

### Contreparties sur contrats à terme (note 11)

Barclays Bank PLC, Londres  
Citibank NA, London  
Goldman Sachs International, Londres  
HSBC Bank PLC, Londres  
JP Morgan Chase Bank, Londres  
Merrill Lynch International Bank, Londres  
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres  
Nomura International PLC, Londres  
UBS AG, Londres

### Contreparties sur contrats de swaps de taux d'intérêt ("IRS") (note 12)

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., New York  
Banco Santander de Negocios, Mexico  
Barclays Bank PLC, Londres  
Citibank NA, London  
Citigroup Global Markets Limited, Londres  
Goldman Sachs International, Londres  
HSBC Bank PLC, Londres  
JP Morgan Securities PLC, Londres  
Merrill Lynch International Bank, Londres  
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres  
Nomura International PLC, Londres  
Société Générale, Paris  
Standard Chartered Bank, Londres  
UBS Warburg, Londres

### Contreparties sur Total Return Swaps (TRS) (note 12)

BNP Paribas, Paris  
Goldman Sachs International, Londres  
UBS Warburg, Londres

### Contreparties sur contrats de Credit Default Swaps (CDS) (note 13)

Bank of America Ltd, Londres  
Bank of America NA Charlotte  
Barclays Bank PLC, Londres  
BNP Paribas, Paris  
Citibank NA, London  
Citigroup Global Markets Limited, Londres  
Crédit Suisse International, Londres  
Deutsche Bank, Londres  
Goldman Sachs International, Londres  
JP Morgan Chase Bank, Londres  
JP Morgan Securities Ltd, Francfort  
JP Morgan Securities PLC, Londres  
Merrill Lynch International Bank, Londres  
Morgan Stanley & Co International PLC, Londres  
Nomura International PLC, Londres  
Standard Chartered Bank, Londres  
Société Générale, Paris

### Contrepartie sur contrats d'option (note 14)

JP Morgan Securities PLC, Londres  
Merrill Lynch International Bank, Londres  
UBS AG, Londres  
UBS Warburg, Londres

### Contrepartie sur prêts de titres (note 15)

BNP Paribas, Paris

## Informations générales

Pictet TR (la "SICAV") publie un rapport annuel, y compris des états financiers révisés, dans les quatre mois qui suivent la clôture de son exercice financier et un rapport semestriel non révisé dans les deux mois qui suivent la clôture de la période considérée.

Ces rapports peuvent être obtenus par les actionnaires au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès de la Banque dépositaire et des agents chargés de la commercialisation de la SICAV à l'étranger.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment ainsi que les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus auprès de la Banque dépositaire et des agents chargés de la commercialisation de la SICAV à l'étranger.

Toute modification statutaire sera publiée dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA").

L'exercice de la SICAV commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre.

Le détail des changements intervenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 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.



### 1. Commercialisation/Distribution en Suisse et à partir de la 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.

#### *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 l'exercice 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 ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

#### *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 ;
  - 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 ;

## Commercialisation à l'étranger (suite)

- Formation des conseillers clients sur les organismes de placement collectif ;
- Sélection, nomination et suivi des sous-distributeurs.

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.

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**

### *Facilités pour les investisseurs :*

Deutsche Bank AG  
Taunusanlage 12  
60325 Francfort-sur-le-Main

Les demandes de rachat et de conversion d'actions peuvent être adressées aux Facilités pour les investisseurs en Allemagne.

Les actionnaires peuvent demander que le produit des rachats, les distributions de dividende et tous les autres paiements en leur faveur leur soient versés via les Facilités pour les investisseurs en Allemagne.

Le dernier prospectus, les DIC1, les statuts de la SICAV, ainsi que le rapport annuel, y compris les états financiers révisés et les rapports semestriels non révisés, sont disponibles sans frais auprès des Facilités pour les investisseurs en Allemagne. 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 pour les investisseurs en Allemagne.

Par ailleurs, les documents suivants peuvent être consultés gratuitement dans les bureaux des Facilités pour les investisseurs en Allemagne :

- le contrat de gestion conclu entre la SICAV et la Société de Gestion ;
- le Contrat de Dépositaire conclu entre BNP Paribas, 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 peuvent être obtenus gratuitement auprès des Facilités pour les investisseurs en Allemagne et les investisseurs inscrits au registre en Allemagne en sont informés par courrier. De plus, conformément à la législation allemande et, en particulier, dans l'éventualité de la fusion, conversion ou suspension du rachat d'actions et de la modification des termes du contrat qui affecteraient les droits des actionnaires, les avis sont également publiés dans le "Börsen-Zeitung".

### 3. Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Autriche

#### *Facilités pour les investisseurs :*

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienne

Les demandes de rachat d'actions de la SICAV peuvent être introduites auprès des Facilités pour les investisseurs en Autriche. Il 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.

La dernière version du prospectus, comprenant l'annexe destinée aux investisseurs en Autriche, les DIC1, les rapports annuels, 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 des Facilités pour les investisseurs en Autriche, au même titre que d'autres documents prévus à cet effet.

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

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.

#### *Représentant fiscal de SICAV en Autriche*

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

### 4. 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.

### 1. Contexte de marché et économique

Malgré une légère amélioration au quatrième trimestre avec un rebond des actifs risqués, 2022 restera probablement l'une des pires années de l'histoire pour les marchés actions. L'association de plusieurs événements, dont certains étaient imprévisibles, a eu un impact négatif sur l'ensemble des classes d'actifs, à l'exception des matières premières. Il s'agit notamment de la guerre entre la Russie et l'Ukraine et de ses conséquences sur les prix des matières premières, de l'inflation galopante, qui a atteint son plus haut niveau depuis quatre décennies et de l'adoption par les banques centrales de leur position la plus offensive en près de trente ans.

La forte correction des prix des obligations d'Etat a probablement eu l'impact le plus marqué et la classe d'actifs n'a dès lors pas offert la protection habituellement attendue par les investisseurs, car elle s'est effondrée en même temps que les actions. Les performances sur les douze derniers mois ont été les pires depuis 1980. L'inflation galopante et les relèvements de taux significatifs opérés par les responsables politiques ont mis fin à une phase haussière de quatre décennies sur le marché obligataire. Les marchés boursiers peuvent certes subir des aléas, mais la chute simultanée des obligations et des actions a privé les investisseurs des avantages de la diversification. Les taux d'intérêt ont été relevés de manière rapide et sensible à travers le monde, des mesures rendues nécessaires par l'erreur d'appréciation des banquiers centraux qui avaient qualifié l'inflation de transitoire en 2021. Cette évolution n'a épargné aucune région et, contrairement à la plupart des cycles précédents, le resserrement monétaire a été mené par les marchés émergents.

La Réserve fédérale ("Fed") a relevé ses taux à un rythme inédit depuis le début des années 1980 (de 0-0.25% à 4.25-4.50%) et a inversé le flux monétaire en passant d'un assouplissement à un resserrement quantitatif. La Banque centrale européenne ("BCE") et la Banque nationale suisse ("BNS") ont elles aussi mis fin à huit années de politiques de taux d'intérêt nuls, voire négatifs, en augmentant rapidement leurs taux auparavant inférieurs à zéro. Même la Banque du Japon ("BoJ") est intervenue en élargissant de 25 pb la fourchette des rendements des obligations à 10 ans.

Du côté des bonnes nouvelles, des signes encourageants d'une accalmie de l'inflation ont été observés fin 2022, ce qui pourrait augurer d'un ralentissement du resserrement monétaire à l'avenir. Les derniers chiffres de l'IPC américain pour le mois de novembre, inférieurs aux attentes pour le deuxième mois consécutif, ont confirmé cette tendance (+7.1% contre plus de 9% en juin). La situation semble moins favorable dans la zone euro, où l'inflation moyenne s'est maintenue à un niveau élevé de +10.1% en novembre, après avoir culminé à près de +11% le mois précédent.

### 2. Actions

En ce qui concerne les actions, la plupart des marchés ont terminé la période en territoire largement négatif. L'indice MSCI World a chuté de 16.0% en devise locale, principalement en raison d'une baisse de 21.5% du multiple de valorisation (cours/bénéfices).

Le grand gagnant a été le marché boursier britannique, qui a surperformé ses pairs et clôturé la période sur une performance positive (+7.1%). Il a tiré parti de sa vaste exposition aux producteurs de matières premières et aux valeurs défensives de la consommation de base, ainsi qu'à sa faible dépendance à l'égard des sociétés technologiques. Les actions japonaises (-4.5%) ont réussi à limiter les pertes par rapport aux Etats-Unis (-19.8%), à l'UEM (-12.5%) ou aux marchés émergents (-15.5%). En termes de styles d'investissement, la flambée des taux d'intérêt a principalement pesé sur les valeurs de croissance à long terme (-27.5%), tandis que les valeurs décotées ont reculé de 4.0%.

Sur le plan sectoriel, 10 secteurs sur 11 ont terminé l'année dans le rouge. Seul secteur épargné, l'énergie (+51.5%) a été dopée par la flambée des prix. Les valeurs défensives, à savoir les télécommunications (-4.2%), les services aux collectivités (-2.2%), la santé (-3.5%) et la consommation de base (-3.0%), sont parvenues à limiter les frais. Les secteurs de la technologie (-30.1%) et de la consommation discrétionnaire (-31.7%) ont terminé en bas de classement.

### 3. Obligations

S'agissant de l'obligataire, les décisions des principales banques centrales, et le ton qu'elles ont adopté (annonciateur de "taux plus élevés pendant une période prolongée"), ont fait grimper les rendements, en particulier sur la partie courte de la courbe. Le rendement des bons du Trésor américain à deux ans s'établit désormais à 4.4%, son niveau le plus élevé depuis août 2007. Celui des échéances à dix ans a brièvement atteint 4.2% en octobre, avant de clôturer l'année à 3,9%. Ces mouvements se sont traduits par une inversion de la courbe des taux (différence entre les échéances à 10 et 2 ans), qui est passée en territoire négatif (-55 pb), reflétant les risques pesant sur les perspectives économiques à moyen terme.

Même constat du côté des rendements des Bunds allemands à 10 ans, ce qui a entraîné des tensions sur tous les marchés périphériques de la zone euro.

Dans ce contexte, les obligations souveraines des pays développés ont enregistré des pertes à deux chiffres significatives en monnaie locale (BofAML Euro Govt : -18.2% ; BofAML US Govt : -12.7%). Le ralentissement a également touché le crédit et la dette émergente (BofAML Global High Yield : -11.8% ; ML Global Corporate : -14.6% ; JPM EMBI USD : -17.8% ; ML GBI-EM : -11.7%).

### 4. Devise

Sur le marché des changes, le dollar et le franc suisse ont fait office de monnaies refuge et se sont appréciés face aux autres devises du G10. Le dollar a été le grand gagnant de la période, à la faveur de la politique agressive de resserrement monétaire de la Fed. L'indice du dollar américain (DXY), qui suit la performance du billet vert par rapport à un panier de devises, a enregistré sa meilleure année depuis 2015, en clôturant en hausse de 8.2%.

Après avoir tenté pendant des années d'affaiblir le franc suisse, la Banque nationale suisse a fait volte-face en juin dernier et a laissé la devise s'apprécier au second semestre afin de contrer une inflation légèrement inférieure à 3.5%.

Le yen est arrivé en queue de peloton dès lors qu'il est resté en proie à une extrême faiblesse, la politique monétaire de la BoJ ("contrôle de la courbe des taux") allant à l'encontre de celles déployées en Europe et aux Etats-Unis. L'autorité monétaire japonaise a toutefois pris les marchés de court en décembre en augmentant son seuil de tolérance pour le rendement des obligations d'Etat à 10 ans, ouvrant ainsi la voie à la fin de sa politique monétaire ultra-accommodante.

Les principales devises ont évolué comme suit par rapport au billet vert : CHF/USD : -1.3% ; EUR/USD : -5.9% ; JPY/CHF : -12.2% ; GBP/USD : -10.7%.

### 5. Investissements alternatifs

Tous les marchés d'investissements alternatifs se sont repliés sur la période, à l'exception des matières premières. L'indice S&P GSCI (matières premières) s'est nettement distingué en s'inscrivant en hausse de +26.0%. C'est essentiellement le volet énergétique de l'indice qui a gagné du terrain (+42.3%), tandis que la composante hors énergie a enregistré un gain modeste de +4.2%, plombée par l'assombrissement des perspectives économiques. Le segment énergétique a en revanche bien résisté, dopé par les inquiétudes géopolitiques et les risques persistants liés à l'offre.

## Rapport de gestion (suite)

Grâce au rebond des derniers mois de 2022, l'indice S&P GSCI Gold a terminé l'année en baisse d'un peu moins de -0.7%. L'or a surperformé la plupart des grandes classes d'actifs. Sa performance annuelle a reflété le comportement de ses moteurs sous-jacents. La hausse des taux réels (coût d'opportunité) et la vigueur du dollar ont eu un effet négatif marqué sur son évolution, tandis que les incertitudes géopolitiques et l'inflation élevée ont joué en sa faveur.

Les hedge funds ont souffert de la mauvaise performance des marchés financiers (HFRX Global : -4.4%).

Etabli par les Administrateurs de la Société de Gestion

Février 2023

Approuvé par le Conseil d'Administration de la SICAV



## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Aux Actionnaires de  
Pictet TR  
Société d'investissement à capital variable  
15, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxembourg

### Opinion

Nous avons révisé les états financiers de Pictet TR (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 31 décembre 2022, 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 31 décembre 2022 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.

### 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.

### 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.

## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé (suite)

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 de ces 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 que l'établissement des états financiers ne comporte 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 la SICAV 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**

Nos objectifs 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 ;
- 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 ;

## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé (suite)

- 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 la capacité de la SICAV 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 la SICAV à cesser leurs 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

31 mars 2023

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2022

	GLOBALISE	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	2,819,860,325.41	237,338,102.69	266,414,370.10
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-58,290,216.79	3,843,963.62	2,055,860.56
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	<b>2,761,570,108.62</b>	<b>241,182,066.31</b>	<b>268,470,230.66</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	22,418,461.09	2,903,189.34	0.00
Avoirs en banque (note 2)	1,850,599,119.12	266,985,117.94	118,539,833.50
Dépôts bancaires (note 2)	2,951,739,155.42	559,255,208.32	322,365,416.91
Intérêts à recevoir, net	7,822,011.77	0.00	0.00
A recevoir sur souscriptions	2,907,805.64	865,996.98	147,103.59
Montants à recevoir sur investissements vendus	23,819,398.16	1,269,092.44	2,931,336.23
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	310,755.20	0.00	0.00
Dividendes à recevoir	4,787,013.02	41,005.58	311,138.85
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	7,395.06	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	129,758,701.07	3,697,766.55	762,046.13
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	21,446,249.27	4,207,331.66	9,756,880.44
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	3,977,484.39	0.00	0.00
Autres actifs	591,845.82	183,562.38	0.00
	<b>7,781,755,503.65</b>	<b>1,080,590,337.50</b>	<b>723,283,986.31</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	703,967.16	105,169.83	89,133.99
Commission de gestion à payer (note 4)	7,480,144.86	930,844.97	721,044.31
Frais de performance à payer (note 5)	186,108.30	25,551.90	0.00
Dividendes à payer	2,004,594.52	321,024.73	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	40,562.99	0.00	0.00
Intérêts à payer sur swaps	850,682.41	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	590,680.47	83,541.35	81,214.96
Montants à payer sur actions rachetées	32,497,229.45	3,718,522.02	365,037.54
Montants à payer sur investissements acquis	53,064,285.99	5,358,408.86	8,756,534.37
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	222,917.50	0.00	0.00
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	1,590,667.91	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	2,492,579.59	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	3,639,704.81	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	2,652,080.60	386,073.90	203,466.49
Autres passifs	10,108.84	0.00	4,125.50
	<b>108,026,315.40</b>	<b>10,929,137.56</b>	<b>10,220,557.16</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>7,673,729,188.25</b>	<b>1,069,661,199.94</b>	<b>713,063,429.15</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021</b>	<b>9,976,146,432.50</b>	<b>1,229,504,218.55</b>	<b>1,261,366,845.20</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2020</b>	<b>7,589,969,622.21</b>	<b>727,142,369.40</b>	<b>1,069,154,819.35</b>

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2022 (suite)

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	1,393,753,513.26	198,512,962.95	625,857,671.94
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-58,748,955.85	-1,182,795.45	-3,957,440.69
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	<b>1,335,004,557.41</b>	<b>197,330,167.50</b>	<b>621,900,231.25</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	12,311,610.76	5,873,608.20	798,670.24
Avoirs en banque (note 2)	487,881,388.80	137,795,741.61	701,941,523.73
Dépôts bancaires (note 2)	323,015,701.39	124,006,027.78	1,477,685,039.52
Intérêts à recevoir, net	7,584,181.28	0.00	0.00
A recevoir sur souscriptions	390,336.59	10,015.65	0.00
Montants à recevoir sur investissements vendus	5,820,445.82	5,405,600.53	7,614,638.83
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	0.00	123,545.70	163,050.88
Dividendes à recevoir	2,979,779.90	1,310,932.00	67,293.85
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	91,594,951.35	12,010,046.15	16,302,935.45
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	0.00	7,442,058.13	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	3,601,748.05	0.00	0.00
Autres actifs	169,926.48	236,713.82	0.00
	<b>2,270,354,627.83</b>	<b>491,544,457.07</b>	<b>2,826,473,383.75</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	129,695.14	59,981.86	289,108.58
Commission de gestion à payer (note 4)	2,087,529.53	508,964.02	2,984,216.31
Frais de performance à payer (note 5)	0.00	0.00	934.37
Dividendes à payer	1,080,060.90	351,794.62	180,408.05
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	37,127.37	0.00	0.00
Intérêts à payer sur swaps	794,310.37	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	420,468.18	0.00	0.00
Montants à payer sur actions rachetées	27,234,896.59	785,497.06	0.00
Montants à payer sur investissements acquis	17,709,134.84	9,810,678.63	10,138,187.83
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	0.00	0.00	0.00
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	148,167.66	0.00	709,736.16
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	2,404,750.73	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	3,639,704.81	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	744,393.47	197,137.88	951,788.53
Autres passifs	0.00	0.00	5,523.35
	<b>56,430,239.59</b>	<b>11,714,054.07</b>	<b>15,259,903.18</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>2,213,924,388.24</b>	<b>479,830,403.00</b>	<b>2,811,213,480.57</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021</b>	<b>3,204,232,698.61</b>	<b>681,877,484.70</b>	<b>3,246,177,191.41</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2020</b>	<b>3,147,954,950.28</b>	<b>1,465,047,302.23</b>	<b>932,339,053.89</b>

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2022 (suite)

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AQUILA	PICTET TR - ATLAS TITAN
	USD	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	56,981,276.06	16,661,895.78	32,210,725.58
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	-990,536.21	1,307,477.87	-702,650.05
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>55,990,739.85</b>	<b>17,969,373.65</b>	<b>31,508,075.53</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	455,154.22	4,746.78	100,161.92
Avoirs en banque (note 2)	17,591,377.39	22,852,495.37	55,484,101.60
Dépôts bancaires (note 2)	37,004,231.50	10,000,486.12	89,048,239.44
Intérêts à recevoir, net	253,824.59	0.00	0.00
A recevoir sur souscriptions	107,755.91	0.00	0.00
Montants à recevoir sur investissements vendus	0.00	0.00	962,994.90
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	0.00	0.00	24,158.62
Dividendes à recevoir	0.00	87,672.54	8,670.83
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	1,152,168.97	2,353,304.47	2,006,101.33
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	235,198.24	0.00	0.00
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	401,004.61	0.00	0.00
Autres actifs	0.00	1,643.14	0.00
	<b>113,191,455.28</b>	<b>53,269,722.07</b>	<b>179,142,504.17</b>
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	12,330.25	2,989.75	16,448.00
Commission de gestion à payer (note 4)	104,671.92	23,465.43	155,622.50
Frais de performance à payer (note 5)	110,436.74	0.00	34.44
Dividendes à payer	0.00	48,368.60	22,937.62
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	3,666.67	0.00	0.00
Intérêts à payer sur swaps	60,163.06	0.00	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	0.00	8,745.10	0.00
Montants à payer sur actions rachetées	403,853.90	0.00	5,738.15
Montants à payer sur investissements acquis	0.00	0.00	1,277,821.98
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	0.00	0.00	0.00
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	0.00	633,302.21	99,461.88
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	93,735.35	0.00	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Autres frais à payer (note 6)	50,131.45	48,186.31	75,801.25
Autres passifs	0.00	0.00	681.95
	<b>838,989.34</b>	<b>765,057.40</b>	<b>1,654,547.77</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>112,352,465.94</b>	<b>52,504,664.67</b>	<b>177,487,956.40</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021</b>	<b>117,441,183.29</b>	<b>136,479,649.41</b>	<b>265,416,213.56</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2020</b>	<b>144,344,353.11</b>	<b>132,538,887.63</b>	<b>67,490,382.94</b>

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2022 (suite)

PICTET TR - LOTUS (NOTE 1)

EUR

ACTIF	
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2)	12,507,749.33
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	151,988.08
<b>Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)</b>	<b>12,659,737.41</b>
Options à la valeur d'évaluation (notes 2, 14)	0.00
Avoirs en banque (note 2)	50,105,496.22
Dépôts bancaires (note 2)	32,003,555.66
Intérêts à recevoir, net	0.00
A recevoir sur souscriptions	1,402,656.23
Montants à recevoir sur investissements vendus	0.00
Intérêts à recevoir sur contrats à terme	0.00
Dividendes à recevoir	125.08
Plus-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	7,395.06
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	0.00
Bénéfice net non réalisé sur contrats forward (notes 2, 11)	434,405.86
Plus-value nette non réalisée sur contrats Credit Default Swaps (notes 2, 13)	0.00
Autres actifs	0.00
	<b>96,613,371.52</b>
PASSIF EXIGIBLE	
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	5,503.27
Commission de gestion à payer (note 4)	15,816.25
Frais de performance à payer (note 5)	56,109.74
Dividendes à payer	0.00
Intérêts à payer sur contrats Credit Default Swaps	0.00
Intérêts à payer sur swaps	0.00
Intérêts à payer sur contrats à terme	1,828.43
Montants à payer sur actions rachetées	32,133.90
Montants à payer sur investissements acquis	565,289.90
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (notes 2, 10)	222,917.50
Perte nette non réalisée sur contrats forward (notes 2, 11)	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Interest Rate Swaps (notes 2, 12)	0.00
Moins-value nette non réalisée sur Total Return Swaps (notes 2, 12)	0.00
Autres frais à payer (note 6)	11,081.14
Autres passifs	38.00
	<b>910,718.13</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>95,702,653.39</b>
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2021	-
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2020	-

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 31 décembre 2022

	GLOBALISE	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>9,976,146,432.50</b>	<b>1,229,504,218.55</b>	<b>1,261,366,845.20</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	128,315,168.73	16,532,668.81	7,354,803.21
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	27,732,811.89	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	14,243,187.30	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	4,414,964.29	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	259,123.45	3,918.81	112,135.63
Intérêts bancaires	12,090,016.36	740,004.78	7,228,137.43
Autres revenus	44,698.13	5,047.28	116.90
	187,099,970.15	17,281,639.68	14,695,193.17
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion (note 4)	103,657,719.51	12,308,190.78	10,797,740.53
Commission de performance (note 5)	186,108.30	25,551.90	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	13,792,044.50	1,645,823.80	523,209.19
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	1,116,756.23	129,496.36	105,649.94
Commission de service (note 4)	25,407,443.74	3,492,734.01	2,648,481.99
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	3,273,813.43	490,259.31	425,515.66
Frais de transactions (note 2)	21,341,860.06	1,689,984.81	3,871,091.66
Intérêts payés sur contrats swaps	16,106,166.80	0.00	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	104,942,605.16	13,248,363.11	6,719,758.04
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	10,167,804.12	0.00	0.00
	299,992,321.85	33,030,404.08	25,091,447.01
<b>PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-112,892,351.70</b>	<b>-15,748,764.40</b>	<b>-10,396,253.84</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-505,688,742.34	-530,196.46	-173,183,132.52
- sur change (note 2)	30,075,889.37	-329,188.36	-7,063,177.07
- sur contrats options (note 2)	46,089,312.30	4,590,141.07	2,193,468.87
- sur contrats de change à terme (note 2)	-279,115,545.95	-2,900,190.67	-28,370,273.53
- sur contrats à terme (note 2)	215,047,446.96	12,447,146.66	4,182,054.62
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	-5,975,808.89	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	18,916,026.13	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	31,900,242.61	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-561,643,531.51</b>	<b>-2,471,052.16</b>	<b>-212,637,313.47</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-203,534,033.52	-27,178,985.35	43,010,672.28
- sur options	-700,571.31	-502,284.23	792,679.97
- sur contrats de change à terme	169,881,229.78	5,362,043.86	23,786.46
- sur contrats à terme	-52,486,466.78	-10,784,312.25	-882,477.54
- sur contrats de Credit Default Swaps	14,707,061.85	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	-15,525,135.58	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	3,442,089.95	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-645,859,357.12</b>	<b>-35,574,590.13</b>	<b>-169,692,652.30</b>
Souscriptions d'actions en espèces	1,962,020,878.62	294,918,928.49	130,110,569.88
Rachats d'actions en espèces	-3,698,045,787.38	-419,187,356.97	-508,721,333.63
Ecart de conversion sur les actifs nets au début de l'exercice*	79,467,021.63		
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>7,673,729,188.25</b>	<b>1,069,661,199.94</b>	<b>713,063,429.15</b>

\* The difference mentioned above results from the conversion of the net assets at the beginning of the year (for the sub-funds denominated in currencies other than Euro) at exchange rates applicable on December 31, 2021 and exchange rates applicable on December 31, 2022.



## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 31 décembre 2022 (suite)

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>3,204,232,698.61</b>	<b>681,877,484.70</b>	<b>3,246,177,191.41</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	69,393,924.41	17,450,815.29	14,808,699.78
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	26,325,342.02	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	13,369,481.51	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	4,268,732.84	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	126,758.50	11,253.81	10,185.97
Intérêts bancaires	1,583,981.20	323,977.80	1,588,715.12
Autres revenus	17,873.74	11,378.04	8,862.37
	115,086,094.22	17,797,424.94	16,416,463.24
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion (note 4)	30,573,533.32	7,248,574.06	39,299,619.69
Commission de performance (note 5)	0.00	0.00	934.37
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	6,218,793.31	808,768.04	4,049,384.74
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	230,565.94	83,174.75	447,854.42
Commission de service (note 4)	7,231,740.10	1,742,609.03	9,174,209.60
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	647,281.57	291,422.26	1,293,344.18
Frais de transactions (note 2)	6,235,128.59	4,530,608.50	4,541,826.86
Intérêts payés sur contrats swaps	15,069,928.15	0.00	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	57,140,091.20	16,325,252.12	9,366,609.50
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	9,613,683.60	0.00	0.00
	132,960,745.78	31,030,408.76	68,173,783.36
<b>PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-17,874,651.56</b>	<b>-13,232,983.82</b>	<b>-51,757,320.12</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-170,983,172.05	-20,729,473.10	-121,035,875.64
- sur change (note 2)	36,040,262.59	1,384,099.72	11,242,200.14
- sur contrats options (note 2)	3,084,621.68	25,223,330.66	10,415,351.32
- sur contrats de change à terme (note 2)	-196,136,812.57	-26,197,412.20	-22,751,794.23
- sur contrats à terme (note 2)	108,609,794.67	24,196,396.75	51,270,388.71
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	-6,868,541.77	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	14,222,170.09	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	31,659,520.61	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-198,246,808.31</b>	<b>-9,356,041.99</b>	<b>-122,617,049.82</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-127,845,295.86	-17,668,187.02	-56,675,273.46
- sur options	-1,238,830.60	-433,490.22	910,829.07
- sur contrats de change à terme	118,329,419.67	15,886,619.79	25,141,350.34
- sur contrats à terme	-30,353,950.01	9,214,218.00	-16,255,970.55
- sur contrats de Credit Default Swaps	14,536,114.89	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	-13,313,915.68	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	3,434,694.89	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-234,698,571.01</b>	<b>-2,356,881.44</b>	<b>-169,496,114.42</b>
Souscriptions d'actions en espèces	425,257,955.23	91,785,075.34	839,772,853.69
Rachats d'actions en espèces	-1,180,867,694.59	-291,475,275.60	-1,105,240,450.11
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>2,213,924,388.24</b>	<b>479,830,403.00</b>	<b>2,811,213,480.57</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 31 décembre 2022 (suite)

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - AQUILA	PICTET TR - ATLAS TITAN
	USD	EUR	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>117,441,183.29</b>	<b>136,479,649.41</b>	<b>265,416,213.56</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2)	1,041.89	1,031,986.45	2,204,614.90
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	1,502,122.23	0.00	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	932,462.51	0.00	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	156,065.52	0.00	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	572.00	20.05	1,380.66
Intérêts bancaires	859,677.26	127,024.03	115,304.56
Autres revenus	56.53	2.03	1,372.17
	<b>3,451,997.94</b>	<b>1,159,032.56</b>	<b>2,322,672.29</b>
<b>DEPENSES</b>			
Commission de gestion (note 4)	1,404,251.30	477,505.97	2,301,364.64
Commission de performance (note 5)	110,436.74	0.00	34.44
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	158,327.66	146,444.91	282,718.23
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	45,582.14	41,050.88	42,633.59
Commission de service (note 4)	388,347.43	238,725.37	672,670.66
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	54,553.31	15,996.46	80,187.72
Frais de transactions (note 2)	41,563.09	132,856.26	538,510.17
Intérêts payés sur contrats swaps	1,105,925.70	0.00	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	0.00	1,179,323.86	1,386,635.55
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	591,385.13	0.00	0.00
	<b>3,900,372.50</b>	<b>2,231,903.71</b>	<b>5,304,755.00</b>
<b>PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-448,374.56</b>	<b>-1,072,871.15</b>	<b>-2,982,082.71</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:			
- sur vente de titres (note 2)	-5,785,077.29	-7,485,097.33	-17,233,937.98
- sur change (note 2)	-4,678,304.66	-1,690,335.94	-5,415,202.59
- sur contrats options (note 2)	-1,606,444.87	826,148.85	1,399,684.52
- sur contrats de change à terme (note 2)	-385,817.85	-8,523,367.36	4,021,795.59
- sur contrats à terme (note 2)	1,753,663.80	5,952,840.59	6,959,130.98
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	952,769.17	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	5,009,517.88	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	256,910.56	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>-4,931,157.82</b>	<b>-11,992,682.34</b>	<b>-13,250,612.19</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	239,817.41	-5,375,483.05	-9,467,968.53
- sur options	-75,490.87	-259,418.20	150,625.59
- sur contrats de change à terme	-1,401,402.61	4,153,350.50	2,522,172.34
- sur contrats à terme	218,996.49	-1,196,723.74	-2,922,460.59
- sur contrats de Credit Default Swaps	182,443.14	0.00	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	-2,359,924.45	0.00	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-8,126,718.71</b>	<b>-14,670,956.83</b>	<b>-22,968,243.38</b>
Souscriptions d'actions en espèces	70,632,872.02	1,847,559.42	25,130,149.53
Rachats d'actions en espèces	-67,594,870.66	-71,151,587.33	-90,090,163.31
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>112,352,465.94</b>	<b>52,504,664.67</b>	<b>177,487,956.40</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période clôturé(e) au 31 décembre 2022 (suite)

PICTET TR - LOTUS (NOTE 1)

	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	-
<b>REVENUS</b>	
Dividendes, net (note 2)	123.59
Intérêts sur obligations, nets (note 2)	0.00
Intérêts sur contrats swaps (note 2)	0.00
Intérêts sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00
Intérêts sur prêts de titres (note 15)	0.00
Intérêts bancaires	32,826.96
Autres revenus	0.00
	32,950.55
<b>DEPENSES</b>	
Commission de gestion (note 4)	15,816.25
Commission de performance (note 5)	56,109.74
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires (note 4)	1,519.91
Frais professionnels, frais de révision et autres frais (note 4)	277.71
Commission de service (note 4)	9,283.52
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	5,503.27
Frais de transactions (note 2)	6,835.96
Intérêts payés sur contrats swaps	0.00
Dividendes payés sur Contracts For Difference	0.00
Primes sur contrats de Credit Default Swaps	0.00
	95,346.36
<b>PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-62,395.81</b>
Bénéfice/perte net(te) réalisée:	
- sur vente de titres (note 2)	0.03
- sur change (note 2)	-154,323.64
- sur contrats options (note 2)	0.00
- sur contrats de change à terme (note 2)	316,335.96
- sur contrats à terme (note 2)	50,054.16
- sur contrats Credit Default Swaps (note 2)	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps (note 2)	0.00
- sur contrats Total Return Swaps (note 2)	0.00
<b>BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)</b>	<b>149,670.70</b>
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :	
- sur portefeuille-titres	151,988.08
- sur options	0.00
- sur contrats de change à terme	-222,917.50
- sur contrats à terme	434,405.86
- sur contrats de Credit Default Swaps	0.00
- sur contrats Interest Rate Swaps	0.00
- sur contrats Total Return Swaps	7,395.06
<b>BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>520,542.20</b>
Souscriptions d'actions en espèces	95,214,245.09
Rachats d'actions en espèces	-32,133.90
	95,702,653.39
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE L'EXERCICE/LA PERIODE</b>	<b>95,702,653.39</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

COMPARTIMENT	CLASSE	DEWISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 31.12.2022	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2022	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2021	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2020
Pictet TR - Corto Europe						
	I EUR	EUR	3,297,963.32	152.47	157.40	148.74
	P EUR	EUR	1,029,167.45	144.74	150.17	142.48
	ZX EUR	EUR	542.32	157.13	160.38	-
	M EUR	EUR	1,291,657.81	156.14	159.38	149.25
	HI CHF	CHF	445,993.12	205.86	213.40	202.43
	HI GBP	GBP	1,510.26	141.92	144.24	135.67
	HI JPY	JPY	612,729.26	21,580.86	22,310.00	21,010.00
	HI USD	USD	47,200.18	230.48	233.67	219.46
	HP CHF	CHF	21,862.02	195.43	203.57	193.88
	HP USD	USD	49,757.49	218.53	222.72	209.89
	HZX CHF	CHF	19,929.86	212.08	217.39	-
Pictet TR - Mandarin						
	I USD	USD	1,198,167.06	181.72	201.20	213.10
	I EUR	EUR	1,080,327.86	169.37	176.00	173.46
	P USD	USD	402,668.47	172.75	192.24	204.77
	HI CHF	CHF	105,552.49	158.25	179.84	192.66
	HI EUR	EUR	894,052.83	139.20	157.59	169.32
	HI JPY	JPY	186,849.49	16,307.36	18,453.00	19,617.00
	HP EUR	EUR	508,232.32	104.20	118.55	127.74
Pictet TR - Diversified Alpha						
	I EUR	EUR	3,320,402.51	106.36	113.78	116.74
	J EUR	EUR	3,811,588.74	108.27	115.54	118.27
	P EUR	EUR	1,218,913.41	101.47	109.25	112.85
	P dy EUR	EUR	18,412.53	100.91	108.65	112.21
	HI CHF	CHF	826,357.16	123.98	133.22	137.20
	HI JPY	JPY	554,490.83	15,158.48	16,260.00	16,641.00
	HI USD	USD	359,220.19	166.14	174.64	177.97
	HJ CHF	CHF	664,132.59	126.26	135.35	139.03
	HJ JPY	JPY	8,737,634.65	14,048.31	15,018.00	15,310.00
	HJ USD	USD	638,476.36	169.32	177.58	180.55
	HP CHF	CHF	164,750.58	118.54	128.19	132.83
	HP GBP	GBP	2,541.86	103.52	109.83	112.83
	HP USD	USD	169,715.20	158.57	167.79	172.09
Pictet TR - Agora						
	I EUR	EUR	2,105,512.58	128.36	128.27	139.81
	I GBP	GBP	800.00	113.96	107.78	125.25
	P EUR	EUR	487,963.01	123.70	124.24	136.06
	P dy EUR	EUR	1,190.00	123.75	124.29	136.05
	HI CHF	CHF	178,242.57	148.93	149.27	163.22
	HI GBP	GBP	70,800.06	108.24	106.60	115.55
	HI JPY	JPY	691,657.48	17,956.10	17,939.00	19,459.00
	HI USD	USD	50,380.14	197.31	193.22	208.98
	HP CHF	CHF	85,351.39	143.44	144.52	158.90
	HP USD	USD	19,879.47	189.74	186.83	203.06
Pictet TR - Atlas						
	I EUR	EUR	9,076,475.96	118.79	125.26	117.51
	I GBP	GBP	48,100.29	96.64	96.43	96.38
	P EUR	EUR	6,465,430.75	115.83	122.75	115.62
	ZX EUR	EUR	47,325.15	122.18	127.37	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

COMPARTIMENT	CLASSE	DEWISE	NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION 31.12.2022	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2022	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2021	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2020
Pictet TR - Atlas (suite)						
	HI	CHF	896,050.26	115.38	122.16	115.02
	HI	GBP	5,554.46	95.00	98.71	92.19
	HI	JPY	3,041,513.65	11,953.36	12,625.00	11,811.00
	HI	USD	1,239,302.79	132.70	137.36	128.06
	HJ	JPY	2,746,143.30	11,877.80	12,516.00	11,680.00
	HJ	USD	726,079.75	135.67	140.08	130.54
	HP	CHF	37,549.41	112.66	119.90	113.35
	HP	USD	826,687.95	129.44	134.68	126.04
	HR	USD	237,849.55	121.24	126.33	118.40
	HZX	CHF	116.51	118.83	124.22	-
	HZX	GBP	100.00	97.56	100.37	-
Pictet TR - Sirius						
	I	USD	215,307.27	109.46	107.40	106.18
	I	EUR	2,020.31	102.44	-	-
	P	USD	29,009.43	108.13	106.39	105.60
	P	EUR	100.00	101.11	-	-
	E	USD	35.00	110.44	107.89	106.46
	ZX	USD	2,531.00	115.91	112.07	109.26
	HI	CHF	137,081.41	103.28	103.35	103.25
	HI	EUR	250,311.55	104.21	104.09	103.73
	HI	GBP	4,251.95	107.91	105.92	104.91
	HI	JPY	256,578.86	10,482.06	10,484.00	10,400.00
	HP	CHF	2,200.00	101.96	102.46	102.66
	HP	EUR	35,991.26	102.88	103.15	103.15
	HE	CHF	31,200.00	103.98	103.82	103.53
	HE	EUR	-	-	104.57	104.01
	HE	JPY	166,313.00	10,577.30	10,532.00	10,430.00
	HZX	GBP	100.00	83.54	80.89	-
Pictet TR - Aquila						
	I	EUR	57,774.60	86.49	98.79	105.73
	I	GBP	100.00	84.90	91.76	104.40
	P	EUR	55,432.92	85.68	98.37	105.59
	E	EUR	-	-	99.82	106.29
	Z	EUR	100.00	89.20	100.72	106.26
	ZX	EUR	312,235.68	90.53	102.25	107.90
	HI	USD	6,631.99	89.21	100.09	106.20
	HI	CHF	10,204.47	85.82	98.49	105.58
	HI	GBP	100.00	88.64	99.78	106.04
	HI	JPY	85,934.90	8,650.83	9,922.00	10,600.00
	HP	CHF	1,560.00	84.84	97.82	105.44
	HP	USD	1,800.00	88.30	99.65	106.14
	HE	USD	-	-	100.94	106.71
	HE	CHF	-	-	99.21	106.07
	HE	JPY	119,616.76	8,754.71	10,019.00	10,639.00
	HZX	GBP	242.21	80.14	89.20	-
Pictet TR - Atlas Titan						
	I	EUR	414,792.38	106.64	117.09	101.67
	P	EUR	23,399.00	105.88	116.84	101.86
	E	EUR	200.00	107.63	117.90	102.17
	Z	EUR	42,313.62	109.59	118.97	102.37

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

COMPARTIMENT	CLASSE	DEWISE	NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION 31.12.2022	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2022	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2021	ACTIF NET PAR ACTION 31.12.2020
Pictet TR - Atlas Titan (suite)						
	HI CHF	CHF	384,351.86	105.77	116.66	101.79
	HI JPY	JPY	189,332.03	10,771.39	11,836.00	10,221.00
	HI USD	USD	163,669.22	110.00	118.49	102.32
	HP USD	USD	8,530.49	109.11	118.14	102.27
	HE CHF	CHF	79,388.00	106.57	117.28	102.06
	HE GBP	GBP	100.00	109.52	118.29	102.28
	HE JPY	JPY	575,010.20	10,808.44	11,852.00	10,227.00
	HE USD	USD	100.00	110.21	118.58	102.44
Pictet TR - Lotus (note 1)						
	I EUR	EUR	2,860.00	100.87	-	-
	I USD	USD	12,120.00	101.08	-	-
	I GBP	GBP	100.00	102.69	-	-
	P EUR	EUR	100.00	100.87	-	-
	P USD	USD	100.00	101.08	-	-
	Z EUR	EUR	100.00	100.94	-	-
	ZX CHF	CHF	373,000.00	100.99	-	-
	E EUR	EUR	146,857.00	100.95	-	-
	HI USD	USD	36,592.00	101.02	-	-
	HI CHF	CHF	156,937.39	100.90	-	-
	HI JPY	JPY	140,457.84	10,084.54	-	-
	HI GBP	GBP	100.00	100.97	-	-
	HP USD	USD	596.43	101.01	-	-
	HP CHF	CHF	100.00	100.86	-	-
	HE EUR	CHF	100.00	100.94	-	-
	HE USD	USD	100.00	101.10	-	-
	HE JPY	JPY	161,601.79	10,092.19	-	-
	HE GBP	GBP	100.00	101.04	-	-

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Corto Europe**

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>				
COVESTRO	EUR	69,559.00	2,542,381.45	0.24
CTS EVENTIM	EUR	103,879.00	6,191,188.40	0.58
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	113,042.00	2,106,876.80	0.20
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	111,908.00	3,181,544.44	0.30
KION GROUP	EUR	98,330.00	2,632,294.10	0.25
LANXESS	EUR	28,217.00	1,063,780.90	0.10
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	145,966.00	8,962,312.40	0.84
PUMA	EUR	132,772.00	7,528,172.40	0.70
R.W.E.	EUR	177,211.00	7,370,205.49	0.69
ZALANDO	EUR	188,900.00	6,254,479.00	0.58
			<b>47,833,235.38</b>	<b>4.48</b>
<b>Danemark</b>				
DANSKE BANK	DKK	239,184.00	4,416,080.68	0.41
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	36,715.00	5,413,604.27	0.51
GENMAB	DKK	10,755.00	4,253,434.77	0.40
NOVO NORDISK 'B'	DKK	83,914.00	10,584,530.52	0.98
			<b>24,667,650.24</b>	<b>2.30</b>
<b>Finlande</b>				
ELISA 'A'	EUR	74,826.00	3,700,893.96	0.35
FORTUM	EUR	204,139.00	3,172,320.06	0.30
KONE OYJ 'B'	EUR	164,104.00	7,926,223.20	0.74
UPM-KYMMENE	EUR	207,586.00	7,250,978.98	0.68
			<b>22,050,416.20</b>	<b>2.07</b>
<b>France</b>				
ESKER	EUR	5,692.00	895,351.60	0.08
			<b>895,351.60</b>	<b>0.08</b>
<b>Grèce</b>				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	506,443.00	6,700,240.89	0.63
			<b>6,700,240.89</b>	<b>0.63</b>
<b>Jersey</b>				
GLENCORE	GBP	952,915.00	5,932,828.92	0.55
			<b>5,932,828.92</b>	<b>0.55</b>
<b>Norvège</b>				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	151,675.00	5,995,732.15	0.56
MOWI	NOK	400,761.00	6,373,447.40	0.60
			<b>12,369,179.55</b>	<b>1.16</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	9,464.00	4,767,963.20	0.45
			<b>4,767,963.20</b>	<b>0.45</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)  
Pictet TR - Corto Europe (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suède</b>				
SANDVIK	SEK	370,098.00	6,270,224.43	0.59
			<b>6,270,224.43</b>	<b>0.59</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	57,382.00	6,967,544.48	0.65
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	81,005.00	4,680,890.48	0.44
NOVARTIS NOMINAL	CHF	78,481.00	6,643,604.02	0.62
SWISS RE REG.	CHF	72,006.00	6,306,221.97	0.59
UBS GROUP REG.	CHF	576,535.00	10,045,353.87	0.93
			<b>34,643,614.82</b>	<b>3.23</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>166,130,705.23</b>	<b>15.54</b>
<b>II. Parts d'organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	541,000.00	75,051,361.08	7.01
			<b>75,051,361.08</b>	<b>7.01</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>75,051,361.08</b>	<b>7.01</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>241,182,066.31</b>	<b>22.55</b>
Avoirs en banque			266,985,117.94	24.96
Dépôts bancaires			559,255,208.32	52.28
Autres actifs nets			2,238,807.37	0.21
<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,069,661,199.94</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Corto Europe

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	7.01
Allemagne	4.48
Suisse	3.23
Danemark	2.30
Finlande	2.07
Norvège	1.16
Grèce	0.63
Suède	0.59
Jersey	0.55
Pays-Bas	0.45
France	0.08
	<b>22.55</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	7.01
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.60
Banques et organismes de crédit	1.34
Industrie textile et du vêtement	1.28
Construction de machines et appareils	0.99
Services publics	0.99
Communications	0.85
Industrie automobile	0.84
Bois et papier	0.68
Horlogerie	0.65
Gastronomie	0.63
Agriculture et pêche	0.60
Assurances	0.59
Construction et matériaux de construction	0.59
Edition et arts graphiques	0.58
Aéronautique et astronautique	0.56
Métaux et Mines	0.55
Transport et fret	0.51
Equipements électriques et électroniques	0.45
Articles de bureau et ordinateurs	0.44
Biotechnologie	0.40
Produits chimiques	0.34
Services aux collectivités	0.08
	<b>22.55</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en USD) Pictet TR - Mandarin

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>Bermudes</b>				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	3,415,198.00	1,912,169.15	0.27
			<b>1,912,169.15</b>	<b>0.27</b>
<b>Chine</b>				
ARCHOSAUR GAMES INC	HKD	1,133,287.00	556,118.91	0.08
BYD 'H'	HKD	414,000.00	10,216,111.08	1.43
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	4,134,000.00	3,395,138.41	0.48
GSX TECHEDU ADR -SPONS.-	USD	75,246.00	177,580.56	0.02
JIANGXI GANFENG LITHIUM 'H' 144A/S	HKD	359,240.00	2,683,380.29	0.38
JINXIN FERTILITY GROUP S	HKD	4,291,500.00	3,964,362.54	0.56
JOINN LABORATORIES CHINA 'H'	HKD	180,476.00	923,772.91	0.13
PHARMARON BEIJING 144A S 'H'	HKD	396,500.00	2,750,873.60	0.39
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	75,644.00	533,290.20	0.07
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	559,705.00	4,634,357.40	0.65
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	592,000.00	5,847,969.08	0.82
VENUS MEDTECH HANGZHOU 'H'	HKD	212,000.00	387,332.88	0.05
			<b>36,070,287.86</b>	<b>5.06</b>
<b>Chypre</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	248,241.00	21,867,549.69	3.07
			<b>21,867,549.69</b>	<b>3.07</b>
<b>Corée du Sud</b>				
LG CHEM	KRW	6,899.00	3,273,546.92	0.46
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	10,833.00	6,185,390.39	0.87
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	224,106.00	9,800,760.80	1.37
SK HYNIX	KRW	61,217.00	3,630,901.61	0.51
			<b>22,890,599.72</b>	<b>3.21</b>
<b>Etats-Unis</b>				
YUM CHINA HOLDINGS	HKD	81,939.00	4,608,760.74	0.65
			<b>4,608,760.74</b>	<b>0.65</b>
<b>Hong Kong</b>				
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	2,766,000.00	2,905,995.99	0.41
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	587,000.00	3,880,760.00	0.54
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	426,000.00	1,487,322.30	0.21
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	584,500.00	7,998,061.71	1.12
			<b>16,272,140.00</b>	<b>2.28</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,201,100.00	35,374,257.07	4.96
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	174,400.00	2,285,867.73	0.32
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	92,970.00	10,633,908.60	1.49
BEIGENE	HKD	80,600.00	1,385,851.00	0.19
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	7,326,000.00	3,482,329.06	0.49

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en USD)**  
**Pictet TR - Mandarin (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	5,102,000.00	7,452,024.74	1.05
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	3,696,000.00	7,027,402.78	0.99
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	1,150,800.00	10,475,937.97	1.47
MINTH GROUP	HKD	802,000.00	2,173,270.19	0.30
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	270,978.00	2,642,035.50	0.37
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS.-	USD	165,443.00	13,491,876.65	1.89
RLX TECHNOLOGY 'A' -ADR SPONS.-	USD	1,376,630.00	3,166,249.00	0.44
SANDS CHINA	HKD	2,182,000.00	7,240,749.00	1.02
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	454,800.00	5,116,158.07	0.72
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	22,587,000.00	13,225,245.25	1.85
TENCENT HOLDINGS	HKD	434,400.00	18,589,395.44	2.61
WUXI BIOLOGICS	HKD	876,500.00	6,721,172.75	0.94
			<b>150,483,730.80</b>	<b>21.10</b>
<b>Japon</b>				
NIDEC	JPY	118,500.00	6,142,116.09	0.86
			<b>6,142,116.09</b>	<b>0.86</b>
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	110,389.00	8,222,876.61	1.15
			<b>8,222,876.61</b>	<b>1.15</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>268,470,230.66</b>	<b>37.65</b>
Avoirs en banque			118,539,833.50	16.62
Dépôts bancaires			322,365,416.91	45.21
Autres actifs nets			3,687,948.08	0.52
<b>Total des actifs nets</b>			<b>713,063,429.15</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Mandarin

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Iles Caïmans	21.10
Chine	5.06
Corée du Sud	3.21
Chypre	3.07
Hong Kong	2.28
Taiïwan	1.15
Japon	0.86
Etats-Unis	0.65
Bermudes	0.27
	<b>37.65</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	9.83
Equipements électriques et électroniques	5.32
Industrie pharmaceutique et cosmétique	5.05
Services aux collectivités	4.96
Gastronomie	2.21
Industrie automobile	1.99
Edition et arts graphiques	1.89
Industrie textile et du vêtement	1.53
Holdings et sociétés financières	1.33
Biotechnologie	1.33
Tabac et alcool	0.82
Construction et matériaux de construction	0.48
Produits chimiques	0.46
Mines et aciéries	0.38
Soins de santé et services sociaux	0.07
	<b>37.65</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR) Pictet TR - Diversified Alpha

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>				
AAREAL BANK AG-TEND	EUR	8,980.00	287,360.00	0.01
ALLIANZ	EUR	37,093.00	7,451,983.70	0.34
COVESTRO	EUR	26,197.00	957,500.35	0.04
CTS EVENTIM	EUR	38,850.00	2,315,460.00	0.10
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	42,182.00	786,188.12	0.04
FRESENIUS	EUR	106,586.00	2,797,882.50	0.13
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	41,805.00	1,188,516.15	0.05
KION GROUP	EUR	37,018.00	990,971.86	0.04
LANXESS	EUR	10,625.00	400,562.50	0.02
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	54,626.00	3,354,036.40	0.15
PUMA	EUR	49,375.00	2,799,562.50	0.13
R.W.E.	EUR	298,711.00	12,423,390.49	0.56
SIEMENS	EUR	19,148.00	2,482,346.72	0.11
SLM SOLUTIONS GROUP AG-NEW	EUR	9,606.00	191,159.40	0.01
ZALANDO	EUR	71,131.00	2,355,147.41	0.11
			<b>40,782,068.10</b>	<b>1.84</b>
<b>Argentine</b>				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	30,878.00	475,068.41	0.02
TRANSPORTADORA GASDELSUR ADR -SPONS.-	USD	81,823.00	904,672.19	0.04
			<b>1,379,740.60</b>	<b>0.06</b>
<b>Australie</b>				
BLUE ENERGY LTD	AUD	6,576,705.00	229,845.13	0.01
GENMIN	AUD	1,619,483.00	200,666.68	0.01
OPTHEA LTD	AUD	820,484.00	477,040.74	0.02
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	AUD	2,426,848.00	2,166,622.04	0.10
STRIKE ENERGY LTD	AUD	4,204,742.00	841,616.35	0.04
TELSTRA	AUD	3,189,468.00	8,086,403.38	0.37
			<b>12,002,194.32</b>	<b>0.55</b>
<b>Autriche</b>				
AMS	CHF	215,500.00	1,473,112.56	0.07
			<b>1,473,112.56</b>	<b>0.07</b>
<b>Bermudes</b>				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	690,000.00	361,987.31	0.02
			<b>361,987.31</b>	<b>0.02</b>
<b>Chine</b>				
ARCHOSAUR GAMES INC	HKD	524,949.00	241,367.45	0.01
BYD 'H'	HKD	192,000.00	4,439,359.65	0.20
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	1,914,000.00	1,472,864.46	0.07
GSX TECHEDU ADR -SPONS.-	USD	35,171.00	77,773.31	0.00
HAIER SMART HOME CO LTD - D	EUR	928,243.00	1,021,067.30	0.05
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	USD	1,727.00	90,828.31	0.00

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'ÉVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Chine (suite)</b>				
JIANGXI GANFENG LITHIUM 'H' 144A/S	HKD	161,160.00	1,127,946.84	0.05
JINXIN FERTILITY GROUP S	HKD	2,043,000.00	1,768,342.77	0.08
JOINN LABORATORIES CHINA 'H'	HKD	75,828.00	363,671.45	0.02
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	35,357.00	233,559.94	0.01
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	172,000.00	1,592,009.46	0.07
YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	36,284,000.00	4,922,167.87	0.22
			<b>17,350,958.81</b>	<b>0.78</b>
<b>Chypre</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	168,648.00	13,920,077.13	0.64
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	RUB	236,935.00	0.00	0.00
			<b>13,920,077.13</b>	<b>0.64</b>
<b>Corée du Sud</b>				
LG CHEM	KRW	3,177.00	1,412,483.80	0.06
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	5,020.00	2,685,690.27	0.12
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	55,724.00	2,283,402.26	0.10
			<b>6,381,576.33</b>	<b>0.28</b>
<b>Danemark</b>				
DANSKE BANK	DKK	84,263.00	1,555,757.10	0.07
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	13,720.00	2,023,005.60	0.09
GENMAB	DKK	4,020.00	1,589,847.31	0.07
NOVO NORDISK 'B'	DKK	31,363.00	3,955,986.26	0.18
			<b>9,124,596.27</b>	<b>0.41</b>
<b>Espagne</b>				
APPLUS SERVICES	EUR	744,737.00	4,777,487.86	0.22
			<b>4,777,487.86</b>	<b>0.22</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ABBVIE	USD	46,792.00	7,085,551.76	0.32
AEROJET ROCKETDYNE	USD	4,828.00	253,014.80	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	USD	16,252.00	3,211,568.80	0.15
ALPHABET 'A'	USD	37,502.00	3,100,305.89	0.14
AMAZON.COM	USD	11,483.00	903,791.99	0.04
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	23,888.00	2,406,818.12	0.11
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1,669.00	157,634.29	0.01
COMCAST 'A'	USD	139,161.00	4,559,812.76	0.21
COUPA SOFTWARE INC	USD	3,894.00	288,862.01	0.01
DANAHER	USD	4,970.00	1,236,015.37	0.06
EQUINIX	USD	7,209.00	4,424,559.63	0.20
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	USD	706.00	22,385.61	0.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	49,359.00	3,137,979.06	0.14
IMAGO BIOSCIENCES INC	USD	5,572.00	187,691.17	0.01
INSULET	USD	30,135.00	8,312,431.62	0.38
LAUREATE EDUCATION INC	USD	90,724.00	817,769.86	0.04
MERCADOLIBRE	USD	95.00	75,327.06	0.00
MICROSOFT	USD	14,063.00	3,160,073.70	0.14
MONEYGRAM INTERNATIONAL INC	USD	37,022.00	377,764.89	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
NIKE 'B'	USD	13,071.00	1,433,064.15	0.06
ON SEMICONDUCTOR	USD	1,401.00	81,874.32	0.00
PPG INDUSTRIES	USD	10,064.00	1,185,708.47	0.05
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	18,145.00	419,430.45	0.02
STORE CAPITAL	USD	4,204.00	126,287.41	0.01
UNITEDHEALTH GROUP	USD	9,028.00	4,484,858.32	0.20
VISA 'A'	USD	22,290.00	4,339,161.77	0.20
VIVINT SMART HOME INC	USD	36,746.00	409,723.50	0.02
YUM CHINA HOLDINGS	HKD	39,141.00	2,062,810.13	0.09
			<b>58,262,276.91</b>	<b>2.64</b>
<b>Finlande</b>				
CAVERION OYJ	EUR	18,510.00	128,274.30	0.01
ELISA 'A'	EUR	28,169.00	1,393,238.74	0.06
FORTUM	EUR	76,879.00	1,194,699.66	0.05
KONE OYJ 'B'	EUR	61,802.00	2,985,036.60	0.13
UPM-KYMMENE	EUR	77,448.00	2,705,258.64	0.12
			<b>8,406,507.94</b>	<b>0.37</b>
<b>France</b>				
BNP PARIBAS 'A'	EUR	47,579.00	2,533,581.75	0.11
ENGIE	EUR	420,977.00	5,636,040.08	0.25
ESKER	EUR	2,142.00	336,936.60	0.02
PERNOD-RICARD	EUR	26,322.00	4,836,667.50	0.22
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	201,603.00	4,838,472.00	0.22
			<b>18,181,697.93</b>	<b>0.82</b>
<b>Grèce</b>				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	185,800.00	2,458,134.00	0.11
			<b>2,458,134.00</b>	<b>0.11</b>
<b>Hong Kong</b>				
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	258,000.00	1,598,204.05	0.07
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	196,000.00	641,188.02	0.03
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	269,000.00	3,448,945.66	0.16
			<b>5,688,337.73</b>	<b>0.26</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,361,900.00	14,101,559.45	0.65
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	30,000.00	368,434.01	0.02
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	44,923.00	4,814,516.51	0.22
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1,004,000.00	447,167.72	0.02
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	2,154,000.00	2,947,904.22	0.13
JD.COM 'A' -S-	HKD	9,600.00	253,776.48	0.01
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	186,100.00	1,587,352.11	0.07
MINTH GROUP	HKD	350,000.00	888,671.46	0.04
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	125,432.00	1,145,900.21	0.05
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS.-	USD	76,661.00	5,857,769.55	0.26
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	212,700.00	2,241,944.33	0.10
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	5,902,500.00	3,238,284.60	0.15

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEWISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Caïmans (suite)</b>				
TENCENT HOLDINGS	HKD	531,900.00	21,327,466.88	0.97
TRIP COM -SPONS.-	USD	2,878.00	92,764.77	0.00
WUXI BIOLOGICS	HKD	255,000.00	1,832,175.85	0.08
			<b>61,145,688.15</b>	<b>2.77</b>
<b>Inde</b>				
RELIANCE INDUSTRIES GDR -SPONS.- 144A/S	USD	3,273.00	188,605.76	0.01
			<b>188,605.76</b>	<b>0.01</b>
<b>Indonésie</b>				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	8,277,702.00	767,265.13	0.03
			<b>767,265.13</b>	<b>0.03</b>
<b>Irlande</b>				
HORIZON THERAPEUTICS	USD	43,381.00	4,625,680.77	0.21
			<b>4,625,680.77</b>	<b>0.21</b>
<b>Italie</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	325,623.00	5,410,226.15	0.24
ENEL	EUR	733,982.00	3,691,929.46	0.17
ENI	EUR	416,529.00	5,534,004.29	0.25
LEONARDO	EUR	423,613.00	3,414,320.78	0.15
SAIPEM	EUR	1,380,925.00	1,556,992.94	0.07
			<b>19,607,473.62</b>	<b>0.88</b>
<b>Japon</b>				
ALPHA PURCHASE CO LTD	JPY	4,700.00	23,463.57	0.00
ASO INTERNATIONAL INC	JPY	7,600.00	40,747.54	0.00
DAIWA TSUSHIN CO LTD	JPY	3,200.00	31,995.84	0.00
INFORICH INC	JPY	300.00	24,435.74	0.00
MORI TRUST HOTEL REIT INC	JPY	206.00	197,781.11	0.01
NIDEC	JPY	27,100.00	1,316,142.15	0.06
NIDEC OKK CORP	JPY	230,100.00	1,501,664.91	0.07
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	100.00	6,561.65	0.00
SEIKITOKYU KOGYO CO	JPY	410,800.00	2,304,615.24	0.10
SHIFT	JPY	3,900.00	646,407.46	0.03
TATSUTA ELEC WIRE & CABLE	JPY	300.00	1,512.59	0.00
			<b>6,095,327.80</b>	<b>0.27</b>
<b>Jersey</b>				
GLENCORE	GBP	337,279.00	2,099,892.03	0.09
			<b>2,099,892.03</b>	<b>0.09</b>
<b>Mexique</b>				
PROLOGIS PROPERTY MEXICO	MXN	600.00	1,610.65	0.00
VISTA OIL & GAS	USD	294,234.00	4,317,361.86	0.20
			<b>4,318,972.51</b>	<b>0.20</b>



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Norvège</b>				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	54,484.00	2,153,759.49	0.10
MOWI	NOK	149,799.00	2,382,307.78	0.11
			<b>4,536,067.27</b>	<b>0.21</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
PUSHPAY HOLDINGS LTD	NZD	5,234,996.00	3,970,841.41	0.18
			<b>3,970,841.41</b>	<b>0.18</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	14,775.00	5,244,519.33	0.24
ASML HOLDING	EUR	7,387.00	3,721,570.60	0.17
			<b>8,966,089.93</b>	<b>0.41</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
BP AMOCO -ADR-	USD	17,565.00	574,884.47	0.03
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	6,190.00	156,366.74	0.01
NORTHBRIDGE INDUSTRIAL SERVICES PLC	GBP	56,455.00	253,244.18	0.01
SHELL ADR -SPONS-	USD	63,964.00	3,413,211.34	0.15
			<b>4,397,706.73</b>	<b>0.20</b>
<b>Russie</b>				
MECHEL	RUB	1,664,751.00	0.00	0.00
MECHEL PFD	RUB	872,320.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	18,555.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA	RUB	295,930.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	USD	311,943.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Singapour</b>				
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	SGD	4,530,734.00	2,009,931.60	0.09
HALCYON AGRI CORP LTD	SGD	8,318,500.00	2,295,520.12	0.10
			<b>4,305,451.72</b>	<b>0.19</b>
<b>Suède</b>				
SANDVIK	SEK	376,698.00	6,382,042.06	0.29
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	229,936.00	4,460,079.15	0.20
			<b>10,842,121.21</b>	<b>0.49</b>
<b>Suisse</b>				
BELIMO	CHF	3,500.00	1,559,572.64	0.07
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	35,569.00	4,318,925.62	0.20
EVOLVA HOLDING	CHF	8,623,561.00	716,119.30	0.03
HELVETIA HOLDING	CHF	23,850.00	2,603,706.52	0.12
INFICON HOLDING NOM.	CHF	3,430.00	2,810,137.22	0.13
INVESTIS HOLDING SA	CHF	48,953.00	5,031,879.59	0.23
LINDT & SPRUENGLI	CHF	16.00	1,539,318.45	0.07
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	30,279.00	1,749,678.20	0.08
NOVARTIS NOMINAL	CHF	29,332.00	2,483,023.83	0.11
SIG GROUP LTD	CHF	175,000.00	3,579,928.10	0.16
SKAN GROUP	CHF	50,000.00	3,190,034.94	0.14

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE/NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Suisse (suite)</b>				
SWISS RE REG.	CHF	26,934.00	2,358,855.96	0.11
TECAN GROUP NOM. N.1	CHF	15,950.00	6,661,380.32	0.30
UBS GROUP REG.	CHF	854,441.00	14,887,495.48	0.68
			<b>53,490,056.17</b>	<b>2.43</b>
<b>Taiwan</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	52,689.00	3,677,492.26	0.17
			<b>3,677,492.26</b>	<b>0.17</b>
<b>Total actions</b>			<b>393,585,486.27</b>	<b>17.81</b>
<b>Obligations</b>				
<b>Afrique du Sud</b>				
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	215,750,000.00	10,596,015.39	0.48
8.45% ESKOM 18/28 -SR-	USD	1,376,000.00	1,134,752.97	0.05
			<b>11,730,768.36</b>	<b>0.53</b>
<b>Allemagne</b>				
0.00% KFW 20/23	EUR	10,100,000.00	9,982,787.08	0.45
0.925% CV BASF 17/23 SBAS -SR-S	USD	6,250,000.00	5,808,106.70	0.26
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	EUR	600,000.00	448,041.94	0.02
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	700,000.00	623,419.74	0.03
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	400,000.00	269,622.30	0.01
2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,500,766.76	0.25
2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR-	EUR	2,383,000.00	2,381,569.44	0.11
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	1,200,000.00	848,971.57	0.04
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	700,000.00	603,739.26	0.03
			<b>26,467,024.79</b>	<b>1.20</b>
<b>Arabie saoudite</b>				
2.25% ARABIE SAOUDITE 21/33 -SR-	USD	469,000.00	357,347.53	0.02
			<b>357,347.53</b>	<b>0.02</b>
<b>Argentine</b>				
0.50% ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	17,808,699.00	4,538,886.31	0.21
1.125% ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	5,900,000.00	1,417,553.82	0.06
2.50% ARGENTINE 20/41 -SR-	USD	600,000.00	159,085.43	0.01
			<b>6,115,525.56</b>	<b>0.28</b>
<b>Arménie</b>				
3.95% ARMENIE 19/29 -SR-S	USD	4,100,000.00	3,209,302.44	0.14
			<b>3,209,302.44</b>	<b>0.14</b>
<b>Bahrain</b>				
6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR-	USD	910,000.00	853,130.48	0.04
			<b>853,130.48</b>	<b>0.04</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Bénin</b>				
4.875% BENIN 21/32 -SR-	EUR	6,058,000.00	4,728,268.82	0.21
			<b>4,728,268.82</b>	<b>0.21</b>
<b>Bermudes</b>				
3.375% BERMUDES 20/50 -SR-S	USD	922,000.00	614,934.99	0.03
			<b>614,934.99</b>	<b>0.03</b>
<b>Brésil</b>				
10.00% BRESIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	63,180,000.00	10,041,838.04	0.45
			<b>10,041,838.04</b>	<b>0.45</b>
<b>Bulgarie</b>				
1.375% BULGARIE 20/50 -SR-	EUR	591,000.00	337,083.59	0.02
1.875% BULGARIE 16/23	EUR	2,688,000.00	2,684,912.99	0.12
2.95% BULGARIE 14/24 REG.S	EUR	3,520,000.00	3,514,265.96	0.16
4.125% BULGARIE 22/29	EUR	6,400,000.00	6,303,960.06	0.28
			<b>12,840,222.60</b>	<b>0.58</b>
<b>Canada</b>				
1.20% RBC MTL 21/26 -SR-	USD	1,470,000.00	1,226,618.81	0.06
1.20% TORONTO-DOMINION BANK 21/26 -SR-	USD	1,490,000.00	1,232,214.50	0.06
4.50% SUB. BANK OF NOVA SCOTIA (COCO)15/25	USD	1,310,000.00	1,204,625.27	0.05
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	1,215,000.00	980,113.81	0.04
			<b>4,643,572.39</b>	<b>0.21</b>
<b>Chili</b>				
2.55% CHILI 21/33 -SR-	USD	1,000,000.00	736,646.72	0.03
3.50% CHILI 19/50 -SR-	USD	350,000.00	238,886.29	0.01
			<b>975,533.01</b>	<b>0.04</b>
<b>Chine</b>				
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -S-	USD	700,000.00	145,588.80	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	1,000,000.00	240,629.61	0.01
			<b>386,218.41</b>	<b>0.02</b>
<b>Côte d'Ivoire</b>				
4.875% COTE D'IVOIRE 20/32 -SR-	EUR	3,550,000.00	2,811,525.17	0.13
5.75% COTE D'IVOIRE 09/32 -SR-S	USD	4,298,003.96	3,817,451.67	0.17
6.125% COTE D'IVOIRE 17/33 -SR-S	USD	987,000.00	825,841.47	0.04
			<b>7,454,818.31</b>	<b>0.34</b>
<b>Egypte</b>				
4.75% EGYPTE 18/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,170,753.63	0.05
7.50% EGYPTE 17/27 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,432,445.61	0.06
8.875% EGYPTE 20/50 -SR-	USD	2,521,000.00	1,602,604.83	0.07
			<b>4,205,804.07</b>	<b>0.18</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Emirats Arabes Unis</b>				
3.625% ABU DHABI NATIONAL ENERGY 12/23 B SR-S	USD	5,952,000.00	5,574,155.77	0.25
			<b>5,574,155.77</b>	<b>0.25</b>
<b>Espagne</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	800,000.00	695,113.58	0.03
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	USD	1,080,000.00	1,047,397.55	0.05
			<b>1,742,511.13</b>	<b>0.08</b>
<b>Etats-Unis</b>				
FRN BAXTER INTERNATIONAL 22/23	USD	1,300,000.00	1,208,764.80	0.05
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 21/24	USD	1,060,000.00	982,176.01	0.04
FRN JP MORGAN CHASE 22/28	USD	1,420,000.00	1,205,997.73	0.05
0.00% US TREASURY 22/23	USD	89,180,000.00	83,111,041.34	3.76
0.00% US TREASURY 22/23	USD	28,410,000.00	26,566,299.74	1.21
0.00% US TREASURY 22/23	USD	127,500,000.00	119,314,697.12	5.40
0.00% US TREASURY 22/23	USD	127,500,000.00	119,389,282.07	5.40
0.375% IBM 19/23 -SR-	EUR	6,585,000.00	6,576,011.08	0.30
0.625% 7-ELEVEN INC 21/23	USD	1,720,000.00	1,603,646.17	0.07
0.95% 7ELEVEN 21/26 -SR-S	USD	880,000.00	722,213.93	0.03
1.05% GENERAL MOTORS 21/24	USD	550,000.00	489,453.95	0.02
1.447% SUB. DEUTSCHE BANK NY 21/25 -SR-	USD	1,390,000.00	1,212,063.98	0.05
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	EUR	590,000.00	335,274.27	0.02
1.57% BERRY GLOBAL 21/26 -SR-	USD	850,000.00	711,656.17	0.03
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	EUR	250,000.00	202,133.24	0.01
1.711% STELLANTIS 21/27 -SR-	USD	890,000.00	718,020.06	0.03
2.45% AES 21/31	USD	410,000.00	305,442.97	0.01
2.65% ORACLE 16/26 -SR-	USD	820,000.00	706,919.54	0.03
2.95% ABBVIE 20/26 -SR-	USD	780,000.00	681,257.52	0.03
3.10% LOWE'S COMPANIES 17/27 -SR-	USD	439,000.00	383,611.83	0.02
3.30% BANK OF AMERICA 13/23 -SR-	USD	711,000.00	666,102.31	0.03
3.40% AMERICAN EXPRESS 18/23	USD	1,452,000.00	1,358,558.86	0.06
3.50% META PLATFORM 22/27	USD	670,000.00	585,221.66	0.03
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	USD	140,000.00	104,161.50	0.00
3.75% T-MOBILE USA 21/27 -SR-	USD	780,000.00	689,659.77	0.03
3.80% EASTMAN CHEMICAL 14/25	USD	650,000.00	591,399.23	0.03
4.00% BANK OF AMERICA 15/25	USD	1,050,000.00	963,640.75	0.04
4.20% MARS 19/59 -SR-S	USD	170,000.00	129,467.14	0.01
4.20% SUB. CAPITAL ONE FINANCIAL 15/25	USD	1,310,000.00	1,187,868.20	0.05
4.25% MOODY'S CORP 22/32	USD	1,835,000.00	1,612,112.09	0.07
4.25% SUB. GOLDMAN SACHS GROUP 15/25	USD	1,320,000.00	1,210,654.16	0.05
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	340,000.00	286,883.92	0.01
4.40% SUB. CITIGROUP 15/25	USD	1,310,000.00	1,205,934.57	0.05
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	USD	140,000.00	112,842.67	0.01
4.50% FIDELITY NATIONAL 22/25	USD	650,000.00	598,203.28	0.03
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	USD	580,000.00	501,531.03	0.02

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A	USD	640,000.00	540,358.29	0.02
4.50% SANTANDER HOLDINGS USA 15/25	USD	1,320,000.00	1,213,754.17	0.05
4.508% BOEING (FR/RAT) 20/23 -SR-	USD	5,950,000.00	5,561,268.06	0.25
4.625% RYDER SYSTEM 20/25	USD	1,300,000.00	1,195,047.82	0.05
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	384,000.00	333,845.91	0.02
4.75% CSX 18/48 -SR-	USD	562,000.00	480,286.11	0.02
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	430,000.00	396,908.67	0.02
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	USD	280,000.00	225,539.03	0.01
5.00% SUB. MORGAN STANLEY 13/25 'F'	USD	1,270,000.00	1,187,242.67	0.05
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	530,000.00	447,345.18	0.02
5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	680,000.00	593,405.33	0.03
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	USD	390,000.00	330,205.11	0.01
5.15% F.N.B. 22/25	USD	929,000.00	862,708.04	0.04
5.25% HCA (FR/RAT) 19/49 -SR-	USD	460,000.00	370,080.59	0.02
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	USD	290,000.00	207,429.20	0.01
5.50% CITIGROUP 13/25	USD	1,020,000.00	962,902.86	0.04
5.576% FOX 20/49 -SR-	USD	330,000.00	278,869.43	0.01
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	142,000.00	127,340.82	0.01
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	USD	570,000.00	442,225.58	0.02
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	USD	285,000.00	276,889.02	0.01
6.02% DELL INTERNATIONAL (FR/RAT)21/26 - SR-	USD	730,000.00	698,795.63	0.03
6.25% BURFORD CAPITAL 21/28 -SR- 144A	USD	724,000.00	611,122.69	0.03
6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	USD	736,000.00	716,799.34	0.03
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG.S	USD	600,000.00	582,982.64	0.03
			<b>396,873,556.85</b>	<b>17.91</b>
<b>Finlande</b>				
3.50% SUB. NORDEA BANK 17/PERP -SR-	EUR	1,400,000.00	1,303,791.09	0.06
			<b>1,303,791.09</b>	<b>0.06</b>
<b>France</b>				
FRN BNP PARIBAS 21/29	USD	2,840,000.00	2,172,374.39	0.10
FRN SOCIETE GENERALE 22/30	EUR	1,300,000.00	1,250,440.30	0.06
FRN SUB. BNP PARIBAS 22/PERP	EUR	600,000.00	595,044.13	0.03
0.00% CCCI 19/23	EUR	3,200,000.00	3,196,564.42	0.14
0.10% O.A.T. 21/31	EUR	13,802,280.00	13,210,200.28	0.60
0.50% SOCIETE GENERALE 17/23 -SR-	EUR	4,800,000.00	4,798,474.08	0.22
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	400,000.00	318,079.40	0.01
1.75% LAGARDERE 21/27 -SR-	EUR	5,100,000.00	4,732,587.02	0.21
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	7,299,000.00	6,251,953.27	0.28
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP	EUR	1,554,000.00	1,460,953.57	0.07

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>France (suite)</b>				
2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	4,000,000.00	3,967,153.20	0.18
2.75% ORANO 20/28 -SR-	EUR	200,000.00	180,203.78	0.01
3.125% AFD 11/24	EUR	3,200,000.00	3,199,597.47	0.14
4.00% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 11/23	EUR	6,400,000.00	6,415,487.55	0.29
4.125% RCI BANQUE 22/25	EUR	1,269,000.00	1,260,130.38	0.06
4.875% ELO SACA 22/28	EUR	2,500,000.00	2,349,854.78	0.11
5.375% ORANO 22/27	EUR	300,000.00	306,096.83	0.01
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	200,000.00	229,945.96	0.01
			<b>55,895,140.81</b>	<b>2.53</b>
<b>Gabon</b>				
6.95% GABON 15/25 -SR-S	USD	3,242,000.00	2,882,786.16	0.13
			<b>2,882,786.16</b>	<b>0.13</b>
<b>Géorgie</b>				
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	647,000.00	532,643.84	0.02
			<b>532,643.84</b>	<b>0.02</b>
<b>Grèce</b>				
8.75% SUB. PIRAEUS FINANCE. 21/PERP -JR-	EUR	350,000.00	279,534.47	0.01
			<b>279,534.47</b>	<b>0.01</b>
<b>Guernesey</b>				
1.00% CS GROUP FUNDING 15/23 -SR-	CHF	4,890,000.00	4,901,279.21	0.22
			<b>4,901,279.21</b>	<b>0.22</b>
<b>Hongrie</b>				
1.50% HONGRIE 20/50 -SR-	EUR	662,000.00	330,058.27	0.01
			<b>330,058.27</b>	<b>0.01</b>
<b>Ile Maurice</b>				
7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	2,890,000.00	2,388,382.60	0.11
			<b>2,388,382.60</b>	<b>0.11</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
3.95% STONECO 21/28 -SR-S	USD	345,000.00	258,754.26	0.01
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR-	USD	1,495,000.00	135,228.64	0.01
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S	USD	630,000.00	134,877.22	0.01
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	USD	1,952,000.00	96,892.14	0.00
7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR-	USD	326,000.00	111,067.62	0.01
			<b>736,819.88</b>	<b>0.04</b>
<b>Îles Maldives</b>				
9.875% MALDIVES SUKUK 21/26	USD	1,503,000.00	1,103,449.10	0.05
			<b>1,103,449.10</b>	<b>0.05</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Iles Vierges britanniques</b>				
4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-	USD	20,200,000.00	18,560,413.56	0.85
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	218,000.00	112,656.77	0.01
6.50% EASY TACTIC 22/27	USD	383,349.00	76,505.52	0.00
6.50% EASY TACTIC 22/28	USD	432,500.00	79,603.36	0.00
			<b>18,829,179.21</b>	<b>0.86</b>
<b>Inde</b>				
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 19/24 -SR-S	USD	3,816,000.00	3,512,091.76	0.16
			<b>3,512,091.76</b>	<b>0.16</b>
<b>Indonésie</b>				
1.30% INDONESIE 21/34 -SR-	EUR	710,000.00	516,227.36	0.02
1.40% INDONESIE 19/31 -SR-	EUR	355,000.00	278,548.68	0.01
1.45% INDONESIE 19/26 -SR-	EUR	300,000.00	273,993.86	0.01
4.30% INDONESIE 22/52	USD	591,000.00	470,999.88	0.02
8.375% INDONESIE 19/39 -SR-	IDR	18,090,000,000.00	1,209,883.81	0.05
			<b>2,749,653.59</b>	<b>0.11</b>
<b>Irak</b>				
5.80% IRAK 06/28 -SR-	USD	752,812.50	652,279.29	0.03
6.752% IRAK 17/23 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,205,831.25	0.05
			<b>1,858,110.54</b>	<b>0.08</b>
<b>Irlande</b>				
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	1,526,000.00	1,204,438.73	0.05
7.50% SUB. BANK OF IRELAND 20/PERP -JR-	EUR	630,000.00	613,686.76	0.03
			<b>1,818,125.49</b>	<b>0.08</b>
<b>Israël</b>				
1.50% ISRAËL 17/27	EUR	200,000.00	185,742.25	0.01
4.50% ISRAËL 20/2120	USD	710,000.00	584,706.10	0.03
			<b>770,448.35</b>	<b>0.04</b>
<b>Italie</b>				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	429,472.60	0.02
3.25% ENI 13/23 S11 -SR-S	EUR	1,308,000.00	1,311,003.69	0.06
3.25% TELECOM ITALIA 15/23 -SR-S	EUR	2,943,000.00	2,941,200.44	0.13
4.625% UNICREDIT SPA 17/27 -SR-S	USD	1,390,000.00	1,223,208.79	0.06
7.75% SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	660,000.00	639,183.88	0.03
			<b>6,544,069.40</b>	<b>0.30</b>
<b>Japon</b>				
2.125% SOFTBANK GROUP 21/24 -SR-	EUR	294,000.00	277,262.29	0.01
			<b>277,262.29</b>	<b>0.01</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Jersey</b>				
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	690,000.00	664,543.31	0.03
			<b>664,543.31</b>	<b>0.03</b>
<b>Kenya</b>				
6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	USD	14,400,000.00	12,469,848.96	0.56
			<b>12,469,848.96</b>	<b>0.56</b>
<b>Lituanie</b>				
0.50% LITUANIE 20/50 -SR-	EUR	103,000.00	48,007.35	0.00
			<b>48,007.35</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S	EUR	2,534,000.00	2,475,779.22	0.11
0.50% E.I.B. 15/23	EUR	6,200,000.00	6,082,779.39	0.27
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	300,000.00	251,855.86	0.01
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	USD	700,000.00	640,130.84	0.03
5.50% E.I.B. 16/23	MXN	25,000,000.00	1,197,594.02	0.05
			<b>10,648,139.33</b>	<b>0.47</b>
<b>Maroc</b>				
3.50% MAROC 14/24 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,186,681.09	0.14
			<b>3,186,681.09</b>	<b>0.14</b>
<b>Mexique</b>				
2.875% MEXIQUE 19/39 -SR-	EUR	308,000.00	224,551.74	0.01
3.375% MEXIQUE 15/31 -SR-	EUR	485,000.00	446,693.80	0.02
4.40% MEXIQUE 22/52 -SR-	USD	800,000.00	552,888.33	0.02
6.35% PEMEX 18/48 S.C -SR-	USD	5,538,000.00	3,192,599.43	0.14
6.70% PEMEX 22/32 -SR-S	USD	2,817,000.00	2,080,884.84	0.09
6.95% PEMEX 20/60 -SR-	USD	4,401,000.00	2,620,238.13	0.12
			<b>9,117,856.27</b>	<b>0.40</b>
<b>Mongolie</b>				
4.45% MONGOLIE 21/31	USD	400,000.00	292,262.90	0.01
			<b>292,262.90</b>	<b>0.01</b>
<b>Mozambique</b>				
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	USD	5,500,000.00	3,971,997.40	0.18
			<b>3,971,997.40</b>	<b>0.18</b>
<b>Nigéria</b>				
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	813,000.00	615,474.32	0.03
			<b>615,474.32</b>	<b>0.03</b>
<b>Oman</b>				
4.125% OMAN 18/23 -SR-S	USD	10,093,000.00	9,448,646.80	0.43
4.875% OMAN 21/30	USD	1,501,000.00	1,367,114.09	0.06
			<b>10,815,760.89</b>	<b>0.49</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Ouzbékistan</b>				
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	USD	262,000.00	197,675.34	0.01
4.85% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 -SR-	USD	875,000.00	738,696.45	0.03
5.375% OUZBEKISTAN 19/29 -S-	USD	300,000.00	261,117.19	0.01
14.50% OUZBEKISTAN 20/23	UZS	77,740,000,000.00	6,336,492.74	0.29
			<b>7,533,981.72</b>	<b>0.34</b>
<b>Pakistan</b>				
7.50% PAKISTAN WATER 21/31	USD	533,000.00	149,175.24	0.01
8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S	USD	650,000.00	329,753.90	0.01
8.25% PAKISTAN 15/25	USD	650,000.00	297,744.40	0.01
			<b>776,673.54</b>	<b>0.03</b>
<b>Panama</b>				
3.875% PANAMA 16/28 -SR-	USD	568,000.00	503,630.08	0.02
			<b>503,630.08</b>	<b>0.02</b>
<b>Papouasie-Nouvelle-Guinée</b>				
8.375% PAPOUASIE-NOUVELLE-GUINEE 18/28 -SR-S	USD	1,406,000.00	1,151,060.57	0.05
			<b>1,151,060.57</b>	<b>0.05</b>
<b>Pays-Bas</b>				
FRN TELEFONICA EUROPE 22/PERP	EUR	300,000.00	306,936.62	0.01
1.125% IBERDROLA INTL 15/23	EUR	2,200,000.00	2,198,288.40	0.10
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	500,000.00	453,965.56	0.02
2.375% B.A.T. FINANCE 12/23 '40' -SR-	EUR	3,536,000.00	3,535,650.08	0.16
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	1,826,000.00	1,577,137.93	0.07
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	1,700,000.00	1,620,789.55	0.07
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	927,683.46	0.04
3.75% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	3,798,000.00	3,531,149.18	0.16
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	400,000.00	355,671.01	0.02
4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP	EUR	700,000.00	647,703.67	0.03
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,295,410.50	0.10
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	800,000.00	741,397.55	0.03
5.875% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	3,100,000.00	3,086,342.70	0.14
			<b>21,278,126.21</b>	<b>0.95</b>
<b>Pérou</b>				
2.392% PEROU 20/26 -SR-	USD	800,000.00	692,242.56	0.03
			<b>692,242.56</b>	<b>0.03</b>
<b>Philippines</b>				
0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR-	EUR	1,135,000.00	1,054,765.76	0.05
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	USD	840,000.00	669,071.69	0.03
			<b>1,723,837.45</b>	<b>0.08</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Portugal</b>				
4.496% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 19/79 -JR-	EUR	5,800,000.00	5,720,104.19	0.26
8.50% SUB. NOVO BANCO 18/28	EUR	400,000.00	381,561.28	0.02
			<b>6,101,665.47</b>	<b>0.28</b>
<b>République Dominicaine</b>				
6.875% REPUBLIQUE DOMINICAINE 16/26 -SR-	USD	3,200,000.00	3,039,520.66	0.14
8.90% REPUBLIQUE DOMINICAINE (DUAL) 18/23 -SR-S	DOP	839,600,000.00	13,948,374.56	0.64
9.75% REPUBLIQUE DOMINICAINE (DUAL) 19/26 -SR-S	DOP	93,400,000.00	1,502,386.35	0.07
13.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/34	DOP	68,000,000.00	1,162,209.39	0.05
			<b>19,652,490.96</b>	<b>0.90</b>
<b>République du Ghana</b>				
0.00% REPUBLIQUE DU GHANA 21/25 -SR-	USD	400,000.00	123,567.49	0.01
8.125% REPUBLIQUE DU GHANA 14/26 -S-	USD	400,000.00	152,619.99	0.01
			<b>276,187.48</b>	<b>0.02</b>
<b>République tchèque</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	550,000.00	473,285.37	0.02
			<b>473,285.37</b>	<b>0.02</b>
<b>Roumanie</b>				
2.00% ROUMANIE 21/33	EUR	200,000.00	128,451.20	0.01
3.375% ROUMANIE 20/50 -SR-	EUR	485,000.00	280,514.05	0.01
5.00% ROUMANIE 22/26	EUR	1,041,000.00	1,049,417.14	0.05
			<b>1,458,382.39</b>	<b>0.07</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
0.125% BRITISH TREASURY 21/31	GBP	5,297,576.20	6,009,558.33	0.27
3.10% SUB. VODAFONE GROUP 18/79 -JR-S	EUR	2,066,000.00	2,025,394.59	0.09
3.25% ANGLO AMERICAN CAPITAL 14/23 SR -S-	EUR	6,707,000.00	6,716,115.28	0.30
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	EUR	5,081,000.00	4,689,244.99	0.21
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,942,000.00	1,521,493.50	0.07
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	GBP	428,000.00	357,120.29	0.02
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	2,658,000.00	2,389,493.39	0.11
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	329,000.00	332,607.17	0.02
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	3,269,000.00	3,651,802.36	0.16
8.00% SUB. BARCLAYS (COCO) 19/PERP -JR-	USD	3,419,000.00	3,123,320.33	0.14
			<b>30,816,150.23</b>	<b>1.39</b>
<b>Rwanda</b>				
5.50% RWANDA 21/31 -SR-	USD	1,363,000.00	976,966.66	0.04
			<b>976,966.66</b>	<b>0.04</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Diversified Alpha (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Sri Lanka</b>				
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	USD	500,000.00	143,598.49	0.01
			<b>143,598.49</b>	<b>0.01</b>
<b>Tunisie</b>				
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	EUR	980,000.00	772,906.67	0.03
			<b>772,906.67</b>	<b>0.03</b>
<b>Ukraine</b>				
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	3,356,000.00	933,067.46	0.04
			<b>933,067.46</b>	<b>0.04</b>
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	800,000.00	720,552.05	0.03
5.75% URUGUAY 22/34	USD	862,069.00	876,795.99	0.04
			<b>1,597,348.04</b>	<b>0.07</b>
<b>Vietnam</b>				
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,058,000.00	830,405.82	0.04
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	4,891,000.00	4,485,031.78	0.20
			<b>5,315,437.60</b>	<b>0.24</b>
<b>Total obligations</b>			<b>759,534,970.38</b>	<b>34.25</b>
<b>Produits structurés</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
11.00% JP MORGAN STRUCT 21/24	ZMW	38,250,000.00	1,803,046.45	0.08
12.00% JP MORGAN STRUCT 21/27	ZMW	45,390,000.00	1,620,468.57	0.07
			<b>3,423,515.02</b>	<b>0.15</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
FRN STANDARD CHARTERED BANK 21/31	KES	66,900,000.00	433,655.63	0.02
10.00% HSBC BANK PLC 21/24	ZMW	20,510,000.00	1,002,339.46	0.05
10.00% ICBC STANDARD 21/24	ZMW	16,410,000.00	803,549.01	0.04
10.00% ICBC STANDARD FLAT 21/24	ZMW	49,125,000.00	2,378,924.26	0.11
11.00% ICBC STANDARD 21/25	ZMW	34,190,000.00	1,390,575.24	0.06
11.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/25	ZMW	20,515,000.00	852,494.65	0.04
12.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/24	ZMW	23,935,000.00	1,111,254.61	0.05
14.00% ICBC STANDARD 21/24 FLAT	UGX	4,659,570,000.00	1,185,784.92	0.05
14.25% HSBC BANK PLC 21/29	UGX	3,187,400,000.00	690,058.48	0.03
14.375% ICBC STANDARD 21/29	UGX	8,849,600,000.00	2,057,833.59	0.09
14.50% ICBC STANDARD 22/23	UZS	66,000,000,000.00	5,368,586.13	0.24
14.50% STANDARD CHARTERED BANK 21/29	UGX	4,073,000,000.00	857,156.25	0.04
			<b>18,132,212.23</b>	<b>0.82</b>
<b>Total produits structurés</b>			<b>21,555,727.25</b>	<b>0.97</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,174,676,183.90</b>	<b>53.03</b>

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)  
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DESCRIPTION	DEVISE	NOMINAL	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>II. Autres valeurs mobilières</b>				
<i>Obligations</i>				
<b>Canada</b>				
5.65% SUB. SCOTIABANK 06/56 -JR-	CAD	6,794,000.00	4,766,734.86	0.22
			<b>4,766,734.86</b>	<b>0.22</b>
<b>République Dominicaine</b>				
8.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/27	DOP	72,600,000.00	1,003,822.89	0.05
12.00% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/25	DOP	169,000,000.00	2,719,201.64	0.12
12.00% DOMINICAN REPUBLIC CENTRAL BANK 22/25	DOP	47,830,000.00	767,210.57	0.03
12.75% REPUBLIQUE DOMINICAINE 22/29	DOP	140,000,000.00	2,343,349.15	0.11
			<b>6,833,584.25</b>	<b>0.31</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>11,600,319.11</b>	<b>0.53</b>
<b>III. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Israël</b>				
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	106,360,000.00	28,235,446.36	1.29
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	75,030,000.00	19,809,302.73	0.90
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	13,000,000.00	3,366,721.59	0.15
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	28,000,000.00	7,226,386.74	0.33
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	34,400,000.00	8,854,351.09	0.40
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	127,520,000.00	33,738,242.18	1.53
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	40,000,000.00	10,269,446.60	0.46
			<b>111,499,897.29</b>	<b>5.06</b>
<b>Luxembourg</b>				
0.00% UNION EUROPEENNE 22/23	EUR	11,090,000.00	11,030,581.44	0.50
0.00% UNION EUROPEENNE 22/23	EUR	6,400,000.00	6,381,160.26	0.29
0.00% EU BILL 22/23	EUR	5,000,000.00	4,999,336.90	0.23
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	2,325,000.00	2,314,923.08	0.10
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	6,610,000.00	6,593,498.66	0.30
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	4,500,000.00	4,473,344.03	0.20
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	EUR	1,440,000.00	1,435,312.74	0.06
			<b>37,228,157.11</b>	<b>1.68</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>148,728,054.40</b>	<b>6.74</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1,335,004,557.41</b>	<b>60.30</b>
Avoirs en banque			487,881,388.80	22.04
Dépôts bancaires			323,015,701.39	14.59
Autres actifs nets			68,022,740.64	3.07
<b>Total des actifs nets</b>			<b>2,213,924,388.24</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Diversified Alpha

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)		REPARTITION GEOGRAPHIQUE (SUITE) (EN % DES ACTIFS NETS)	
Etats-Unis	20.55	Irak	0.08
Israël	5.10	Philippines	0.08
France	3.35	Autriche	0.07
Allemagne	3.04	Roumanie	0.07
Iles Caïmans	2.81	Uruguay	0.07
Suisse	2.43	Bermudes	0.05
Royaume-Uni	2.41	Papouasie-Nouvelle-Guinée	0.05
Luxembourg	2.15	Îles Maldives	0.05
Pays-Bas	1.51	Ukraine	0.04
République Dominicaine	1.21	Bahrain	0.04
Italie	1.18	Rwanda	0.04
Iles Vierges britanniques	0.86	Chili	0.04
Chine	0.80	Tunisie	0.03
Chypre	0.64	Pakistan	0.03
Mexique	0.60	Nigéria	0.03
Bulgarie	0.58	Pérou	0.03
Kenya	0.56	République du Ghana	0.02
Australie	0.55	Géorgie	0.02
Afrique du Sud	0.53	République tchèque	0.02
Suède	0.49	Arabie saoudite	0.02
Oman	0.49	Panama	0.02
Brésil	0.45	Sri Lanka	0.01
Canada	0.43	Mongolie	0.01
Finlande	0.43	Hongrie	0.01
Danemark	0.41	Russie	0.00
Côte d'Ivoire	0.34	Lituanie	0.00
Ouzbékistan	0.34		<b>60.30</b>
Argentine	0.34		
Espagne	0.30		
Irlande	0.29		
Portugal	0.28		
Japon	0.28		
Corée du Sud	0.28		
Hong Kong	0.26		
Emirats Arabes Unis	0.25		
Vietnam	0.24		
Guernesey	0.22		
Norvège	0.21		
Bénin	0.21		
Singapour	0.19		
Nouvelle Zélande	0.18		
Egypte	0.18		
Mozambique	0.18		
Inde	0.17		
Taiwan	0.17		
Indonésie	0.14		
Arménie	0.14		
Maroc	0.14		
Gabon	0.13		
Grèce	0.12		
Jersey	0.12		
Ile Maurice	0.11		

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 Pictet TR - Diversified Alpha (continued)

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Obligations d'états ou de villes	23.41
Obligations de sociétés	11.05
Instruments du marché monétaire	6.74
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.52
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.21
Banques et organismes de crédit	1.89
Services publics	1.09
Equipements électriques et électroniques	0.95
Services aux collectivités	0.89
Assurances	0.81
Communications	0.73
Immobilier	0.54
Holdings et sociétés financières	0.50
Construction et matériaux de construction	0.46
Pétrole	0.45
Industrie textile et du vêtement	0.44
Biotechnologie	0.39
Industrie automobile	0.39
Divers	0.39
Articles de bureau et ordinateurs	0.39
Edition et arts graphiques	0.36
Obligations d'institutions supranationales	0.32
Construction de machines et appareils	0.31
Produits chimiques	0.29
Tabac et alcool	0.29
Gastronomie	0.27
Aéronautique et astronautique	0.25
Pétrole et gaz	0.25
Produits de consommation	0.22
Protection de l'environnement et traitement des déchets	0.22
Soins de santé et services sociaux	0.21
Horlogerie	0.20
Annonces radio et TV	0.18
Bois et papier	0.12
Agriculture et pêche	0.11
Transport et fret	0.10
Commerce de détail et grands magasins	0.09
Métaux et Mines	0.09
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.07
Mines et aciéries	0.06
Equipements et services pour l'énergie	0.05
	<b>60.30</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR) Pictet TR - Agora

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>				
BRENNTAG	EUR	24,776.00	1,479,622.72	0.31
COVESTRO	EUR	143,857.00	5,257,973.35	1.10
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	375,586.00	3,976,704.57	0.83
E.ON	EUR	672,369.00	6,275,892.25	1.31
LANXESS	EUR	119,054.00	4,488,335.80	0.94
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	94,161.00	5,781,485.40	1.20
PUMA	EUR	83,655.00	4,743,238.50	0.99
SIEMENS ENERGY	EUR	140,259.00	2,465,051.93	0.51
VOLKSWAGEN PFD	EUR	10,142.00	1,180,731.64	0.25
			<b>35,649,036.16</b>	<b>7.44</b>
<b>Bermudes</b>				
AXALTA COATING SYSTEMS	USD	72,345.00	1,726,518.76	0.36
			<b>1,726,518.76</b>	<b>0.36</b>
<b>Danemark</b>				
GREAT NORDIC STORE NORD	DKK	59,515.00	1,278,502.68	0.27
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	53,381.00	1,450,732.55	0.30
			<b>2,729,235.23</b>	<b>0.57</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	USD	38,160.00	3,844,783.13	0.80
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	78,265.00	4,975,666.67	1.04
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	36,862.00	3,621,093.54	0.75
PPG INDUSTRIES	USD	15,630.00	1,841,476.88	0.38
			<b>14,283,020.22</b>	<b>2.97</b>
<b>Finlande</b>				
METSO OUTOTEC	EUR	245,826.00	2,362,879.51	0.49
NOKIA	EUR	244,917.00	1,059,755.86	0.22
			<b>3,422,635.37</b>	<b>0.71</b>
<b>France</b>				
ENGIE	EUR	667,284.00	8,933,598.19	1.85
TOTAL ADR -SPONS.-	USD	140,783.00	8,189,092.19	1.71
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	322,875.00	7,749,000.00	1.61
WORLDLINE	EUR	207,155.00	7,567,372.15	1.58
			<b>32,439,062.53</b>	<b>6.75</b>
<b>Italie</b>				
A2A	EUR	2,526,285.00	3,145,224.83	0.66
BANCO BPM	EUR	1,504,366.00	5,015,556.24	1.05
ENEL	EUR	1,163,831.00	5,854,069.93	1.22
ENI	EUR	660,233.00	8,771,855.64	1.83
LEONARDO	EUR	671,697.00	5,413,877.82	1.13

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Agora (suite)**

DESCRIPTION	DEVISE	QUANTITE	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Italie (suite)</b>				
SAIPEM	EUR	2,189,552.00	2,468,719.88	0.51
TELECOM ITALIA	EUR	35,584,660.00	7,696,961.96	1.60
UNICREDIT	EUR	614,907.00	8,161,045.70	1.70
			<b>46,527,312.00</b>	<b>9.70</b>
<b>Luxembourg</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	235,598.00	5,789,820.85	1.21
			<b>5,789,820.85</b>	<b>1.21</b>
<b>Norvège</b>				
TELENOR	NOK	754,550.00	6,574,098.06	1.37
			<b>6,574,098.06</b>	<b>1.37</b>
<b>Pays-Bas</b>				
AKZO NOBEL	EUR	42,891.00	2,683,260.96	0.56
HEINEKEN	EUR	64,858.00	5,699,721.04	1.19
IVECO GROUP	EUR	1,477,274.00	8,210,688.89	1.71
STELLANTIS	EUR	82,684.00	1,096,720.58	0.23
STMICROELECTRONICS	EUR	300,829.00	9,928,861.17	2.06
			<b>27,619,252.64</b>	<b>5.75</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
BP AMOCO -ADR-	USD	28,036.00	917,589.58	0.19
SHELL ADR -SPONS-	USD	102,098.00	5,448,096.60	1.14
UNILEVER	EUR	30,274.00	1,426,056.77	0.30
			<b>7,791,742.95</b>	<b>1.63</b>
<b>Suède</b>				
SANDVIK	SEK	378,891.00	6,419,196.01	1.34
			<b>6,419,196.01</b>	<b>1.34</b>
<b>Suisse</b>				
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	57,173.00	3,303,753.49	0.69
TEMENOS	CHF	50,613.00	2,600,742.94	0.54
UBS GROUP REG.	CHF	26,099.00	454,740.29	0.09
			<b>6,359,236.72</b>	<b>1.32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>197,330,167.50</b>	<b>41.12</b>
Avoirs en banque			137,795,741.61	28.72
Dépôts bancaires			124,006,027.78	25.84
Autres actifs nets			20,698,466.11	4.32
<b>Total des actifs nets</b>			<b>479,830,403.00</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Agora

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Italie	9.70
Allemagne	7.44
France	6.75
Pays-Bas	5.75
Etats-Unis	2.97
Royaume-Uni	1.63
Norvège	1.37
Suède	1.34
Suisse	1.32
Luxembourg	1.21
Finlande	0.71
Danemark	0.57
Bermudes	0.36
	<b>41.12</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Services publics	5.34
Produits chimiques	3.78
Banques et organismes de crédit	3.67
Pétrole	3.55
Communications	3.46
Equipements électriques et électroniques	2.60
Pétrole et gaz	1.83
Holdings et sociétés financières	1.71
Industrie automobile	1.68
Protection de l'environnement et traitement des déchets	1.61
Services aux collectivités	1.58
Construction et matériaux de construction	1.34
Métaux et Mines	1.21
Tabac et alcool	1.19
Aéronautique et astronautique	1.13
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.04
Industrie textile et du vêtement	0.99
Construction de machines et appareils	0.87
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.75
Articles de bureau et ordinateurs	0.69
Acier inoxydable	0.49
Commerce divers	0.31
Alimentation et boissons non alcoolisées	0.30
	<b>41.12</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR) Pictet TR - Atlas

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>				
R.W.E.	EUR	678,001.00	28,198,061.59	1.00
SIEMENS	EUR	107,638.00	13,954,190.32	0.50
			<b>42,152,251.91</b>	<b>1.50</b>
<b>Chypre</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	281,587.00	23,241,975.95	0.83
			<b>23,241,975.95</b>	<b>0.83</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ALPHABET 'A'	USD	212,016.00	17,527,450.63	0.62
AMAZON.COM	USD	67,282.00	5,295,561.49	0.19
DANAHER	USD	28,704.00	7,138,548.31	0.25
MICROSOFT	USD	56,647.00	12,729,054.62	0.45
NIKE 'B'	USD	72,837.00	7,985,624.15	0.28
PPG INDUSTRIES	USD	58,076.00	6,842,329.58	0.24
			<b>57,518,568.78</b>	<b>2.03</b>
<b>France</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	83,413.00	11,043,881.20	0.39
BNP PARIBAS 'A'	EUR	262,558.00	13,981,213.50	0.50
PERNOD-RICARD	EUR	146,987.00	27,008,861.25	0.96
SAFRAN	EUR	344,792.00	40,313,080.64	1.44
TOTAL ENERGIES	EUR	353,822.00	20,751,660.30	0.74
			<b>113,098,696.89</b>	<b>4.03</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,638,700.00	16,967,637.47	0.60
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	168,200.00	2,065,686.66	0.07
JD.COM 'A' -S-	HKD	49,050.00	1,296,639.20	0.05
TENCENT HOLDINGS	HKD	638,000.00	25,581,733.16	0.91
			<b>45,911,696.49</b>	<b>1.63</b>
<b>Pays-Bas</b>				
AIRBUS	EUR	320,180.00	35,546,383.60	1.26
ASML HOLDING	EUR	21,381.00	10,771,747.80	0.38
HEINEKEN	EUR	63,535.00	5,583,455.80	0.20
			<b>51,901,587.20</b>	<b>1.84</b>
<b>Suède</b>				
SANDVIK	SEK	1,158,964.00	19,635,243.60	0.70
			<b>19,635,243.60</b>	<b>0.70</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	78,679.00	9,553,508.63	0.34
			<b>9,553,508.63</b>	<b>0.34</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>363,013,529.45</b>	<b>12.90</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)  
Pictet TR - Atlas (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	1,866,158.10	258,886,701.80	9.22
			<b>258,886,701.80</b>	<b>9.22</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>258,886,701.80</b>	<b>9.22</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>621,900,231.25</b>	<b>22.12</b>
Avoirs en banque			701,941,523.73	24.97
Dépôts bancaires			1,477,685,039.52	52.56
Autres actifs nets			9,686,686.07	0.35
<b>Total des actifs nets</b>			<b>2,811,213,480.57</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Atlas

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Luxembourg	9.22
France	4.03
Etats-Unis	2.03
Pays-Bas	1.84
Iles Caïmans	1.63
Allemagne	1.50
Chypre	0.83
Suède	0.70
Suisse	0.34
	<b>22.12</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Parts d'organismes de placement collectif	9.22
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.41
Equipements électriques et électroniques	2.32
Aéronautique et astronautique	1.26
Tabac et alcool	1.16
Services publics	1.00
Pétrole et gaz	0.74
Construction et matériaux de construction	0.70
Produits chimiques	0.63
Services aux collectivités	0.60
Banques et organismes de crédit	0.50
Articles de bureau et ordinateurs	0.45
Industrie textile et du vêtement	0.35
Horlogerie	0.34
Construction de machines et appareils	0.25
Commerce de détail et grands magasins	0.19
	<b>22.12</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en USD) Pictet TR - Sirius

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>Afrique du Sud</b>				
8.00% AFRIQUE DU SUD 13/30 -SR-	ZAR	42,750,000.00	2,240,753.37	1.99
8.45% ESKOM 18/28 -SR-	USD	342,000.00	301,006.01	0.27
			<b>2,541,759.38</b>	<b>2.26</b>
<b>Argentine</b>				
0.50% ARGENTINE 20/30 -SR-	USD	3,429,857.00	932,951.97	0.83
1.125% ARGENTINE 20/35 -SR-	USD	1,240,000.00	317,962.13	0.28
			<b>1,250,914.10</b>	<b>1.11</b>
<b>Bénin</b>				
4.875% BENIN 21/32 -SR-	EUR	1,493,000.00	1,243,651.97	1.11
			<b>1,243,651.97</b>	<b>1.11</b>
<b>Egypte</b>				
8.875% EGYPT 20/50 -SR-	USD	479,000.00	324,978.99	0.29
			<b>324,978.99</b>	<b>0.29</b>
<b>Etats-Unis</b>				
0.00% US TREASURY 22/23	USD	19,000,000.00	18,897,790.07	16.82
0.00% US TREASURY 22/23	USD	19,000,000.00	18,961,801.64	16.87
			<b>37,859,591.71</b>	<b>33.69</b>
<b>Mexique</b>				
6.35% PEMEX 18/48 S.C -SR-	USD	1,062,000.00	653,404.56	0.58
6.70% PEMEX 22/32 -SR-S	USD	540,000.00	425,717.13	0.38
6.95% PEMEX 20/60 -SR-	USD	843,000.00	535,652.49	0.48
			<b>1,614,774.18</b>	<b>1.44</b>
<b>Ukraine</b>				
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	USD	742,000.00	220,171.53	0.20
			<b>220,171.53</b>	<b>0.20</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>45,055,841.86</b>	<b>40.10</b>
<b>II. Instruments du marché monétaire</b>				
<i>Instruments du marché monétaire</i>				
<b>Israël</b>				
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	15,520,000.00	4,373,127.33	3.89
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	ILS	23,160,000.00	6,561,770.66	5.84
			<b>10,934,897.99</b>	<b>9.73</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>10,934,897.99</b>	<b>9.73</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en USD) Pictet TR - Sirius (suite)

DESCRIPTION	VALEUR D'EVALUATION (NOTE 2)	% DES ACTIFS NETS
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>55,990,739.85</b>	<b>49.83</b>
Avoirs en banque	17,591,377.39	15.66
Dépôts bancaires	37,004,231.50	32.94
Autres actifs nets	1,766,117.20	1.57
<b>Total des actifs nets</b>	<b>112,352,465.94</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Sirius

---

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

Etats-Unis	33.69
Israël	9.73
Afrique du Sud	2.26
Mexique	1.44
Argentine	1.11
Bénin	1.11
Egypte	0.29
Ukraine	0.20
	<b>49.83</b>

---

---

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

Obligations d'états ou de villes	38.39
Instruments du marché monétaire	9.73
Obligations de sociétés	1.71
	<b>49.83</b>

---

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR) Pictet TR - Aquila

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>				
<i>Actions</i>				
<b>Etats-Unis</b>				
ABBVIE	USD	11,026.00	1,669,629.29	3.18
ALIGN TECHNOLOGY	USD	3,830.00	756,848.91	1.44
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	1,355.00	430,527.52	0.82
COMCAST 'A'	USD	31,981.00	1,047,904.02	2.00
COOPER COMPANIES	USD	1,382.00	428,190.15	0.82
EQUINIX	USD	1,660.00	1,018,833.26	1.94
INSULET	USD	6,926.00	1,910,466.28	3.64
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	35,868.00	3,401,452.57	6.47
T-MOBILE US	USD	11,160.00	1,463,949.40	2.79
UNITEDHEALTH GROUP	USD	2,075.00	1,030,802.06	1.96
VISA 'A'	USD	5,141.00	1,000,790.97	1.91
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	67,299.00	597,792.94	1.14
			<b>14,757,187.37</b>	<b>28.11</b>
<b>Irlande</b>				
HORIZON THERAPEUTICS	USD	8,541.00	910,719.89	1.73
			<b>910,719.89</b>	<b>1.73</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	3,482.00	1,235,967.26	2.35
			<b>1,235,967.26</b>	<b>2.35</b>
<b>Suède</b>				
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	54,931.00	1,065,499.13	2.03
			<b>1,065,499.13</b>	<b>2.03</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>17,969,373.65</b>	<b>34.22</b>
Avoirs en banque			22,852,495.37	43.52
Dépôts bancaires			10,000,486.12	19.05
Autres actifs nets			1,682,309.53	3.21
<b>Total des actifs nets</b>			<b>52,504,664.67</b>	<b>100.00</b>



## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Aquila

---

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

---

Etats-Unis	28.11
Pays-Bas	2.35
Suède	2.03
Irlande	1.73
	<b>34.22</b>

---

---

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

---

Industrie pharmaceutique et cosmétique	12.84
Communications	6.75
Tabac et alcool	6.47
Biotechnologie	2.35
Soins de santé et services sociaux	1.96
Immobilier	1.94
Divers	1.91
	<b>34.22</b>

---

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR) Pictet TR - Atlas Titan

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>				
R.W.E.	EUR	85,107.00	3,539,600.10	2.00
SIEMENS	EUR	13,496.00	1,749,621.44	0.99
			<b>5,289,221.54</b>	<b>2.99</b>
<b>Chypre</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	35,347.00	2,917,514.39	1.64
			<b>2,917,514.39</b>	<b>1.64</b>
<b>Etats-Unis</b>				
ALPHABET 'A'	USD	26,698.00	2,207,134.73	1.24
AMAZON.COM	USD	8,664.00	681,917.08	0.38
DANAHER	USD	3,603.00	896,048.97	0.50
MICROSOFT	USD	7,088.00	1,592,732.87	0.90
NIKE 'B'	USD	9,177.00	1,006,137.99	0.57
PPG INDUSTRIES	USD	7,289.00	858,766.79	0.48
			<b>7,242,738.43</b>	<b>4.07</b>
<b>France</b>				
BNP PARIBAS 'A'	EUR	32,776.00	1,745,322.00	0.98
PERNOD-RICARD	EUR	18,521.00	3,403,233.75	1.92
TOTAL ENERGIES	EUR	44,190.00	2,591,743.50	1.46
			<b>7,740,299.25</b>	<b>4.36</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	205,600.00	2,128,849.86	1.20
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	21,200.00	260,360.03	0.15
JD.COM 'A' -S-	HKD	6,400.00	169,184.32	0.10
TENCENT HOLDINGS	HKD	80,100.00	3,211,750.51	1.81
			<b>5,770,144.72</b>	<b>3.26</b>
<b>Pays-Bas</b>				
ASML HOLDING	EUR	2,687.00	1,353,710.60	0.76
			<b>1,353,710.60</b>	<b>0.76</b>
<b>Suisse</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	9,837.00	1,194,446.60	0.67
			<b>1,194,446.60</b>	<b>0.67</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>31,508,075.53</b>	<b>17.75</b>
Avoirs en banque			55,484,101.60	31.26
Dépôts bancaires			89,048,239.44	50.17
Autres actifs nets			1,447,539.83	0.82
<b>Total des actifs nets</b>			<b>177,487,956.40</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022

### Pictet TR - Atlas Titan

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
France	4.36
Etats-Unis	4.07
Iles Caïmans	3.26
Allemagne	2.99
Chypre	1.64
Pays-Bas	0.76
Suisse	0.67
	<b>17.75</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Internet, logiciel et services techniques informatiques	4.79
Services publics	2.00
Tabac et alcool	1.92
Equipements électriques et électroniques	1.75
Pétrole et gaz	1.46
Services aux collectivités	1.20
Banques et organismes de crédit	0.98
Articles de bureau et ordinateurs	0.90
Industrie textile et du vêtement	0.72
Horlogerie	0.67
Construction de machines et appareils	0.50
Produits chimiques	0.48
Commerce de détail et grands magasins	0.38
	<b>17.75</b>

**Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2022 (exprimé en EUR)**  
**Pictet TR - Lotus (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>				
<b>Actions</b>				
<b>Australie</b>				
ORIGIN ENERGY	AUD	206,047.00	1,010,759.55	1.06
OZ MINERALS	AUD	165,538.00	2,934,716.57	3.06
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	AUD	220,614.00	196,958.01	0.21
STRIKE ENERGY LTD	AUD	935,134.00	187,175.35	0.20
TELSTRA	AUD	729,943.00	1,850,657.71	1.92
			<b>6,180,267.19</b>	<b>6.45</b>
<b>Chine</b>				
YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	998,000.00	135,385.39	0.14
			<b>135,385.39</b>	<b>0.14</b>
<b>Iles Caïmans</b>				
TENCENT HOLDINGS	HKD	47,200.00	1,892,567.09	1.97
			<b>1,892,567.09</b>	<b>1.97</b>
<b>Indonésie</b>				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	1,009,700.00	93,589.69	0.10
			<b>93,589.69</b>	<b>0.10</b>
<b>Japon</b>				
ALPHA PURCHASE CO LTD	JPY	1,600.00	7,987.60	0.01
ASO INTERNATIONAL INC	JPY	1,600.00	8,578.43	0.01
DAIWA TSUSHIN CO LTD	JPY	900.00	8,998.83	0.01
NIDEC OKK CORP	JPY	1,400.00	9,136.60	0.01
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	100.00	6,561.65	0.01
SHIFT	JPY	900.00	149,170.95	0.16
TOSHIBA	JPY	45,700.00	1,493,819.34	1.56
TOSHIBA TEC	JPY	69,500.00	1,779,225.43	1.86
			<b>3,463,478.83</b>	<b>3.63</b>
<b>Nouvelle Zélande</b>				
PUSHPAY HOLDINGS LTD	NZD	612,614.00	464,679.06	0.49
			<b>464,679.06</b>	<b>0.49</b>
<b>Singapour</b>				
HALCYON AGRI CORP LTD	SGD	1,557,400.00	429,770.16	0.45
			<b>429,770.16</b>	<b>0.45</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>12,659,737.41</b>	<b>13.23</b>
Avoirs en banque			50,105,496.22	52.36
Dépôts bancaires			32,003,555.66	33.44
Autres actifs nets			933,864.10	0.97
<b>Total des actifs nets</b>			<b>95,702,653.39</b>	<b>100.00</b>

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 Pictet TR - Lotus (note 1)

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Australie	6.45
Japon	3.63
Iles Caïmans	1.97
Nouvelle Zélande	0.49
Singapour	0.45
Chine	0.14
Indonésie	0.10
	<b>13.23</b>

REPARTITION ECONOMIQUE (EN % DES ACTIFS NETS)	
Equipements électriques et électroniques	3.43
Mines et aciéries	3.07
Internet, logiciel et services techniques informatiques	1.97
Communications	1.92
Construction et matériaux de construction	1.06
Annonces radio et TV	0.49
Divers	0.46
Industrie pharmaceutique et cosmétique	0.22
Équipements et services pour l'énergie	0.20
Articles de bureau et ordinateurs	0.16
Produits de consommation	0.14
Banques et organismes de crédit	0.10
Construction de machines et appareils	0.01
	<b>13.23</b>

### 1. Généralités

Pictet TR (la "SICAV") est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois constituée conformément aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi de 2010") relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("UCITS"). La SICAV a été constituée le 8 janvier 2008 pour une durée indéterminée et ses statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 19 février 2008. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié le 19 décembre 2018 et publiés dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 21 janvier 2019.

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B135664.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée comme société de gestion de la SICAV à compter du 8 janvier 2008. Il s'agit d'une société de gestion au sens du chapitre 15 de la Loi de 2010.

Le capital de la SICAV sera à tout moment égal à la valeur nette d'inventaire ("VNI") et ne pourra être inférieur au capital minimum qui s'élève à 1,250,000 EUR.

#### *Compartiments actifs*

Au 31 décembre 2022, la SICAV inclut les compartiments suivants :

Pictet TR - Corto Europe	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Mandarin	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Diversified Alpha	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Agora	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Atlas	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Sirius	libellé en dollars US (USD)
Pictet TR - Aquila	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Atlas Titan	libellé en euros (EUR)
Pictet TR - Lotus (lancement au 15 décembre 2022)	libellé en euros (EUR)

#### *Evénements significatifs et changements importants*

L'éclatement du conflit russo-ukrainien a eu des répercussions sur leur performance, qui ont été aggravées par les sanctions. Certains marchés ont été très perturbés, avec une piètre liquidité, notamment pour les valeurs russes et ukrainiennes.

Au 25 février 2022, l'exposition aux actifs russes était inférieure à 1% pour les compartiments Pictet TR - Diversified Alpha et Pictet TR - Sirius.

Les actifs russes du compartiment Pictet TR - Sirius ont été vendus pendant l'année. Au 31 décembre 2022, seul le compartiment Pictet TR - Diversified Alpha reste exposé aux actifs russes, auxquels le Conseil d'Administration de la SICAV attribue une valorisation nulle.

La Société de Gestion continue de surveiller les expositions existantes à la Russie, ainsi que les effets du conflit entre l'Ukraine et la Russie.

Dans le cadre notamment des réunions quotidiennes/hebdomadaires du Comité d'évaluation et du Comité des risques, les décisions prises tiennent compte de la situation actuelle et font l'objet d'ajustements réguliers lorsque l'évaluation globale change. 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 ;
- Risque de règlement : Des remontées d'information et des interactions sont effectuées régulièrement avec les courtiers, les contreparties et les dépositaires afin d'atténuer ce risque.

Compte tenu de la situation en Ukraine et en Russie, et de ses impacts sur les marchés, la liquidité et les sanctions, la valeur comptable des actions russes cotées à la bourse du pays reste fixée à zéro.

Cette décision pourra être modifiée en fonction de l'évolution de la situation.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a bon espoir qu'elle puisse poursuivre ses activités et suit de près la crise actuelle.

Le 1<sup>er</sup> octobre 2022, BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg, la Banque dépositaire et l'Agent administratif de la SICAV, a fusionné avec son entité mère, BNP Paribas S.A.

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en octobre 2022.

### *Classes d'Actions*

Les classes d'actions disponibles sont décrites dans les annexes du prospectus de la SICAV.

L'investissement initial minimum pour les actions émises dans une devise autre que la devise de consolidation du compartiment correspond au seuil minimum d'investissement initial applicable aux actions concernées converti dans la devise de la classe concernée le jour du calcul de la VNI.

Les investisseurs choisissent la Sous-Classe d'Actions dans laquelle ils souhaitent souscrire, étant entendu que, sauf restriction spécifique formulée dans l'Annexe 1 du prospectus en vigueur, tout investisseur remplissant les conditions d'accès à une Sous-Classe d'Actions donnée peut demander la conversion de ses Actions en Actions de cette Sous-Classe.

De la même manière, si un investisseur ne satisfait plus aux conditions d'accès applicables à la Sous-Classe d'Actions qu'il détient, le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de demander à cet actionnaire de convertir ses Actions en Actions d'une autre Sous-Classe.

## 2. Principales méthodes comptables

### *Généralités*

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et présentés suivant la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

### *Frais de constitution*

Les frais de constitution ont été amortis sur une période de 5 ans maximum.

### *Conversion de devises*

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 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 aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s sur opérations de change 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 EUR et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR au taux de change en vigueur à la date de clôture.



### *Evaluation des actifs de chaque compartiment*

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 à moins que ce prix ne soit pas représentatif.

Les titres non admis à une cote officielle et non échangés sur un marché réglementé et les titres cotés, mais dont le dernier prix connu n'est pas représentatif, sont évalués sur la base du prix de vente probable, estimé avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, 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.

Les intérêts des dépôts à vue sont inclus dans l'état des actifs nets sous le poste "dépôts bancaires".

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. Lorsque la valeur de marché est différente du coût amorti, les instruments du marché monétaire sont évalués à la valeur de marché.

Les titres libellés dans une devise autre que la devise de référence du compartiment sont convertis dans ladite devise de référence au taux de change applicable au 31 décembre 2022.

La valeur des sociétés qui ne sont pas admises à la cote d'un marché officiel ou réglementé peut être déterminée au moyen d'une méthode d'évaluation proposée 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 périodique non révisé disponible. Si le Conseil d'Administration de la SICAV considère que le prix ne reflète pas le prix de vente probable d'un tel titre, il estimera la valeur avec prudence et en toute bonne foi sur la base du prix de vente probable.

### *Evaluation des contrats de change à terme*

Les bénéfices ou pertes net(te)s non réalisé(e)s sur les 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.

### *Evaluation des contrats à terme et des contrats d'options*

La valeur des contrats à terme (contrats futures et Contracts For Difference ("CFD")) et des contrats d'options négociés sur un marché réglementé ou une bourse est déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par le marché réglementé ou la bourse qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Si un contrat à terme ou contrat d'options ne peut pas être liquidé à la date d'évaluation des actifs nets concernés, les critères de détermination de la valeur de liquidation d'un tel contrat à terme ou contrat d'options sont fixés par le Conseil d'Administration de la SICAV de façon juste et équitable.

Les contrats à terme et contrats d'options qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou une bourse de valeurs sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles fixées de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, selon des critères standard pour chaque type de contrats.

Les flux futurs attendus, à percevoir et à verser par le compartiment en vertu des contrats de swaps, des contrats à terme et des contrats d'options sont évalués à leur valeur actualisée.

Lorsque les intérêts de la SICAV et/ou de ses actionnaires le justifient (y compris, entre autres, pour éviter des pratiques de market timing ou quand la détermination des valeurs sur la base des critères indiqués ci-dessus n'est pas possible ou est inadaptée), le Conseil d'Administration de la SICAV est autorisé à adopter tous autres principes appropriés pour calculer les justes valeurs des actifs du compartiment concerné.

En l'absence de mauvaise foi ou d'erreur manifeste, la valorisation déterminée par l'Agent administratif est considérée comme finale et ayant force obligatoire pour le compartiment et/ou la classe d'action et ses actionnaires.

### *Evaluation des Credit Default Swaps ("CDS")*

Les CDS sont conclus sur la base d'un modèle standard de l'International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") avec des institutions financières de premier rang spécialisées dans ce type de transaction.

Les paramètres qui président à l'évaluation des CDS sont les suivants : taux de recouvrement, probabilité de défaut et spread de remplacement. Le spread de remplacement représente le taux le plus élevé auquel le CDS pourrait être renégocié.

L'évaluation du CDS reflète la valeur escomptée actuelle de la protection représentée par le CDS comparée à la courbe des taux zéro-coupon applicable à l'obligation sous-jacente.

### ***Evaluation des contrats de swaps de taux d'intérêt ("IRS")***

Les flux futurs attendus sur les IRS, à percevoir et à verser, sont évalués à leur valeur actualisée. Différentes courbes de swaps liquides sont utilisées comme données de marché.

### ***Evaluation des Total Return Swaps ("TRS")***

Les 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.

### ***Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) 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 des titres vendus. Cette information figure à l'Etat des opérations.

### ***Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur dérivés***

- Les Contracts For Difference (CFD) sont évalués à leur valeur de marché en fonction du cours de clôture des titres sous-jacents le jour d'évaluation. La valorisation d'un CFD correspond en tout temps à la différence entre le dernier cours connu du sous-jacent et la valorisation qui a été prise en compte lorsque les transactions ont été définies. Les bénéfices ou pertes nets réalisés correspondent à l'écart entre le prix coûtant et le prix de l'opération liquidative reçue.
- Pour le calcul des positions nettes par devise sur instruments financiers, les positions sont converties au taux de change en vigueur à la fin de l'année. Les bénéfices ou pertes nets réalisés correspondent à l'écart entre le prix coûtant et le prix de l'opération liquidative reçue.
- Les contrats de change à terme représentent des obligations d'achat ou de vente de devises étrangères sur la base de taux de change futurs déterminés à un prix fixe lors de la conclusion des contrats. Les contrats de change à terme qui ne sont pas arrivés à échéance sont évalués sur la base du dernier taux "à terme" disponible aux dates d'évaluation ou à la date d'état des actifs nets et les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sont comptabilisé(e)s.
- Les contrats IRS/CDS/TRS sont évalués au dernier prix de clôture connu de leur sous-jacent. Les bénéfices ou pertes nets réalisés correspondent au montant fixé au cours des opérations liquidatives.

### *Coût d'acquisition des titres en portefeuille*

Pour les titres libellés en devises autres que la devise du compartiment, le coût d'acquisition est calculé sur base du cours 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 en termes nets selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

### *Frais de transaction*

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment.

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les frais de dépôt et autres commissions. Ils figurent dans l'état des opérations et des variations des actifs nets et couvrent l'exercice clos le 31 décembre 2022.

### **3. *Taxe d'abonnement***

La SICAV est soumise au droit fiscal luxembourgeois.

Les revenus, bénéfices et gains de la SICAV ne sont pas imposés au Luxembourg.

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 sera toutefois réduite à 0.01% pour les compartiments ou classes d'actions réservé(e)s aux Investisseurs institutionnels, au sens de l'article 174(2) de la Loi de 2010. Une exemption de taxe d'abonnement s'applique à la part des actifs de tout compartiment investie dans d'autres fonds d'investissement luxembourgeois soumis à la taxe d'abonnement.

#### 4. Commissions de gestion, commissions de service, frais de dépôt et jetons de présence

Les commissions de service annuelles et les commissions de gestion annuelle sont prélevées sur les VNI moyennes de chaque compartiment ainsi que sur les sous-classes d'actions *au prorata* de leurs actifs nets et sont payées trimestriellement ou mensuellement à la Société de Gestion, selon les modalités du contrat, en rémunération des services fournis à la SICAV. Les commissions de gestion permettent à la Société de Gestion de rémunérer les Gestionnaires, les Conseillers en investissement et les distributeurs, le cas échéant. Ces commissions de service permettront également à la Société de Gestion de rémunérer FundPartner Solutions (Europe) S.A pour les fonctions d'agent de transfert, de registre et d'agent payeur et BNP Paribas, succursale de Luxembourg, pour les fonctions d'agent administratif. En guise de paiement pour ses services dépositaires, la Banque dépositaire prélève une commission pour le dépôt des actifs et la conservation des titres.

Ces commissions ne peuvent excéder les montants spécifiés ci-après :

##### Pictet TR - Corto Europe

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
M	0.00%	0.30%***	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

##### Pictet TR - Mandarin

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
J	1.40%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HJ	1.40%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

### Pictet TR - Agora

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

### Pictet TR - Atlas

TYPE D' ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HJ	1.40%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HR	2.70%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Sirius

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
E	1.30%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HE	1.30%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

### Pictet TR - Aquila

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
E	1.60%	0.30%**	0.15%****
Z	0.00%	0.30%**	0.15%****
ZX	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HE	1.60%	0.35%***	0.15%****
HZX	0.00%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

### Pictet TR - Atlas Titan

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%**	0.15%****
P	2.30%	0.30%**	0.15%****
E	1.60%	0.30%**	0.15%****
Z	0.00%	0.30%**	0.15%****
HI	1.60%	0.35%***	0.15%****
HP	2.30%	0.35%***	0.15%****
HE	1.60%	0.35%***	0.15%****

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.35%.

\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.40%.

\*\*\*\* Jusqu'au 27 octobre 2022 : 0.22%.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Lotus

TYPE D'ACTIONS	COMMISSIONS (% MAX.)*		
	COMMISSIONS DE GESTION	COMMISSIONS DE SERVICE	FRAIS DE DEPOT
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
Z	0.00%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
E	1.60%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.60%	0.35%	0.15%

\* Pourcentage maximum par an de la moyenne des actifs nets attribuables à ce type d'action au cours du trimestre en question.

Les Jetons de présence des Administrateurs externes payés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022 figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets sous la rubrique "Honoraires, honoraires du réviseur et autres frais" et correspondent aux montants suivants :

COMPARTIMENTS	DEVISE	JETONS DE PRESENCE
Pictet TR - Corto Europe	EUR	6,234.76
Pictet TR - Mandarin	USD	4,980.75
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	13,896.69
Pictet TR - Agora	EUR	3,150.49
Pictet TR - Atlas	EUR	16,086.69
Pictet TR - Sirius	USD	637.71
Pictet TR - Aquila	EUR	479.89
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	1,170.91
Pictet TR - Lotus	EUR	0.00



## 5. Commissions de performance

Le Gestionnaire reçoit une commission de performance, provisionnée à chaque jour d'évaluation et payable annuellement. Celle-ci est basée sur la VNI par action et correspond à un pourcentage de la surperformance de la VNI par action, sauf pour les classes d'actions X, (la performance étant mesurée par rapport au high water mark) par rapport à l'indice décrit dans les tableaux ci-dessous pour chaque classe d'actions depuis le dernier Jour d'évaluation à la fin d'une période de calcul au cours de laquelle une commission de performance a été calculée.

	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00%	20.00%
<b>TYPE D'ACTIONS</b>	<b>INDICE</b>		
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	Euro Short Term Rate Secured Overnight Financing Rate (€STR)	Euro Short Term Rate Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	Euro Short Term Rate (€STR)	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	N/A	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS	PICTET TR - SIRIUS
Taux de la commission de performance	20.00%	20.00% pour les actions J, Z, I, P, S et R et 15.00% pour les actions E	20.00%
<b>TYPE D'ACTIONS</b>	<b>INDICE</b>		
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	N/A	Euro Short Term Rate (€STR)
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

	PICTET TR - AQUILA	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS*
Taux de la commission de performance	20.00% pour les actions I, P, S et Z et 15.00% pour les actions E	20.00%	20.00% pour les actions I, P et Z et 15.00% pour les actions E
<b>TYPE D' ACTIONS</b>	<b>INDICE</b>		
Classes d'actions libellées en EUR, USD, CHF, JPY et GBP	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Classes d'actions hedgées libellées en EUR	N/A	N/A	N/A
Classes d'actions hedgées libellées en CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Classes d'actions hedgées libellées en USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Classes d'actions hedgées libellées en GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Classes d'actions hedgées libellées en JPY	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

\* Depuis le lancement le 13 décembre 2022.

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.

Le high water mark correspond au plus élevé des deux éléments suivants :

- la dernière VNI par action la plus élevée pour laquelle une commission de performance a été payée, et ;
- la VNI par action initiale.

Le calcul de la commission de performance est détaillé dans le prospectus en vigueur.

La commission de performance pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022 s'élève à :

### Pictet TR - Corto Europe

ISIN CODE	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU0496442640	I EUR	EUR	21,124.59	0.00	0.00%
LU0496442723	P EUR	EUR	1,220.93	0.00	0.00%
LU2325330723	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1569732461	M EUR	EUR	1,327.90	0.00	0.00%
LU0496443291	HI CHF	CHF	1,102.09	0.00	0.00%
LU0497799840	HI GBP	GBP	113.27	0.00	0.01%
LU0972673163	HI JPY	JPY	5,974.92	0.00	0.00%
LU0496442996	HI USD	USD	452.19	0.00	0.00%
LU0496443374	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443028	HP USD	USD	179.93	0.00	0.00%
LU2325330640	HZX CHF	CHF	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Mandarin

ISIN CODE	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU0592589740	I USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0592589740	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU0496443531	P USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0496443960	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443705	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1022372699	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU0496443887	HP EUR	EUR	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

### Pictet TR - Diversified Alpha

ISIN CODE	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1055714379	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715772	J EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055714452	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532624	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715269	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715426	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1055714882	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1055715939	HJ CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1163232066	HJ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1055715855	HJ USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1055715343	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715186	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1055714965	HP USD	USD	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

### Pictet TR - Agora

ISIN CODE	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1071462532	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071462888	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071462615	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532970	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071463423	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463266	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071463779	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1071463001	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1071463696	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463183	HP USD	USD	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Atlas

ISIN CODE	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1433232698	I EUR	EUR	673.49	0.00	0.00%
LU1647406336	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1433232854	P EUR	EUR	144.14	0.00	0.00%
LU2325330301	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1433233316	HI CHF	CHF	0.16	0.00	0.00%
LU1647407656	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1492558694	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1433231963	HI USD	USD	118.11	0.00	0.00%
LU1574904196	HJ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2273253489	HJ USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1433233407	HP CHF	CHF	5.84	0.00	0.00%
LU1433232003	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1811380507	HR USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2325330210	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2325330483	HZX GBP	GBP	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

### Pictet TR - Sirius

ISIN CODE	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU1799935975	I USD	USD	37,027.93	128.69	0.10%
LU2496444808	I EUR	EUR	0.00**	0.00**	0.00%
LU1799936197	P USD	USD	1,977.32	0.00	0.09%
LU2496444717	P EUR	EUR	0.00**	0.00**	0.00%
LU1799936270	E USD	USD	0.00	6.64	0.17%
LU2017473500	ZX USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1799936601	HI CHF	CHF	6,042.81	0.00	0.04%
LU1799936437	HI EUR	EUR	19,039.51	1,360.62	0.09%
LU1799936866	HI GBP	GBP	1,297.14	509.58	0.17%
LU1799937088	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1799936783	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1799936510	HP EUR	EUR	9,536.85	0.00	0.23%
LU2017473849	HE CHF	CHF	0.00	3,309.54	0.10%
LU2017473682	HE EUR	EUR	0.00***	10,466.70****	0.16%
LU2017474144	HE JPY	JPY	0.00	2,083,346.88	0.12%
LU2325330996	HZX GBP	GBP	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

\*\*\* Pour la période allant du 12 juillet 2022 (date de lancement) au 31 décembre 2022.

\*\*\*\* Pour la période allant du 1er janvier 2022 au 25 août 2022 (date de la liquidation).

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Aquila

ISIN CODE	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	% DES ACTIFS NETS **
LU2189604569	I EUR	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2189605707	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2189604643	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2189605889	E EUR	EUR	0.00**	0.00**	0.00%***
LU2189605533	Z EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2189605616	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2189605020	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2189605376	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2189605459	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2189605293	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2189604999	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2189604726	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2189605962	HE USD	USD	0.00****	0.00****	0.00%****
LU2189606267	HE CHF	CHF	0.00*****	0.00*****	0.00%*****
LU2189606002	HE JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2325330137	HZX GBP	GBP	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

\*\*\* Pour la période du 1er janvier 2022 au 27 janvier 2022 (date de liquidation).

\*\*\*\* Pour la période du 1er janvier 2022 au 20 janvier 2022 (date de liquidation).

\*\*\*\*\* Pour la période allant du 1er janvier 2022 au 3 mars 2022 (date de liquidation).

### Pictet TR - Atlas Titan

ISIN CODE	CLASSE D'ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	EN % DES ACTIFS NETS**
LU2206555984	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2206556016	P EUR	EUR	34.44	0.00	0.00%
LU2206557170	E EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2206556958	Z EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2206556792	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2206556529	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2206556446	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2206556289	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2206557410	HE CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2206557683	HE GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2206557337	HE JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU2206557253	HE USD	USD	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 l'exercice 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 31 décembre 2022.

## Pictet TR - Lotus

ISIN CODE	CLASSE D' ACTIONS	DEVISE DE LA CLASSE	COMMISSIONS DE PERFORMANCE CRYSTALLISEES	COMMISSION DE PERFORMANCE ACTUELLE NON CRYSTALLISEE*	EN % DES ACTIFS NETS**
LU2549859374	I EUR	EUR	0.00	21.61	0.06%
LU2549859531	I USD	USD	0.00	16.19	0.01%
LU2549859457	I GBP	GBP	0.00	20.81	0.20%
LU2549859887	P EUR	EUR	0.00	20.07	0.20%
LU2549859960	P USD	USD	0.00	20.11	0.20%
LU2549860034	Z EUR	EUR	0.00	21.60	0.21%
LU2549860117	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2549858137	E EUR	EUR	29.50	9,609.95	0.14%
LU2549859028	HI USD	USD	0.00	3,140.82	0.19%
LU2549858640	HI CHF	CHF	0.00	25,632.30	0.21%
LU2549858723	HI JPY	JPY	0.00	1,286,825.79	0.20%
LU2549858996	HI GBP	GBP	0.00	20.65	0.20%
LU2549859705	HP USD	USD	0.00	61.82	0.19%
LU2549859614	HP CHF	CHF	0.00	20.63	0.21%
LU2549858210	HE EUR	CHF	0.00	16.07	0.16%
LU2549858566	HE USD	USD	0.00	16.23	0.16%
LU2549858301	HE JPY	JPY	0.00	1,148,940.73	0.16%
LU2549858483	HE GBP	GBP	0.00	15.78	0.16%

\* Chaque jour de calcul, une provision annuelle est créée au titre de la commission de performance. Si la VNI par action diminue pendant l'exercice 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 la période du 13 décembre 2022 (date de lancement) au 31 décembre 2022.

## 6. Autres frais à payer

Au 31 décembre 2022, les autres frais à payer regroupent principalement les commissions de service, de banque dépositaire et d'audit.

## 7. Souscriptions et rachats

### *Souscriptions*

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 5.00% de la VNI par action pour le compartiment en question et seront payées aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs 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, comme indiqué dans la section "Classes d'actions" du prospectus en vigueur. Le prix d'émission sera majoré afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre dus.

Le Conseil d'Administration de la SICAV sera habilité à apporter des corrections à la VNI, tel que décrit à la section "Mécanisme de Swing Pricing/Spread" du prospectus. Le swing pricing/spread peut être cumulé avec la "Commission de dilution" décrite ci-dessous.

Dans certaines circonstances, le Conseil d'Administration de la SICAV sera en droit de prélever une "Commission de dilution" sur le prix d'émission, dans la limite de 2.00% de la VNI par action. Dans tous les cas, la Commission de dilution prélevée lors d'un jour d'évaluation s'appliquera de la même façon à toutes les actions émises ce jour d'évaluation. La Commission de dilution est calculée au regard d'effets de marché spécifiques.

### *Rachats*

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) au sein du compartiment en question, telle que calculée sur la base du forward pricing (à cours inconnu) le jour d'évaluation concerné.

Une commission payée aux intermédiaires financiers et/ou aux distributeurs peut être déduite de ce montant. Cette commission peut atteindre 3.00% de la VNI par action. Les frais d'entrée et de sortie appliqués par les intermédiaires varieront en fonction de la sous-classe d'actions, comme indiqué dans la section "Classes d'actions" du prospectus en vigueur. Le prix de rachat sera réduit afin de couvrir les charges, taxes et autres droits de timbre éventuellement dus.

Le Conseil d'Administration de la SICAV est habilité à apporter des corrections à la VNI, tel que décrit à la section "Swing Pricing/Spread".

Dans certaines circonstances, le Conseil d'Administration de la SICAV est en droit de majorer le prix de rachat d'une "Commission de dilution", dans la limite de 2.00% de la VNI. Dans tous les cas, la Commission de dilution prélevée lors d'un jour d'évaluation s'appliquera de la même façon à toutes les actions rachetées ce jour d'évaluation.

## 8. Swing Pricing et Commission de dilution

### *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.

Les compartiments suivants ont utilisé le mécanisme de swing pricing au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE LA PERIODE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE LA PERIODE
Pictet TR - Corto Europe	Pictet TR - Mandarin
Pictet TR - Diversified Alpha	Pictet TR - Atlas
Pictet TR - Agora	
Pictet TR - Sirius	
Pictet TR - Aquila	



COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME A ETE APPLIQUE AU COURS DE LA PERIODE	COMPARTIMENT POUR LEQUEL LE MECANISME N'A PAS ETE APPLIQUE AU COURS DE LA PERIODE
Pictet TR - Atlas Titan	
Pictet TR - Lotus	

### *Pour information*

Les mouvements de portefeuille sont susceptibles d'engendrer des frais, ainsi qu'une différence entre le cours et l'évaluation des investissements ou cessions. Afin de protéger les Actionnaires existants de la SICAV, au moment de la réception des demandes de souscription et/ou de rachat pour un Jour d'évaluation donné, les Actionnaires entrants ou sortants supportent généralement ces effets négatifs. 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 Conseil d'Administration de la SICAV peut également décider d'appliquer uniquement cette correction à partir d'un certain niveau de demandes de souscription et/ou de rachat dans un compartiment donné ou une classe d'actions donnée. Ces procédures s'appliquent de manière équitable à tous les Actionnaires d'un même compartiment le même Jour d'évaluation. La méthode spécifique appliquée pour chaque classe d'actions est la suivante : pour toutes les Classes de tous les compartiments, sauf indication contraire dans l'Annexe 1 du prospectus en vigueur, la méthode de swing pricing sera appliquée et, par conséquent, la valeur nette d'inventaire fera l'objet d'un ajustement. L'effet de toute correction concernant la valeur nette d'inventaire qui aurait été obtenue en l'absence d'ajustement ne peut excéder 2% sauf indication contraire dans l'Annexe 1 du prospectus en vigueur.

### *Commission de dilution*

Le prospectus autorise le recours au mécanisme de commission de dilution. Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, aucun mécanisme de commission de dilution n'a été mis en œuvre.

## **9. Taux de change**

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion des actifs nets des compartiments en euros au 31 décembre 2022 :

1 EUR = 1.067250 USD

## **10. Contrats de change à terme**

Les contrats de change à terme sur des paires de devises identiques listés ci-après sont cumulés. Seule la date d'échéance la plus éloignée est présentée.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Au 31 décembre 2022, les contrats de change à terme suivants sont ouverts :

### Pictet TR - Corto Europe

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	103,276,244.11	EUR	104,746,952.77	21/02/2023
EUR	37,693,962.64	CHF	37,042,494.82	21/02/2023
EUR	24,380,515.37	DKK	181,246,061.52	21/02/2023
EUR	6,909,173.63	GBP	6,017,819.57	21/02/2023
EUR	1,060,676.77	JPY	153,591,936.00	31/01/2023
EUR	14,793,468.09	NOK	155,026,890.89	21/02/2023
EUR	17,646,406.06	SEK	193,850,555.30	21/02/2023
EUR	1,701,606.36	USD	1,790,823.51	21/02/2023
GBP	1,461,369.48	EUR	1,690,119.37	21/02/2023
JPY	13,380,955,967.00	EUR	91,964,005.79	31/01/2023
SEK	18,271,534.95	EUR	1,677,933.37	21/02/2023
USD	22,179,060.48	EUR	20,741,209.02	31/01/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 3,697,766.55 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Mandarin

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	16,679,488.67	USD	18,086,216.50	31/01/2023
EUR	185,315,051.31	USD	198,194,626.89	31/01/2023
JPY	3,044,043,937.00	USD	22,368,744.88	31/01/2023
USD	183,238.37	CHF	170,066.24	31/01/2023
USD	8,822,733.10	EUR	8,293,471.42	31/01/2023
USD	237,929.17	JPY	32,341,379.00	31/01/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 762,046.13 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Diversified Alpha

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
AUD	30,234,849.40	EUR	19,357,426.33	22/02/2023
AUD	34,079,871.26	USD	22,580,082.50	15/03/2023
BRL	408,180,000.00	USD	77,087,402.21	22/02/2023
CAD	31,393,934.70	EUR	21,900,000.00	12/01/2023
CAD	62,739,882.90	USD	46,811,519.54	20/01/2023
CHF	256,415,755.71	EUR	260,468,567.22	30/05/2023
CHF	12,041,376.95	USD	12,246,048.84	20/01/2023
CLP	1,208,000,000.00	USD	1,278,278.07	12/01/2023
CNY	70,510,000.00	EUR	10,213,775.14	12/06/2023
CNY	1,050,316,394.18	USD	148,109,822.17	12/06/2023
COP	31,225,000,000.00	USD	6,275,178.59	25/01/2023
CZK	205,300,000.00	EUR	8,372,141.66	25/01/2023
DKK	5,045,065.74	EUR	678,589.72	11/01/2023
DKK	217,043.42	USD	28,973.16	20/01/2023
EUR	34,818,840.26	AUD	54,055,116.84	22/02/2023
EUR	6,234,892.57	CAD	8,700,002.00	26/01/2023
EUR	79,728,620.75	CHF	78,000,878.39	21/02/2023
EUR	13,910,542.56	CNY	101,802,295.36	12/06/2023

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	27,832,059.20	CZK	690,749,781.33	15/03/2023
EUR	9,513,697.19	DKK	70,731,447.43	21/02/2023
EUR	54,744,739.45	GBP	48,078,851.13	28/02/2023
EUR	23,671,970.93	HKD	191,849,958.97	22/02/2023
EUR	83,398,233.95	HUF	36,241,196,376.00	21/08/2023
EUR	975,618.88	IDR	16,018,686,460.00	22/02/2023
EUR	31,347,116.50	ILS	114,892,098.00	06/12/2023
EUR	32,999,353.02	JPY	4,741,881,940.00	22/02/2023
EUR	2,901,790.45	MXN	59,321,244.28	09/03/2023
EUR	7,182,506.64	NOK	75,745,855.14	21/02/2023
EUR	15,714,482.97	NZD	26,163,305.01	22/02/2023
EUR	18,739,883.64	PLN	89,563,522.00	15/03/2023
EUR	19,892,036.24	SEK	217,994,789.58	21/02/2023
EUR	5,050,754.77	SGD	7,249,399.79	22/02/2023
EUR	3,071,719.22	THB	113,473,977.48	22/02/2023
EUR	3,903,753.51	TRY	80,572,031.35	21/03/2023
EUR	1,295,593,649.66	USD	1,316,174,952.70	31/08/2023
EUR	650,599.19	ZAR	11,897,721.39	22/02/2023
GBP	18,085,260.86	EUR	20,709,723.21	21/02/2023
GBP	6,364,686.36	USD	7,324,751.98	15/03/2023
HKD	37,477,022.75	EUR	4,531,474.15	22/02/2023
HKD	47,048,268.00	USD	6,000,215.79	20/01/2023
HUF	31,641,982,375.00	EUR	71,789,337.05	21/08/2023
HUF	14,119,484,358.00	USD	34,647,101.08	11/04/2023
IDR	1,421,872,400,984.00	USD	93,253,318.65	27/02/2023
ILS	49,600,000.00	EUR	13,535,082.47	19/01/2023
ILS	66,200,000.00	USD	18,987,753.80	23/01/2023
JPY	133,175,086,171.00	EUR	915,830,559.30	22/02/2023
JPY	11,703,276,652.00	USD	84,452,766.45	15/03/2023
KRW	67,130,924,906.00	USD	50,897,620.30	03/02/2023
MXN	118,100,000.00	EUR	5,768,779.33	09/01/2023
MXN	1,013,360,000.00	USD	51,474,746.45	02/02/2023
NGN	16,938,581,029.00	USD	33,167,863.71	20/12/2023
NOK	4,115,390.08	EUR	395,722.00	06/01/2023
NOK	21,493,000.00	USD	2,074,285.33	20/01/2023
NZD	19,440,000.00	EUR	11,636,525.93	04/01/2023
NZD	1,433,881.00	USD	905,924.15	07/02/2023
PLN	26,850,000.00	EUR	5,653,499.24	17/01/2023
RON	186,540,000.00	EUR	37,312,314.04	27/03/2023
SEK	8,477,142.51	EUR	777,564.25	21/02/2023
SEK	668,000.00	USD	64,708.94	20/01/2023
SGD	149,901.12	EUR	103,483.57	22/02/2023
SGD	9,593,314.00	USD	6,882,296.56	15/03/2023
THB	92,959,115.74	EUR	2,518,626.54	22/02/2023
THB	2,245,075,113.43	USD	61,931,959.81	22/02/2023
TRY	43,385,432.13	EUR	2,115,941.93	21/03/2023
TRY	833,200,038.38	USD	41,883,149.44	16/02/2023
TWD	909,624,002.75	USD	29,814,956.69	25/05/2023
USD	11,632,790.83	AUD	17,310,000.00	05/01/2023
USD	66,670,281.29	BRL	349,280,694.00	22/02/2023
USD	60,288,019.01	CAD	80,964,904.91	15/03/2023
USD	2,588,813.78	CHF	2,417,000.00	20/01/2023

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEWISE	ACHAT	DEWISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	1,298,909.48	CLP	1,226,000,000.00	12/01/2023
USD	166,844,644.88	CNY	1,172,948,066.93	12/06/2023
USD	7,684,371.44	COP	37,745,588,000.00	25/01/2023
USD	479,019,251.03	EUR	458,301,296.58	20/03/2023
USD	17,750,595.13	GBP	14,520,874.00	15/03/2023
USD	4,178,182.12	HKD	32,637,250.00	21/02/2023
USD	34,230,475.51	HUF	14,947,554,156.00	11/04/2023
USD	76,369,835.23	IDR	1,161,656,263,293.00	22/02/2023
USD	98,939,202.44	ILS	345,049,961.16	15/03/2023
USD	24,528,206.97	INR	2,034,630,000.00	14/02/2023
USD	69,888,294.10	JPY	9,341,266,349.00	28/02/2023
USD	40,494,173.17	KRW	53,367,542,097.00	03/02/2023
USD	34,977,792.17	MXN	692,168,691.00	15/03/2023
USD	24,888,424.23	NGN	12,142,860,000.00	06/10/2023
USD	1,270,283.70	NZD	1,998,631.00	15/03/2023
USD	1,298,328.00	PEN	5,136,070.00	12/01/2023
USD	30,625,138.59	PHP	1,709,144,000.00	13/02/2023
USD	1,952,567.57	SEK	21,471,000.00	20/01/2023
USD	3,310,528.13	SGD	4,488,000.00	15/03/2023
USD	19,617,288.23	THB	678,573,480.07	22/02/2023
USD	56,839,211.39	TRY	1,238,954,343.83	22/08/2023
USD	55,243,295.07	TWD	1,681,454,917.14	25/05/2023
USD	12,687,135.44	ZAR	220,972,398.00	15/03/2023
USD	5,468,366.62	EGP	102,620,000.00	22/06/2023
USD	3,291,032.43	MAD	34,760,000.00	19/01/2023
USD	17,869,907.22	ZMW	338,433,000.00	07/12/2023
USD	2,310,372.55	UGX	8,620,000,000.00	20/01/2023
USD	36,259,773.11	DOP	2,021,754,986.00	23/03/2023
USD	2,942,285.93	KES	390,000,000.00	03/08/2023
USD	7,734,982.61	GHS	125,474,194.00	20/10/2023
USD	2,414,884.55	AOA	1,359,580,000.00	16/11/2023
USD	112,428,350.33	OMR	43,322,000.00	26/09/2023
USD	791,220.01	UYU	31,000,000.00	09/02/2023
USD	3,194,874.91	TND	10,000,000.00	23/01/2023
EGP	58,050,000.00	USD	2,536,540.33	23/02/2023
KES	1,596,820,000.00	USD	12,305,560.59	07/06/2023
PKR	2,140,000,000.00	USD	8,658,240.11	17/04/2023
GHS	98,500,000.00	USD	7,715,677.70	20/01/2023
OMR	30,661,000.00	USD	79,660,558.47	18/09/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 91,594,951.35 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Agora

DEWISE	ACHAT	DEWISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	81,030,752.28	EUR	82,316,261.95	31/01/2023
DKK	116,500,000.00	EUR	15,669,668.22	06/01/2023
EUR	56,776,102.07	CHF	54,786,497.39	31/01/2023
EUR	6,737,972.44	DKK	50,120,539.30	06/01/2023
EUR	49,668,939.85	GBP	43,874,875.39	31/01/2023
EUR	2,801,108.53	JPY	395,000,000.00	06/01/2023
EUR	12,933,084.04	NOK	137,681,775.17	06/01/2023

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Agora (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
EUR	36,629,494.49	SEK	399,185,209.93	09/01/2023
EUR	140,906,798.74	USD	141,033,551.68	31/01/2023
GBP	29,637,680.06	EUR	33,965,861.59	31/01/2023
JPY	12,390,789,869.00	EUR	85,192,222.26	31/01/2023
NOK	55,000,000.00	EUR	5,265,539.15	06/01/2023
SEK	280,746,576.62	EUR	25,790,111.98	09/01/2023
USD	99,897,002.38	EUR	94,045,476.04	31/01/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 12,010,046.15 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Atlas

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	107,754,871.54	EUR	109,284,269.06	31/01/2023
EUR	316,201.55	CHF	312,078.12	31/01/2023
EUR	4,451,715.58	USD	4,742,959.69	31/01/2023
GBP	538,333.13	EUR	613,538.18	31/01/2023
JPY	69,134,785,889.00	EUR	475,556,761.08	31/01/2023
USD	402,779,011.70	EUR	376,658,014.34	31/01/2023
USD	19,834,438.88	HKD	155,038,470.00	21/02/2023
USD	13,941,441.96	TWD	422,973,590.00	20/03/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 16,302,935.45 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Sirius

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
BRL	38,700,000.00	USD	7,311,579.66	02/02/2023
CAD	6,192,776.16	EUR	4,320,000.00	12/01/2023
CAD	8,580,000.00	USD	6,429,111.71	20/01/2023
CHF	17,677,754.15	USD	19,168,440.56	31/01/2023
CNY	168,060,130.97	USD	23,634,656.15	21/04/2023
COP	6,775,000,000.00	USD	1,361,547.96	25/01/2023
EUR	1,240,000.00	CNY	9,233,009.30	31/05/2023
EUR	16,730,676.67	HUF	7,348,150,000.00	21/08/2023
EUR	51,011,462.49	USD	53,943,186.06	31/01/2023
GBP	465,334.90	USD	567,342.82	31/01/2023
HUF	7,348,150,000.00	EUR	16,622,439.14	21/08/2023
HUF	3,293,368,155.00	USD	8,081,790.79	11/04/2023
IDR	137,093,323,200.00	USD	9,144,516.51	22/02/2023
ILS	7,900,000.00	USD	2,238,286.25	11/01/2023
JPY	5,062,668,862.00	USD	37,248,494.80	31/01/2023
KRW	7,191,400,000.00	USD	5,399,139.86	20/01/2023
MXN	128,470,000.00	USD	6,533,935.11	23/01/2023
RON	35,830,000.00	EUR	7,167,112.62	27/03/2023
THB	287,660,000.00	USD	7,671,577.75	03/02/2023
TRY	55,481,000.00	USD	2,637,997.17	16/02/2023
USD	4,947,720.94	BRL	25,800,000.00	04/01/2023
USD	11,061,146.82	CAD	14,843,762.05	20/01/2023
USD	144,643.49	CHF	134,043.12	31/01/2023
USD	23,690,051.67	CNY	167,852,908.36	21/04/2023

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Sirius (suite)

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
USD	1,357,702.86	COP	6,775,000,000.00	25/01/2023
USD	17,184,592.61	EUR	16,962,827.24	31/01/2023
USD	7,975,640.21	HUF	3,473,824,110.00	11/04/2023
USD	9,169,983.35	IDR	137,093,323,200.00	22/02/2023
USD	13,397,333.93	ILS	46,541,770.96	02/03/2023
USD	4,179,126.95	INR	346,900,000.00	14/02/2023
USD	4,700,279.52	JPY	638,745,633.00	31/01/2023
USD	5,455,887.32	KRW	7,191,400,000.00	20/01/2023
USD	6,496,919.46	MXN	128,470,000.00	23/01/2023
USD	5,549,141.47	PHP	308,500,000.00	13/02/2023
USD	1,159,533.23	THB	42,453,000.00	03/02/2023
USD	2,642,640.85	TRY	55,481,000.00	16/02/2023
USD	5,526,220.65	TWD	168,490,000.00	21/02/2023
USD	2,210,526.69	ZAR	38,524,679.00	19/01/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 1,152,168.97 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Aquila

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	1,409,832.72	EUR	1,431,694.64	31/01/2023
DKK	6,000,000.00	EUR	806,782.49	17/01/2023
EUR	2,266,569.14	CHF	2,200,000.00	17/01/2023
EUR	147,586.35	DKK	1,097,422.23	17/01/2023
EUR	678,580.53	GBP	594,885.22	17/01/2023
EUR	1,493,100.52	SEK	16,500,000.00	17/01/2023
EUR	25,369,493.69	USD	24,934,640.97	17/01/2023
GBP	866,346.12	EUR	995,381.27	31/01/2023
JPY	1,780,247,441.00	EUR	12,235,201.01	31/01/2023
USD	12,678,479.53	EUR	12,010,367.49	31/01/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 2,353,304.47 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Atlas Titan

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	50,389,255.89	EUR	51,104,256.26	31/01/2023
EUR	1,317,031.70	CHF	1,296,716.05	31/01/2023
EUR	549,396.97	USD	585,319.09	31/01/2023
GBP	10,851.88	EUR	12,367.89	31/01/2023
JPY	8,199,528,061.00	EUR	56,353,331.40	31/01/2023
USD	19,491,211.80	EUR	18,227,240.16	31/01/2023
USD	2,505,226.68	HKD	19,582,430.00	21/02/2023
USD	1,798,918.99	TWD	54,577,943.00	20/03/2023

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 2,006,101.33 et figure dans l'état des actifs nets.

**Pictet TR - Lotus**

DEVISE	ACHAT	DEVISE	VENTE	DATE D'ECHEANCE
CHF	15,753,295.74	EUR	15,983,176.62	31/01/2023
EUR	5,697,696.24	AUD	9,052,069.39	22/02/2023
EUR	1,978,458.96	HKD	16,466,940.57	22/02/2023
EUR	36,356.55	IDR	610,135,701.00	22/02/2023
EUR	3,268,641.58	JPY	467,601,049.00	22/02/2023
EUR	466,228.09	NZD	786,862.19	22/02/2023
EUR	407,594.20	SGD	593,033.25	22/02/2023
GBP	20,000.00	EUR	22,794.00	31/01/2023
JPY	3,040,600,000.00	EUR	21,729,717.71	31/01/2023
USD	3,755,839.16	EUR	3,532,796.30	31/01/2023

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 222,917.50 et figure dans l'état des actifs nets.

**11. Contrats à terme*****Contracts For Difference ("CFD")***

Les CFD présentés dans cette note sont agrégés en fonction de leurs émetteurs.

Au 31 décembre 2022, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

**Pictet TR - Corto Europe**

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Adidas	-14,664	EUR	-1,869,073.44
Adyen	-2,041	EUR	-2,629,624.40
Air Liquide	56,038	EUR	7,419,431.20
Alfen Beheer B.V.	-55,895	EUR	-4,706,359.00
AP Moller-Maersk 'B'	-2,191	DKK	-4,602,117.94
Assa Abloy 'B'	-265,349	SEK	-5,337,881.02
Astrazeneca	68,962	GBP	8,719,252.93
Banco Santander	-1,627,258	EUR	-4,560,390.55
Barry Callebaut Reg.	-872	CHF	-1,615,158.24
Biomerieux	101,056	EUR	9,895,403.52
BNP Paribas	206,497	EUR	10,995,965.25
Bouygues	-170,410	EUR	-4,778,296.40
British American Tobacco	-256,875	GBP	-9,500,538.89
Bunzl	-104,199	GBP	-3,240,180.79
Compagnie de Saint-Gobain	161,332	EUR	7,364,805.80
Compass Group	298,218	GBP	6,445,004.39
Convatec Group	1,896,946	GBP	4,973,002.43
Crédit Agricole	-426,250	EUR	-4,190,463.75
Danone	-132,263	EUR	-6,511,307.49
Dassault Aviation	67,057	EUR	10,608,417.40
Deutsche Pfandbriefbank AG	-437,490	EUR	-3,180,552.30
Diageo	-162,322	GBP	-6,677,659.05
Diasorin Spa	-18,097	EUR	-2,359,848.80
Dong Energy	-38,032	DKK	-3,228,637.53

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Corto Europe (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
DS Smith	989,776	GBP	3,586,508.68
Edp Renovaveis Sa	-230,609	EUR	-4,745,933.22
Electrocomponents Plc	-408,606	GBP	-4,124,053.80
Elia System Operator	-28,087	EUR	-3,729,953.60
Enel Spa	-945,821	EUR	-4,757,479.63
Engie	197,496	EUR	2,644,076.46
Essilor International	25,230	EUR	4,268,916.00
EU Infrastructure	-55,148	EUR	-4,753,757.60
EU Oil Majors	59,467	EUR	8,905,183.25
EU Resources - Mining	2,833	GBP	5,832,834.88
Eurofins Scientific	-76,355	EUR	-5,120,366.30
Flutter Entertainment Plc	53,100	EUR	6,786,180.00
Gaztransport Et Techniga	-17,897	EUR	-1,786,120.60
Givaudan	-1,517	CHF	-4,352,282.14
GVC Holdings	356,877	GBP	5,315,446.08
Haleon Plc	-408,685	GBP	-1,507,839.22
Hellenic Telecommunication Organization	204,328	EUR	2,981,145.52
Hexagon 'B'	-640,088	SEK	-6,274,102.84
Imperial Brands	339,098	GBP	7,915,153.10
Indra Sistemas SA	658,726	EUR	7,015,431.90
Industria De Diseno Textil	258,563	EUR	6,425,290.55
Interpump Group Spa	94,352	EUR	3,977,880.32
Intertek Group	35,271	GBP	1,603,642.87
Investor 'B'	409,758	SEK	6,948,042.42
Julius Baer Groupe	49,905	CHF	2,722,044.96
Kering	-14,780	EUR	-7,027,890.00
Legal & General Group	-1,499,509	GBP	-4,216,708.88
Legrand S.A.	-84,511	EUR	-6,323,113.02
Leonardo SPA	-463,416	EUR	-3,735,132.96
Lonza Group	-8,043	CHF	-3,690,600.33
MS Chemicals Europe	-15,779	EUR	-3,183,413.25
MS Food And Beverage	11,455	EUR	2,310,931.70
Mstsemi	-19,605	EUR	-4,189,784.55
NN Group	-99,913	EUR	-3,812,680.08
Pandora	-45,421	DKK	-2,981,259.90
Prosiebensat.1 Media	-68,879	EUR	-575,139.65
Prudential	763,660	GBP	9,704,442.39
Publicis Groupe	160,806	EUR	9,555,092.52
RTL Group	-52,963	EUR	-2,088,860.72
S.O.I.T.E.C.	9,660	EUR	1,476,531.00
Safran	59,449	EUR	6,950,777.08
Salmar ASA	-86,124	NOK	-3,152,186.73
Sanofi	106,167	EUR	9,538,043.28
SAP	-38,187	EUR	-3,680,844.93
Sartorius AG -Pfd-	-12,933	EUR	-4,777,450.20
Schneider Electric	68,850	EUR	9,000,072.00
Securitas 'B'	-435,771	SEK	-3,407,715.30
Siemens Healthineers AG	-35,116	EUR	-1,640,970.68
Skanska 'B'	-177,653	SEK	-2,635,978.96
Solvay S.A.	-36,595	EUR	-3,456,763.70
Spie S.A.	353,161	EUR	8,603,001.96
Stora Enso 'R'	-280,407	EUR	-3,687,352.05



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Corto Europe (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Stoxx 600 Auto Eux	-14,040	EUR	-7,402,309.20
Stoxx 600 Healthcare	-3,759	EUR	-3,747,234.33
Stoxx 600 Real Estate	-45,649	EUR	-5,362,844.52
Stoxx 600 Retail	-21,787	EUR	-6,533,267.69
Stoxx 600 Technology	-10,871	EUR	-6,279,089.60
Stoxx Financial Services	-9,403	EUR	-5,300,283.04
Svenska Cellulosa 'B'	-382,831	SEK	-4,542,573.28
Sweco AB-B SHS	-149,356	SEK	-1,341,084.64
Swiss Life Holding	-12,285	CHF	-5,931,933.77
Technogym SPA	617,934	EUR	4,418,228.10
Technoprobe SPA	-370,975	EUR	-2,485,532.50
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-672,932	SEK	-3,685,309.14
Telefonica Deutschland Holding	-1,378,840	EUR	-3,175,468.53
Teleperformance	15,000	EUR	3,340,500.00
Telia Company	-678,615	SEK	-1,626,930.68
Vinci	91,342	EUR	8,521,295.18
Volvo Car Ab-B	-351,241	SEK	-1,496,530.97
Webuild SPA	-99,474	EUR	0.00
Wolters Kluwer -NV-	16,116	EUR	1,575,500.16
WPP Group	-684,989	GBP	-6,332,239.83

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 4,375,525.95 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Mandarin

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Aia Group	993,000	HKD	11,043,276.80
Asm International Nv	-13,436	EUR	-3,379,118.41
ASML Holding	9,897	EUR	5,321,422.05
Aspeed Technology	-44,500	TWD	-2,439,606.63
Bilibili -sponsored- ADR	-146,359	USD	-3,467,244.71
Bosideng International Holdings	7,464,000	HKD	3,547,925.78
Byd Co Ltd	-133,775	CNY	-4,945,002.18
China Construction Bank 'H'	-17,097,000	HKD	-10,711,684.07
Ctrip.com International	-205,619	USD	-7,073,293.60
E.Sun Financial Holding Co	-6,306,786	TWD	-4,934,953.47
Enn Energy Holdings Ltd	-534,000	HKD	-7,498,610.49
Fast Retailing	-9,300	JPY	-5,676,069.62
Flat Glass Group Co Ltd 'H'	-1,880,000	HKD	-4,547,668.75
Futu Holdings Ltd-Adr	-54,852	USD	-2,229,733.80
Great Wall Motor Company 'H'	-5,173,500	HKD	-6,734,527.74
Haidilao International Holding	-1,330,000	HKD	-3,817,056.98
Hang Seng Bank	-83,900	HKD	-1,395,293.72
HSBC Holdings	-1,193,200	HKD	-7,422,179.68
Infineon Technologies	-211,657	EUR	-6,422,076.39
Kweichow Moutai 'A'	44,100	CNY	10,955,697.44
Largan Precision	-48,000	USD	-3,185,893.73
LG Energy Solution	-12,166	KRW	-4,190,030.13
Li Auto Inc	-339,900	HKD	-3,344,578.31
Link Reit	1,032,800	HKD	7,582,280.31
Mitsui O.S.K. Lines	-177,600	JPY	-4,428,390.65

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Mandarin (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Pilbara Minerals Ltd	-1,436,625	AUD	-3,653,466.85
Ping an Insurance Group 'H'	-1,126,000	HKD	-7,451,396.97
ROHM	57,700	JPY	4,167,501.64
Shenzhen Mindray Bio-Medic 'A'	205,742	CNY	9,351,427.49
Silergy Corp	-230,000	TWD	-3,266,419.58
SoI China Ce Index	-19,614	CNH	-6,894,467.75
Starpower Semiconductor Lt-A	74,495	CNY	3,528,807.42
Toyota Motor	-995,700	JPY	-13,677,716.20
Wuxi Apptec Co Ltd	350,802	CNY	4,087,485.10
Xiaomi Corp-Class 'B'	-4,946,400	HKD	-6,933,228.92
Xpeng Inc	-165,330	USD	-1,643,380.20
Yuanta Financial Holding Co	-5,838,040	TWD	-4,121,797.83
Zhongsheng Group Holdings	-223,000	HKD	-1,147,147.85

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 8,600,706.77 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Diversified Alpha

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
3I Group Plc	61,982	GBP	937,152.47
3M Co	-9,225	USD	-1,036,553.76
3R Petroleum Oleo e Gas SA	343,300	BRL	2,299,917.48
A2A	1,581,496	EUR	1,968,962.54
ABB	224,178	CHF	6,370,382.99
Absa Group Ltd	98,766	ZAR	1,054,599.03
Accelleron Industries Ltd	13,975	CHF	270,951.82
Adecco	119,774	CHF	3,694,684.34
Adidas	22,118	EUR	2,819,160.28
Adobe Systems	14,516	USD	4,577,249.45
Advantest	26,200	JPY	1,577,749.48
Adyen	-2,378	EUR	-3,063,815.20
Aeon	-164,300	JPY	-3,247,070.16
Afg Arbonia-Forster Hold-Reg	-75,800	CHF	-991,782.88
Aflac	41,545	USD	2,800,419.11
Agco Corp	3,629	USD	471,591.48
Agilent Technologies Inc	33,368	USD	4,678,867.37
Agnico Eagle Mines	-41,248	CAD	-2,006,990.96
Aia Group	396,400	HKD	4,130,629.01
Air Liquide	35,967	EUR	4,762,030.80
Airbnb Inc-Class A	-22,615	USD	-1,811,742.79
Airbus Group	58,649	EUR	6,511,211.98
Akamai Technologies	-10,887	USD	-859,942.94
Akzo Nobel	26,867	EUR	1,680,799.52
Alcon Inc	-30,616	USD	-1,966,480.96
Aldar Properties PJSC	-944,386	AED	-1,067,361.46
Alfen Beheer B.V.	-21,027	EUR	-1,770,473.40
Alimentation Couche-Tard Inc	112,960	CAD	4,647,916.74
Alior Bank	587,110	PLN	4,298,052.81
Allreal Holding Reg.	-5,350	CHF	-814,866.58
Alnylam Pharmaceuticals Inc	-22,357	USD	-4,978,347.20
Alphabet Inc-CI A	91,002	USD	7,523,173.07

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Alphabet Inc-CI C	22,267	USD	1,851,254.08
Alstom	175,356	EUR	4,001,623.92
Altria Group	75,181	USD	3,219,979.86
Amazon.com	-5,443	USD	-428,401.97
AmBev SA	69,400	BRL	178,832.97
America Movil ADR	-150,677	USD	-2,569,521.10
American Electric Power	-7,258	USD	-645,246.23
American Water Works	-19,262	USD	-2,750,915.01
Amgen	7,361	USD	1,811,471.58
Amorepacific	-20,976	USD	-2,137,176.39
Analog Devices	9,072	USD	1,394,312.63
Anglo American	-93,054	GBP	-3,394,412.75
Antofagasta	-192,883	GBP	-3,359,827.29
Aon	1,814	USD	510,146.60
AP Moller-Maersk 'B'	-818	DKK	-1,718,180.06
APG SGA	11,000	CHF	1,787,938.63
Apple	727	USD	88,507.01
Aramark	-54,791	USD	-2,122,333.04
Arcelormittal	148,635	EUR	3,652,705.16
Argenx SE	-10,690	EUR	-3,723,327.00
Arkema	16,712	EUR	1,401,802.56
Array Technologies Inc	-18,145	USD	-328,641.70
Arrow Electronics	21,472	USD	2,103,843.56
Arthur J Gallagher & Co	3,629	USD	641,097.83
Aryzta	900,000	CHF	1,003,493.85
Asahi Group Holdings	-94,100	JPY	-2,752,468.24
Ascom Holding Reg.	288,000	CHF	2,167,036.31
Asia Pacific Telecom Co Ltd	14,806,000	TWD	2,753,349.22
Asm International Nv	-6,217	EUR	-1,465,036.05
ASML Holding	682	EUR	343,591.60
Aspeed Technology	-21,000	TWD	-1,078,730.40
Assa Abloy 'B'	-424,974	SEK	-8,548,970.02
Asseco Poland SA	-2,135	PLN	-33,111.04
Astrazeneca	25,776	GBP	3,259,004.43
AT&T	-165,662	USD	-2,857,659.80
Atlas Copco 'A'	-599,951	SEK	-6,641,394.55
Autodesk	-2,177	USD	-381,181.53
Autoliv -SDR-	-53,343	SEK	-3,820,270.71
Automatic Data Processing	30,649	USD	6,859,517.58
Autoneum Holding	-12,400	CHF	-1,280,874.98
Autos & Auto-Related	-56,304	USD	-3,013,958.79
Autozone Inc	1,174	USD	2,712,855.76
Avalonbay Communities Inc	18,144	USD	2,745,953.50
Aveva Group	16,759	GBP	606,893.97
Avid Bioservices Inc	-157,319	USD	-2,029,779.93
Aviva	-126,185	GBP	-629,751.69
Axalta Coating Systems	45,337	USD	1,081,970.85
B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao	1,524,700	BRL	3,574,445.77
Bachem Holding Reg. 'B'	-5,000	CHF	-404,324.27
Bae Systems	-114,190	GBP	-1,101,680.92
Baker Hughes Co	-205,369	USD	-5,682,404.85
Baloise Holding	-3,500	CHF	-505,797.76

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Banco Abc Brasil SA	55,300	BRL	192,747.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	454,709	EUR	2,561,830.52
Banco BPM SPA	960,128	EUR	3,201,066.75
Banco Bradesco SA-Pref	1,301,000	USD	3,516,309.52
Banco de Chile	-1,029,139	CLP	-99,603.92
Banco De Sabadell	612,615	EUR	539,591.30
Banco Santander	-1,405,474	EUR	-3,938,840.89
Bandai Namco Holdings	3,800	JPY	224,354.36
Bank Pekao	-266,778	PLN	-4,929,516.05
Banque Cantonale Vaudoise - Reg.	-46,000	CHF	-4,134,386.55
Barry Callebaut Reg.	-326	CHF	-603,832.09
BASF	-45,618	EUR	-2,116,219.02
Basilea Pharmaceutica Reg.	-10,500	CHF	-487,012.00
Basler KantonalBank	-23,043	CHF	-1,432,822.12
Bayerische Motoren Werke	-73,301	EUR	-6,111,837.38
Bell Food Group Reg.	-2,060	CHF	-496,511.22
Beluga Group PJSC	46,664	RUB	0.00
Berkshire Hathaway	-5,715	USD	-1,654,123.68
Berner Kantonalbank Reg.	-15,675	CHF	-3,532,014.28
BHP Group	-70,585	GBP	-2,044,558.47
Bid Corp Ltd	-184,090	ZAR	-3,343,865.33
Bidvest Group Ltd	-223,067	ZAR	-2,633,552.27
Biffa Plc	175,518	GBP	805,928.81
Bilibili -sponsored- ADR	-117,943	USD	-2,618,008.59
Biomarin Pharmaceutical	-40,479	USD	-3,925,201.88
Biomerieux	37,770	EUR	3,698,438.40
Bio-Rad Laboratories 'A'	-4,652	USD	-1,832,859.67
Blackrock Inc	1,477	USD	980,694.79
BNP Paribas	141,853	EUR	7,553,672.25
Boeing	-40,334	USD	-7,199,085.18
Booking Holdings Inc	2,329	USD	4,397,832.86
Bosideng International Holdings	4,602,000	HKD	2,049,667.15
Boston Beer Reg. 'A'	-5,270	CHF	-1,066,328.42
Boston Properties	-26,769	USD	-1,695,056.48
Boston Scientific	-131,594	USD	-5,705,180.97
Bouygues	-284,061	EUR	-7,965,070.44
BP	234,024	GBP	1,252,611.97
Brenntag	105,949	EUR	6,327,274.28
Bristol Myers Squibb	-9,072	USD	-611,600.28
British American Tobacco	-96,017	GBP	-3,551,195.11
British American Tobacco Plc	-109,392	ZAR	-4,060,803.58
Broadcom	7,258	USD	3,802,450.72
Brookfield Asset Management	-29,640	CAD	-794,677.09
Brookfield Corp	-118,562	CAD	-3,491,144.82
Bucher Industries Reg.	-3,810	CHF	-1,492,438.10
Bunzl	-520,043	GBP	-16,171,300.50
Bureau Veritas	-45,887	EUR	-1,129,279.07
Burlington Stores Inc	-2,722	USD	-517,135.37
Byd Co Ltd	-61,900	CNY	-2,143,956.63
C.H. Robinson Worldwide	38,448	USD	3,298,476.35
Cadence Design Sys Inc	-5,080	USD	-764,629.84
Cairo Mezz Plc	50,953	EUR	4,524.63

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Caixabank	-720,190	EUR	-2,644,537.68
Campbell Soup	-18,144	USD	-964,789.88
Canadian Pacific Railway	9,072	USD	634,041.21
Canadian Pacific Railway Ltd	-27,500	CAD	-1,919,798.77
Canon	194,000	JPY	3,933,913.42
Carlsberg 'B'	-24,431	DKK	-3,032,992.77
Carrefour	-63,434	EUR	-992,107.76
Casino Guichard Perrachon	-294,278	EUR	-2,872,153.28
Catalent Inc	-24,363	USD	-1,027,480.57
CCH I LLC	6,100	USD	1,938,168.19
Celanese 'A'	34,613	USD	3,315,842.71
Cellnex Telecom SAU	-121,094	EUR	-3,744,226.48
Cemex Sab-CPO	3,155,500	MXN	1,195,575.50
Cencosud SA	1,667,512	CLP	2,558,367.32
Centerpoint Energy	-126,573	USD	-3,556,733.91
Centrais Eletricas Brasileiro	-12,800	BRL	-95,679.70
Central Japan Railway	-23,400	JPY	-2,692,810.52
Charles River Laboratories	-12,272	USD	-2,505,569.27
Check Point Software Technologies	33,743	USD	3,988,771.97
Cheniere Energy Inc	-22,104	USD	-3,105,847.58
Cheung Kong Infrastructure Holdings	182,500	HKD	894,989.11
Chevron	-38,696	USD	-6,507,889.47
China Construction Bank 'H'	-7,998,000	HKD	-4,695,188.99
Chipotle Mexican Grill	-363	USD	-471,922.11
Chocoladefabriken Lindt	1,610	CHF	15,375,259.51
Christian Hansen Holding	-788	DKK	-52,950.48
Chugai Pharmaceutical	208,400	JPY	4,984,374.90
Church & Dwight Co	-45,610	USD	-3,444,949.26
Cia Brasileira De Distribuicao	336,300	BRL	985,957.97
Cia Sud Americana De Vapores	8,473,154	CLP	624,366.54
Cie Financiere Richemont SA	126,285	CHF	15,334,013.36
Cigna	-9,102	USD	-2,825,820.27
Cisco Systems	147,572	USD	6,587,332.01
CK Hutchison Holdings	142,000	HKD	798,657.84
Clear Secure Inc	-173,241	USD	-4,452,565.59
CNH Industrial	150,645	EUR	2,254,402.48
Coca-Cola Europacific Partners	-39,684	USD	-2,056,986.54
Cognizant Technology Solutions 'A'	115,028	USD	6,163,927.22
Comet Holding Reg.	27,350	CHF	5,423,191.05
Compagnie de Saint-Gobain	250,285	EUR	11,425,510.25
Compass Group	247,890	GBP	5,357,329.69
Contemporary Amperex Techn-A	-85,800	CNY	-4,549,740.67
Continental	-27,528	EUR	-1,541,017.44
Convatec Group	661,186	GBP	1,733,354.34
Cooper Cos	5,786	USD	1,792,697.70
Copart Inc	17,840	USD	1,017,828.62
Costar Group Inc	11,794	USD	854,008.26
Costco Wholesale Corp	-2,503	USD	-1,070,620.29
Coupang Inc	-181,542	USD	-2,502,209.25
Covestro	90,725	EUR	3,315,998.75
Crédit Agricole	-159,067	EUR	-1,563,787.67
CRH	132,126	EUR	4,889,983.26

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
CRH	135,267	GBP	5,029,538.83
Croda International	23,988	GBP	1,785,480.44
Crown Castle International Corp	-8,580	USD	-1,090,457.90
CS Real Estate fund Living plus	168,205	CHF	9,719,760.27
CSX	36,289	USD	1,053,392.57
Ctrip.com International	-96,512	USD	-3,110,810.78
Custom Basket	2,170,489	JPY	14,937,548.13
Custom Basket NMCX1637	920,758	JPY	6,506,206.10
Custom Basket NMCX1638	-932,443	JPY	-6,588,813.69
Custom Size Hedge	-1,195,195	JPY	-8,729,467.80
Daimler AG	8,948	EUR	549,407.20
Danaher	41,689	USD	10,367,856.06
Danone	-85,050	EUR	-4,187,011.50
Darden Restaurants	-3,629	USD	-470,367.36
Darling Ingredients Inc	5,443	USD	319,210.47
Dart Group Plc	521,081	GBP	5,628,673.22
Dassault Aviation	25,062	EUR	3,964,808.40
Dassault Systemes	-43,610	EUR	-1,460,716.97
Datadog Inc - Class A	-5,443	USD	-374,851.72
Davita	-13,851	USD	-969,083.32
Deere	-7,351	USD	-2,953,211.30
Dentsply Sirona Inc	-51,490	USD	-1,536,136.43
Deutsche Bank Reg.	236,878	EUR	2,508,064.26
Deutsche Pfandbriefbank AG	-163,582	EUR	-1,189,241.14
Diageo	-215,247	GBP	-8,854,906.19
Diasorin Spa	-6,762	EUR	-881,764.80
Dicks Sporting Goods Inc	38,284	USD	4,314,998.70
Digital Realty Trust	-19,667	USD	-1,847,748.97
Discovery Inc-W/I	300,689	USD	2,670,912.83
DKSH Holding	64,300	CHF	4,571,228.92
DNB Holding	-61,648	NOK	-1,140,196.28
Dong Energy	-48,078	DKK	-4,081,469.17
Dormakaba Holding	-4,300	CHF	-1,474,049.33
Dr Ing Hc F Porsche Ag	-19,327	EUR	-1,831,233.25
DS Smith	354,886	GBP	1,285,949.26
Dufry Reg.	-7,300	CHF	-284,695.93
Duke Energy	-3,629	USD	-350,199.78
Dupont De Nemours	-84,934	USD	-5,461,719.77
Dynatrace Inc	-12,701	USD	-455,796.01
E.On	198,801	EUR	1,855,608.53
E.Sun Financial Holding Co	-2,892,401	TWD	-2,120,641.73
East Japan Railway Co	-77,300	JPY	-4,127,986.20
Ebay	114,188	USD	4,436,988.87
EDP - Energias De Portugal	-368,470	EUR	-1,715,596.33
Edp Renovaveis Sa	-86,556	EUR	-1,781,322.48
EFG International	222,000	CHF	1,985,173.93
Elanco Animal Health	-102,587	USD	-1,174,619.96
Electrocomponents Plc	-153,719	GBP	-1,551,483.41
Eli Lilly & Co	3,629	USD	1,243,975.98
Elia System Operator	-10,559	EUR	-1,402,235.20
Emaar Development Pjsc	855,406	AED	962,429.96
Embotelladora Andina-Pref B	506,666	CLP	1,159,001.35

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Emmi AG-Reg.	-3,650	CHF	-2,894,273.13
EMS - Chemie Holding Reg.	4,800	CHF	3,042,989.52
Enel Spa	-354,680	EUR	-1,784,040.40
Engie	73,787	EUR	987,860.36
Enn Energy Holdings Ltd	-247,000	HKD	-3,249,902.47
Epiroc AB-'A'	-239,077	SEK	-4,081,632.02
Equatorial Energia SA	20,000	BRL	95,904.02
Equifax	-2,754	USD	-501,538.95
Equinix	-8,652	USD	-5,310,208.06
Equitable Holdings Inc	-85,622	USD	-2,302,507.76
Equity Residential	57,272	USD	3,166,126.02
Essential Utilities Inc	36,288	USD	1,622,887.08
Essilor International	-17,897	EUR	-3,028,172.40
EU Infrastructure	-20,055	EUR	-1,728,741.00
EU Oil Majors	22,232	EUR	3,329,242.00
EU Resources - Mining	1,003	GBP	2,065,066.49
Eurofins Scientific	-28,464	EUR	-1,908,795.84
Evo Payments Inc	1,882	USD	59,673.82
Evolution Gaming Group	73,640	SEK	6,724,134.43
Expeditors International Washington	49,254	USD	4,795,948.17
Exxon Mobil	-83,417	USD	-8,621,124.47
Facebook Inc-A	53,545	USD	6,037,578.17
Fanuc	700	JPY	98,598.69
Far Eastone Telecomm Co Ltd	-1,369,000	USD	-2,750,315.54
Fast Retailing	-4,800	JPY	-2,744,984.14
Fastenal Co	98,343	USD	4,360,356.76
Faurecia	353,046	EUR	4,988,539.98
Ferrari	-6,395	EUR	-1,280,279.00
Ferrovial	-114,523	EUR	-2,802,377.81
Fidelity National info Service	-64,642	USD	-4,109,589.78
Figs	-186,585	USD	-1,176,591.28
Firstenergy Corp	-34,946	USD	-1,373,282.03
Firstrand Ltd	-896,306	ZAR	-3,066,124.91
Fischer (Georg)-Reg	-13,600	CHF	-779,543.27
Fiserv Inc	-18,072	USD	-1,711,442.53
Flat Glass Group Co Ltd 'H'	-871,000	HKD	-1,974,162.80
Fleetcor Technologies	-3,629	USD	-624,572.24
Flughafen Zuerich Reg.	-5,050	CHF	-731,839.58
Flutter Entertainment Plc	19,848	EUR	2,536,574.40
Foot Locker	-141,761	USD	-5,019,581.34
Forbo Holding Reg.	-570	CHF	-628,041.93
Ford Motor	-42,491	USD	-463,031.46
Fortescue Metals Group	137,751	AUD	1,795,248.93
Fortinet	18,145	USD	831,210.16
Fresenius Medical Care	-45,108	EUR	-1,378,951.56
FTSE 250 Index	-185	GBP	-3,931,028.46
Fujifilm Holdings	68,400	JPY	3,217,976.64
Futu Holdings Ltd-Adr	-25,376	USD	-966,534.93
Galenica AG	80,500	CHF	6,159,071.35
Galp Energia	-438,917	EUR	-5,534,743.37
Gazprom	1,019,360	USD	0.00
Gaztransport Et Techniga	-6,333	EUR	-632,033.40

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Geberit	7,457	CHF	3,288,797.93
General Electric	-57,363	USD	-4,503,580.01
General Mills	-89,576	USD	-7,037,664.66
General Motors	-16,660	USD	-525,127.58
Gitlab Inc-CI A	-7,258	USD	-309,021.80
Givaudan	-542	CHF	-1,555,001.26
Glencore Finance Europe	673,972	GBP	4,196,135.60
Global Payments	-38,440	USD	-3,577,288.17
GN Store Nord	37,257	DKK	800,355.78
Gold Fields Limited	160,237	ZAR	1,554,345.45
Great Wall Motor Company 'H'	-2,419,000	HKD	-2,950,478.10
Groupe Eurotunnel S.A.	311,696	EUR	4,667,647.62
Grupo Aeroportuario Del Cent	13,300	MXN	95,968.37
GS Asia Custom Hedge	-96,035	USD	-8,310,885.56
GS Custom Asia Commo	98,519	USD	8,167,684.35
GS Custom Japan Hedge	-8,765,210	JPY	-6,280,502.53
GS Custom Japan Small Caps	-8,138,790	JPY	-5,496,783.89
GS Custom Japan Subs	8,412,968	JPY	5,299,242.07
GS Medtech & Tools	-166,903	USD	-15,644,859.33
GS Software Basket	-70,728	USD	-7,228,206.08
GS Us Communications	-37,932	USD	-2,350,380.10
Gurit Holding AG-BR	-5,500	CHF	-501,291.20
GVC Holdings	133,393	GBP	1,986,800.23
H Lundbeck A/S	-418,587	DKK	-1,466,316.77
Haidilao International Holding	-622,000	HKD	-1,672,635.16
Haier Smart Home Co Ltd 'H'	-344,000	HKD	-1,098,507.18
Haleon Plc	-137,278	GBP	-506,485.81
Hang Seng Bank	-38,600	HKD	-601,485.02
Heineken Holding	62,607	EUR	5,501,903.16
Hellenic Telecommunication Organization	-487,433	EUR	-7,111,647.47
Henkel & Co KGAA	16,678	EUR	1,084,403.56
Hermes International	-1,583	EUR	-2,287,435.00
Hertz Global Holdings Inc	-256,590	USD	-3,700,089.11
Hess	-17,658	USD	-2,346,458.24
Hexagon 'B'	-767,572	SEK	-7,523,693.09
HF Sinclair Corp	19,167	USD	931,905.02
High Beta Discretionary	-53,136	USD	-3,051,492.57
Holcim Ltd	-93,684	CHF	-4,542,599.54
Hologic	77,481	USD	5,431,111.38
Home Depot	-2,771	USD	-820,096.57
Homeserve Shs	134,040	GBP	1,808,350.30
Howmet Aerospace Inc	-73,534	USD	-2,715,366.53
HSBC Holdings	-549,200	HKD	-3,200,977.21
Huber & Suhner Reg.	-9,000	CHF	-786,571.47
Iberdrola International	-274,204	EUR	-2,997,049.72
Idorsia	-50,167	CHF	-681,797.70
Illinois Tool Works	-13,795	USD	-2,847,541.34
Illumina	-33,739	USD	-6,392,153.49
Impala Platinum Holdings Ltd	-152,517	ZAR	-1,790,133.03
Imperial Brands	127,481	GBP	2,975,634.27
Implenia Reg.	-57,000	CHF	-2,196,415.01
Indra Sistemas SA	247,774	EUR	2,638,793.10



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Industria De Diseno Textil	333,978	EUR	8,299,353.30
Industrial and Commercial Bank of China 'H'	-11,279,000	HKD	-5,443,264.88
Infineon Technologies	-128,786	EUR	-3,661,385.98
Inflation Loser	-879,792	JPY	-6,625,878.39
Inflation Winner	913,100	JPY	6,343,125.89
Ing Groep	331,977	EUR	3,780,554.08
Insulet	-12,100	USD	-3,337,661.28
Intel	-54,433	USD	-1,348,010.49
Intercontinental Hotels Group	-50,008	GBP	-2,673,856.89
International Flavors & Fragrances	-33,525	USD	-3,293,287.42
Interpublic Group of Cos Inc	55,121	USD	1,720,384.64
Interpump Group Spa	35,268	EUR	1,486,898.88
Intershop Holding AG	-3,604	CHF	-2,200,832.45
Intertek Group	13,286	GBP	604,065.64
Intesa Sanpaolo	-1,713,771	EUR	-3,561,216.12
Intl Business Machines	-11,710	USD	-1,545,862.64
Int'l Consolidated Airline	-1,185,342	GBP	-1,654,468.90
Intuit Inc	3,629	USD	1,323,475.63
Investor 'B'	89,098	SEK	1,510,786.07
Ishares Markit Iboxx Eu H/Y	-76,213	EUR	-6,828,684.80
Itau Corpbanca	46,639,693	CLP	95,921.73
Itau Unibanco Holding SA	-1,306,100	BRL	-5,794,793.07
Itochu	257,200	JPY	7,572,532.83
Iveco Group NV	931,978	EUR	5,179,933.74
Jack Henry & Associates Inc	-1,800	USD	-296,095.57
Japan Airport Terminal	24,600	JPY	1,140,746.62
Japan Exchange Group	-61,900	JPY	-834,090.81
Japan Post Holdings	1,136,000	JPY	8,950,484.42
Japan Tobacco	356,300	JPY	6,732,891.25
Jarir Marketing Co	-18,605	SAR	-695,817.50
Jazz Pharmaceuticals Plc	-14,782	USD	-2,206,531.20
JFE Holdings	-125,600	JPY	-1,370,003.76
JM Smucker	-33,596	USD	-4,988,167.87
Johnson & Johnson	-9,072	USD	-1,501,587.08
Jppccjl1	17,824,776	JPY	13,025,078.77
Jppccjs1	-17,260,277	JPY	-13,067,322.43
JSR	-24,800	JPY	-455,781.67
Julius Baer Groupe	241,152	CHF	13,153,523.44
Kambi Group Plc	180,510	SEK	3,080,126.12
Kardex Reg.	-5,910	CHF	-909,737.20
Kering	-8,069	EUR	-3,836,809.50
Kesko Oyj	-56,493	EUR	-1,164,885.66
KGHM Polska Miedz	54,463	PLN	1,474,645.71
Klabin SA	-1,143,300	BRL	-4,051,909.74
Kla-Tencor	1,814	USD	640,836.18
Klepierre	-198,923	EUR	-4,282,812.19
Knowbe4 Inc	15,340	USD	356,172.59
Komax Holding Reg.	-1,950	CHF	-508,506.76
Koninklijke Ahold Delhaize	216,335	EUR	5,806,431.40
Koninklijke KPN	2,128,264	EUR	6,150,682.96
Koninklijke Philips	-30,141	EUR	-422,094.56
Kuaishou Technology	-723,300	HKD	-6,169,434.62

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Kudelski 'BR'	-107,700	CHF	-258,493.09
Kuehne & Nagel Int'l	56,039	CHF	12,212,864.25
Kumba Iron Ore	95,453	ZAR	2,587,745.19
Kweichow Moutai 'A'	15,600	CNY	3,631,281.00
Laboratory Corp America Holding	28,056	USD	6,190,327.36
Lam Research	2,590	USD	1,019,983.14
Lamb Weston Holdings Inc	11,975	USD	1,002,657.30
Land Securities Group	-182,880	GBP	-1,280,829.88
Landis+GYR Group	-22,088	CHF	-1,459,559.47
Lanxess	75,109	EUR	2,831,609.30
Largan Precision	-22,000	USD	-1,368,190.48
Legal & General Group	-565,514	GBP	-1,590,259.15
Legrand S.A.	-66,319	EUR	-4,961,987.58
Leonardo SPA	-173,023	EUR	-1,394,565.38
Leonteq	-16,900	CHF	-747,916.35
LG	209	USD	92,920.71
LG Energy Solution	-5,637	KRW	-1,819,077.51
Li Auto Inc	-158,000	HKD	-1,456,736.91
Linde	-19,239	EUR	-5,876,552.55
Live Nation	-27,802	USD	-1,816,735.99
Localiza Rent A Car	-19,500	USD	-185,073.15
Lonza Group	-2,557	CHF	-1,173,301.65
Lumen Technologies Inc	-145,412	USD	-711,221.02
Luzerner Kantonalbank Reg.	-4,900	CHF	-2,051,901.36
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	2,227	EUR	1,514,137.30
Lyondellbasell Industrial Reg.	10,494	USD	816,413.05
Macquarie Group	-15,752	AUD	-1,671,138.31
Magnit	108,519	USD	0.00
Manulife Financial	65,826	CAD	1,099,338.13
Marathon Oil Corp	122,805	USD	3,114,857.20
Marriott International 'A'	-34,078	USD	-4,754,156.41
Marsh & McLennan	-5,443	USD	-843,951.87
Martin Marietta Materials	-14,518	USD	-4,597,468.69
Marvell Technology Group	-133,405	USD	-4,629,956.62
Masimo Corporation	-10,882	USD	-1,508,542.43
Mastercard Inc	1,814	USD	591,035.11
Mccormick & Co-NVTG	-13,329	USD	-1,035,222.12
McDonald's	17,598	USD	4,345,374.51
McDonalds Holdings Co Japan	21,500	JPY	762,631.70
Mckesson Corp	-12,995	USD	-4,567,518.76
Medacta Group	8,200	CHF	855,334.45
Medibank Private	480,872	AUD	901,396.28
Mediclinic International	66,145	GBP	371,261.86
Mediobanca S.p.A.	-395,798	EUR	-3,555,849.25
Medtronic	92,506	USD	6,736,534.39
Meituan Dianping 'B'	-375,900	HKD	-7,883,662.97
Melrose Industries	-574,772	GBP	-871,308.36
Merck & Co	76,441	USD	7,946,712.54
Metall Zug AG	-358	CHF	-697,908.75
Meyer Burger Technology AG	-2,100,000	CHF	-1,138,842.47
Michelin (CGDE)	-20,875	EUR	-542,436.88
Micro Focus International	27,586	GBP	164,598.81

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Microchip Technology	-18,144	USD	-1,194,299.37
Microsoft	55,165	USD	12,396,036.83
Mineral Resources Ltd	-42,211	AUD	-2,070,652.39
Mitsubishi	146,200	JPY	4,446,684.84
Mitsubishi Heavy Industries	-54,100	JPY	-2,010,813.94
Mitsui O.S.K. Lines	-146,100	JPY	-3,413,398.69
Moncler	-60,744	EUR	-3,006,828.00
Montana Aerospace AG	-14,596	CHF	-211,966.82
Moody's	-6,351	USD	-1,658,014.17
Mori Trust Sogo Reit	-190	JPY	-198,205.77
Moscow Exchange Micex Right	-2,158,060	USD	0.00
Motor Oil (Hellas) SA	208,962	EUR	4,559,550.84
Motorola Solutions	4,718	USD	1,139,260.51
MS Chemicals Europe	-5,944	EUR	-1,199,202.00
MS Food And Beverage	3,961	EUR	799,092.14
MS&AD Insurance Group Holding	52,100	JPY	1,562,796.88
Msci Europe	-166,446	EUR	-27,798,146.46
MSCI Inc	-1,814	USD	-790,647.34
MSMSGROW	-6,158	USD	-2,613,103.81
Mspiqqqr	-36,288	USD	-9,035,873.51
Mspixlu	-14,515	USD	-951,210.21
MSPTTL22	6,744,137	JPY	48,529,445.55
MSPTTS22	-6,817,335	JPY	-46,162,077.44
Msstsemi	-7,194	EUR	-1,537,429.74
Msxxevs	-18,145	USD	-982,864.79
Msxxsemi	-7,258	USD	-1,128,296.82
Msxxtrxa	-39,219	USD	-4,385,104.97
MTN Group Ltd	129,309	ZAR	906,482.14
Mytilineos S.A.	97,842	EUR	1,986,192.60
Naspers	23,661	ZAR	3,680,036.84
National Bank Of Greece	-1,343	EUR	-5,032.22
National Grid	-90,067	GBP	-1,012,486.06
Nedbank Group Ltd	74,960	ZAR	877,514.04
Neogen Corp	-7	USD	-99.89
Nestle	104,700	CHF	11,360,127.60
Newmont Mining Corp	-59,872	USD	-2,647,887.94
Nextera Energy Inc	14,516	USD	1,137,069.67
Nidec	-29,400	JPY	-1,427,844.25
NIKE 'B'	-13,701	USD	-1,502,135.40
Nintendo	370,200	JPY	14,543,183.66
Nippon Paint Co Ltd	-189,400	JPY	-1,397,450.47
Nissan Motor	-556,400	JPY	-1,651,992.96
Nitori Holdings	22,500	JPY	2,724,255.30
Nitto Denko	24,700	JPY	1,341,835.54
NN Group	-92,898	EUR	-3,544,987.68
Nokia	21,817	EUR	94,402.15
Norfolk Southern Corp	-7,258	USD	-1,675,817.62
Norsk Hydro	-364,275	NOK	-2,540,414.03
Northam Platinum Holdings Ltd	179,647	ZAR	1,851,746.39
Novartis	111,251	CHF	9,417,662.76
Novo Nordisk 'B'	-38,207	DKK	-1,807,992.15
Novolipetsk Steel Pjsc	780,913	RUB	0.00

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
NRG Energy	77,206	USD	2,301,892.64
Nucor Corp	5,475	USD	676,186.22
Omnicom Group	-164,069	USD	-12,539,806.36
Ono Pharmaceutical	115,200	JPY	2,522,126.73
OPAP	640,042	EUR	8,467,755.66
Oreilly Automotive Inc	4,144	USD	3,277,264.30
Oriental Land	-42,400	JPY	-5,769,022.92
Origin Energy Ltd	1,123,942	AUD	5,513,475.62
Otsuka Holdings	69,200	JPY	2,115,534.70
Outotec Oyj	155,087	EUR	1,490,696.25
Oversea-Chinese Banking Corp	325,100	SGD	2,766,325.27
Oz Minerals Ltd	1,030,620	AUD	18,271,198.09
P G & E	-170,356	USD	-2,595,444.90
Packaging Corp Of America	10,235	USD	1,226,665.59
Paddy Power Betfair Plc	35,987	GBP	4,579,241.81
Palo Alto Networks Inc	-10,697	USD	-1,398,603.33
Pampa Energia SA	39,596	USD	1,185,004.68
Pandora	-22,513	DKK	-1,477,666.80
Partners Group Holding	5,830	CHF	4,822,465.95
Paycom Software Inc	1,452	USD	422,178.60
Pentair	51,309	USD	2,162,453.80
Petrobras	-280,400	BRL	-1,219,173.70
Petroleo Brasileiro S.A.	306,927	USD	3,062,799.29
Pfizer	90,762	USD	4,357,596.51
Pharming Group NV	-1,150,443	EUR	-1,247,080.21
Philip Morris CR AS	2,703	CZK	1,871,083.88
Philip Morris International	233,367	USD	22,130,779.18
Phoenix Group Holdings	-170,199	GBP	-1,167,462.52
Phoenix Mecano	-1,460	CHF	-486,444.88
Pilbara Minerals Ltd	-674,315	AUD	-1,606,787.13
Ping an Insurance Group 'H'	-522,000	HKD	-3,236,708.94
Pko Bank Polski SA SHS	206,991	PLN	1,339,334.02
Plug Power Inc	-30,846	USD	-357,521.68
Polski Koncern Naftowy Orlen	-101,264	PLN	-1,389,628.70
Polymetal Intl	33,152	USD	0.00
Polyplex Corporation Ltd	15,470	INR	279,128.62
Polyus Gold	-16,612	USD	0.00
Power Assets Holdings	437,500	HKD	2,245,313.55
PPG Industries	9,795	USD	1,154,015.74
Progressive Waste Solution LT	5,443	USD	676,059.11
Prologis Inc	-1,814	USD	-191,606.67
Prosiebensat.1 Media	-25,293	EUR	-211,196.55
Prosus	-56,310	EUR	-3,629,179.50
Proximus	-445,361	EUR	-4,006,467.56
Proya Cosmetics Co Ltd	-68,300	CNY	-1,541,794.80
Prudential	157,208	GBP	1,997,768.62
Prudential Financial	-60,210	USD	-5,611,137.60
Prysmian	-18,180	EUR	-630,118.80
PSP Swiss Property Reg.	-16,400	CHF	-1,802,015.29
Public Storage	2,693	USD	707,005.55
Publicis Groupe	132,677	EUR	7,883,667.34
Puma AG Rudolf Dassler Sport	-11,771	EUR	-667,415.70

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Quanta Services Inc	3,629	USD	484,546.75
Quest Diagnostics	35,186	USD	5,157,646.14
Quimica y Minera Chile	-1,276	USD	-95,456.40
Rakuten	-167,600	JPY	-709,350.99
Ramsay Health Care Ltd	-38,383	AUD	-1,578,001.66
Randstad Holding	-10,726	EUR	-610,952.96
Raspadskaya	462,460	RUB	0.00
Raytheon Technologies	-8,331	USD	-787,785.92
Reckitt Benckiser Group	46,636	GBP	3,024,441.19
Red Electrica Corporacion SA	-417,958	EUR	-6,795,997.08
Regeneron Pharmaceuticals	2,079	USD	1,405,460.49
Relx	551,638	GBP	14,225,390.18
Repsol	397,928	EUR	5,909,230.80
Republic Services Inc	5,443	USD	657,852.02
Rexel	-316,904	EUR	-5,843,709.76
Richter Gedeon	-82,504	HUF	-1,710,034.21
Rieter Holding Reg.	-2,770	CHF	-294,546.55
Rio Tinto Finance	55,867	AUD	4,132,471.79
Rio Tinto Finance	72,553	GBP	4,741,192.38
Robert Half	15,982	USD	1,105,599.49
Roche Holding	89,288	CHF	26,267,825.21
Rolls-Royce Holdings	-1,453,982	GBP	-1,527,316.11
Royalty Pharma Plc	-115,280	USD	-4,268,789.51
RPS Group Plc	375,348	GBP	930,702.28
RTL Group	-19,779	EUR	-780,083.76
Rumo SA	57,900	BRL	191,225.78
RWE AG	-133,834	EUR	-5,566,156.06
Ryanair Holdings	232,733	EUR	2,841,669.93
S&P Global	5,443	USD	1,708,201.84
S.A.C.I. Falabella	-1,261,551	USD	-2,289,330.01
S.O.I.T.E.C.	3,616	EUR	552,705.60
Safran	118,883	EUR	13,899,800.36
Salesforce.com	-33,787	USD	-4,197,534.16
Salik Co PJSC	1,574,705	AED	996,343.61
Salmar ASA	-32,173	NOK	-1,177,549.85
Sandvik	206,025	SEK	3,490,488.99
Sanofi	127,981	EUR	11,497,813.04
Santos Ltd	-224,067	AUD	-1,016,577.21
SAP	-43,239	EUR	-4,167,807.21
Sartorius AG -Pfd-	-4,834	EUR	-1,785,679.60
Saudi Arabian Oil Co	-349,346	SAR	-2,795,987.43
Sberbank	443,556	USD	0.00
Schindler Holding	37,340	CHF	6,307,470.75
Schindler Holding -Part.Cert.-	37,625	CHF	6,626,145.63
Schlumberger Ltd	-16,239	USD	-813,433.53
Schneider Electric	45,369	EUR	5,930,635.68
Schwab (Charles)	-73,742	USD	-5,752,877.88
Schweiter Technologies AG	-1,750	CHF	-1,304,369.84
Scout24	240,537	EUR	11,288,401.41
Sea ADR	-26,647	USD	-1,299,080.26
Seattle Genetics	-33,032	USD	-3,977,458.26
Secom	49,300	JPY	2,640,778.22

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Securitas 'B'	-162,595	SEK	-1,271,487.71
Segro	-116,598	GBP	-1,003,485.30
Sei Investments Company	37,192	USD	2,031,664.18
Sekisui House	194,700	JPY	3,226,373.63
Sempra Energy	-3,629	USD	-525,486.68
Sendas Distribuidora SA	255,200	BRL	881,795.98
Sensirion Holding	27,600	CHF	2,739,176.67
Servicenow	3,629	USD	1,320,245.33
Severn Trent	-107,229	GBP	-3,203,878.04
Severstal	15,594	USD	0.00
SFS Group	-12,300	CHF	-1,089,928.60
Shenzhen Inovance Technolo	10,400	CNY	97,422.90
Shenzhen Mindray Bio-Medic 'A'	65,400	CNY	2,785,264.99
Sherwin-Williams	-18,828	USD	-4,186,881.46
Shin-Etsu Chemical	65,200	JPY	7,512,304.86
Shiseido Company	-93,100	JPY	-4,278,208.87
Sibanye Stillwater Ltd	1,656,035	ZAR	4,078,245.82
Siegfried Holding Reg.	-1,150	CHF	-714,491.87
Siemens Energy Ag	87,578	EUR	1,539,183.37
Siemens Healthineers AG	-81,401	EUR	-3,803,868.73
Siemens Reg.	13,782	EUR	1,786,698.48
Sika	32,000	CHF	7,184,566.30
Silergy Corp	-108,000	TWD	-1,437,148.75
Simon Property Group	4,881	USD	537,287.31
Singapore Airlines	-261,300	SGD	-1,009,493.51
Singapore Exchange	162,400	SGD	1,015,425.45
Skanska 'B'	-66,996	SEK	-994,072.97
Smith & Nephew	260,376	GBP	3,255,983.91
Smith (A.O.)	28,412	USD	1,523,825.61
SNAM	-371,290	EUR	-1,680,829.84
Snap-on	1,250	USD	267,615.37
Societe Generale	2,948	CHF	6,418,755.38
Société Générale 'A'	-129,794	EUR	-3,047,563.12
Sodexo	-11,468	EUR	-1,026,156.64
Softbank Group	-137,200	JPY	-5,498,978.47
Softwareone Holding	450,000	CHF	5,974,479.72
Sol China Ce Index	-9,145	CNH	-3,011,980.30
Solaredge Technologies Inc	1,270	USD	337,084.00
Solvay S.A.	19,612	EUR	1,852,549.52
Somfy SA	1,775	EUR	253,825.00
Sonic Healthcare Ltd	143,098	AUD	2,725,113.31
Sonova Holding	16,812	CHF	3,733,729.91
Spie S.A.	132,000	EUR	3,215,520.00
Splunk	-30,037	USD	-2,422,942.45
St Galler Kantonalbank 'A' Reg.	-3,781	CHF	-1,841,775.28
Stadler Rail AG	115,700	CHF	3,843,192.06
Standard Bank Group	-190,163	ZAR	-1,757,090.73
Starbucks	5,443	USD	505,922.32
Starpower Semiconductor Lt-A	20,798	CNY	923,115.89
Statoilhydro	-82,822	NOK	-2,771,368.21
Stellantis	-20,541	EUR	-272,455.82
Stellantis NV	223,190	EUR	2,961,731.30

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Steris Plc	-6,402	USD	-1,107,880.42
Stmicroelectronics	189,229	EUR	6,243,610.90
Stora Enso 'R'	-99,899	EUR	-1,313,671.85
Store Capital Corp	16,917	USD	508,183.64
Stoxx 600 Auto Eux	-11,566	EUR	-6,097,942.18
Stoxx 600 Food And Beverage	-12,766	EUR	-9,519,350.88
Stoxx 600 Healthcare	-1,314	EUR	-1,309,887.18
Stoxx 600 Real Estate	-16,538	EUR	-1,942,884.24
Stoxx 600 Retail	-18,392	EUR	-5,515,209.04
Stoxx 600 Technology	-4,070	EUR	-2,350,832.00
Stoxx 600 Telecommunications	-15,992	EUR	-3,028,405.04
Stoxx 600 Travel & Leisure	-15,042	EUR	-2,970,644.58
Stoxx Financial Services	-3,518	EUR	-1,983,026.24
Stoxx Small Index 200	-132,500	EUR	-39,394,900.00
Straumann Holding Reg.	82,700	CHF	8,844,113.64
Subtron Technology Co Ltd	4,239,271	TWD	3,373,070.39
Sun Hung Kai Properties	68,500	HKD	878,263.12
Sun Life Financial Inc	55,880	CAD	2,428,725.15
Sunny Optical Tech	-175,900	HKD	-1,960,697.38
Surgutneftegas-Preference	-5,290,583	USD	0.00
Surgutneftegaz	7,118,700	USD	0.00
Suzano SA	173,300	BRL	1,483,635.98
Svenska Cellulosa 'B'	-276,287	SEK	-3,278,349.83
Sweco AB-B SHS	-55,695	SEK	-500,091.80
Swedbank 'A'	-6,128	SEK	-97,704.13
Sweetgreen Inc 'A'	-80,105	USD	-643,241.84
Swiss Life Holding	-2,748	CHF	-1,326,898.99
Swiss Prime Site Reg.	-24,200	CHF	-1,964,281.74
Swiss Re	-25,500	CHF	-2,233,267.51
Swisscom Reg.	-16,278	CHF	-8,351,242.90
Swissquote Group Holding-Reg.	-6,670	CHF	-901,762.11
Symantec Corp	-8,397	USD	-168,608.77
Synchrony Financial	153,526	USD	4,726,975.27
Synopsys	2,903	USD	868,492.73
T&D Holdings	-105,500	JPY	-1,424,963.94
Taisei	49,200	JPY	1,484,892.24
Taiwan Semiconductor ADR	18,144	USD	1,266,382.35
Taiwan Semiconductor Manufacturing	160,000	USD	2,187,641.43
Tatneft	815,177	USD	0.00
Te Connectivity	30,883	USD	3,321,966.18
Technogym SPA	229,686	EUR	1,642,254.90
Technoprobe SPA	-130,834	EUR	-876,587.80
Tele2	-216,833	SEK	-1,659,359.12
Telecom Italia	22,449,722	EUR	4,855,874.86
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-86,318	SEK	-472,720.15
Telefonica	-1,548,378	EUR	-5,241,259.54
Telefonica Brasil S.A.	-456,900	BRL	-3,109,625.00
Telefonica Deutschland Holding	-519,138	EUR	-1,195,574.82
Telenet Group Holding	109,531	EUR	1,670,347.75
Telenor Asa	472,361	NOK	4,115,496.04
Teleperformance	41,419	EUR	9,224,011.30
Telia Company	-2,625,707	SEK	-6,294,943.79

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Temenos Group	118,385	CHF	6,083,199.06
Tempur Sealy International I	146,609	USD	4,715,940.00
Tenaris	-73,722	EUR	-1,200,562.79
Terna	-414,450	EUR	-2,859,705.00
Texas Instruments	-39,515	USD	-6,117,281.14
The Swatch Group	7,000	CHF	1,864,398.20
Tim SA	454,600	BRL	1,000,397.54
TJX Companies	18,145	USD	1,353,330.52
T-Mobile US	46,643	USD	6,118,547.66
Tokyo Electric Power Company	-236,200	JPY	-798,413.27
Topix Bank Index	7,303,532	JPY	10,042,607.40
Toshiba	204,500	JPY	6,684,596.39
Toshiba Tec	306,200	JPY	7,838,832.03
Total SA	97,907	EUR	5,742,245.55
TotalEnergies SE	88,787	USD	5,164,579.02
Toyota Motor	-476,100	JPY	-6,127,976.62
Transunion	-42,211	USD	-2,244,529.63
Travelers Companies	9,998	USD	1,756,406.67
Tui AG-Di	-2,672,144	GBP	-4,038,709.63
Turk Hava Yollari Ao	281,176	USD	1,983,026.50
Tyler Technologies Inc	-1,814	USD	-547,998.82
Tyson Foods Inc	12,391	USD	722,735.77
U-Blox AG	-9,800	CHF	-1,093,685.76
UBS Group Reg.	16,465	CHF	286,880.67
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	2,653	USD	1,166,027.37
Unibail-Rodamco	-10,634	EUR	-517,131.42
Unicredit SPA	385,347	EUR	5,114,325.36
Unilever	19,092	EUR	894,842.04
Unimicron Technology Corp	-926,000	USD	-3,387,552.29
Union Pacific Corp	3,600	USD	698,479.27
United Electronics Co	33,733	SAR	581,175.66
United Parcel Service 'B'	-2,540	USD	-413,730.24
Univar	470,401	USD	14,016,164.72
Us Value Long	22,119	USD	2,844,840.18
Vale	202,656	USD	3,222,368.07
Valeo	-85,363	EUR	-1,425,562.10
Valiant Holding	-11,000	CHF	-1,113,980.45
Vat Group	22,706	CHF	5,813,030.33
Veeva Systems Inc 'A'	-2,722	USD	-411,596.50
Ventas Inc	23,588	USD	995,679.92
Venture	73,900	SGD	880,769.88
Verisign	27,457	USD	5,285,327.78
Verisk Analytics	3,629	USD	599,885.86
Verizon Communications	-46,976	USD	-1,734,227.59
Vertex Pharmaceuticals	4,355	USD	1,178,390.16
Vestas Wind Systems	33,443	DKK	908,878.60
Vetropack Holding-Registere	-8,096	CHF	-295,980.15
Viatrix Inc	-253,697	USD	-2,645,722.75
Vinci	34,118	EUR	3,182,868.22
Visa	30,275	USD	5,893,590.07
Vitasoy Intl Holdings Ltd	-1,142,000	HKD	-2,201,782.73
Vodacom Group Ltd	-501,762	ZAR	-3,390,349.14



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vodafone Group	9,039,755	GBP	8,582,800.35
Volkswagen International Finance	6,356	EUR	739,965.52
Volvo 'B'	-159,254	SEK	-2,699,237.33
Volvo Car Ab-B	-629,656	SEK	-2,682,772.56
Vonovia	-54,945	EUR	-1,209,888.90
Vulcan Materials	-17,354	USD	-2,847,373.10
VZ Holding	-12,100	CHF	-879,821.76
V-Zug Holding	-3,570	CHF	-328,998.93
Wal-Mart Stores	26,433	USD	3,511,768.63
Walt Disney	-71,707	USD	-5,837,342.85
Waste Management	-4,355	USD	-640,161.53
Waters Corporation	2,590	USD	831,372.41
Webuild SPA	-44,567	EUR	0.00
Welltower Inc	-16,330	USD	-1,002,981.03
Wesfarmers Ltd	58,754	AUD	1,713,992.78
West Fraser Timber Co Ltd	20,588	CAD	1,391,991.11
West Japan Railway	-55,600	JPY	-2,262,009.98
Weyerhaeuser	12,701	USD	368,921.06
Wienerberger Baustoffindustr.	-69,045	EUR	-1,557,655.20
Willscot Mobile Mini Holding	18,144	USD	767,921.75
Wolters Kluwer -NV-	-20,532	EUR	-2,007,208.32
Workday 'A'	5,443	USD	853,386.91
Worldline SA	129,347	EUR	4,725,045.91
WPP Group	529,553	GBP	4,895,343.72
Wuxi Biologics Cayman Inc	15,500	HKD	111,367.55
WW Grainger	1,336	USD	696,322.32
Xero	-29,743	AUD	-1,328,063.93
Xiaomi Corp-Class 'B'	-2,277,600	HKD	-2,991,283.64
Xpeng Inc	-76,122	USD	-708,974.17
Yahoo Japan	-631,700	JPY	-1,489,326.32
Yandex 'A'	-800	USD	0.00
Yaskawa Electric	-3,100	JPY	-93,009.93
Ypsomed Holding	4,500	CHF	769,254.14
Yuanta Financial Holding Co	-2,273,230	TWD	-1,503,823.37
Yum Brands	31,756	USD	3,811,017.55
Zalando SE	-97,491	EUR	-3,291,296.16
Zhongsheng Group Holdings	-104,000	HKD	-501,281.54
Zimmer Holdings Inc	-21,849	USD	-2,610,210.82
Zur Rose Group	-2,000	CHF	-51,769.71
Zurich Financial Services	25,000	CHF	11,198,035.34

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 15,245,603.13 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Agora

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Adidas	43,735	EUR	5,574,463.10
Adyen	-2,639	EUR	-3,400,087.60
Airbus Group	62,655	EUR	6,955,958.10
Alstom	402,862	EUR	9,193,310.84
Anglo American	-147,543	GBP	-5,382,056.02

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Antofagasta	-305,736	GBP	-5,325,612.71
Apple	-19,036	USD	-2,317,495.89
Arkema	26,490	EUR	2,221,981.20
ASML Holding	-6,181	EUR	-3,113,987.80
Assa Abloy 'B'	-356,134	SEK	-7,164,153.30
Atlas Copco 'A'	-677,564	SEK	-7,500,562.36
Autoliv -SDR-	-85,121	SEK	-6,096,118.75
Bae Systems	-182,216	GBP	-1,757,981.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	728,236	EUR	4,102,881.63
Banco De Sabadell	977,892	EUR	861,327.28
Banco Santander	-1,266,495	EUR	-3,549,352.26
BASF	-73,059	EUR	-3,389,207.01
Bayerische Motoren Werke	-115,152	EUR	-9,601,373.76
BHP Group	-112,667	GBP	-3,263,501.71
BNP Paribas	103,187	EUR	5,494,707.75
Bouygues	-205,326	EUR	-5,757,341.04
Bunzl	-245,065	GBP	-7,620,561.67
Bureau Veritas	-73,267	EUR	-1,803,100.87
Caixabank	-1,150,278	EUR	-4,223,820.82
Carlsberg 'B'	-38,738	DKK	-4,809,139.00
Carrefour	62,053	EUR	970,508.92
Chevron	-61,359	USD	-10,319,350.58
Cie Financiere Richemont SA	58,638	CHF	7,120,052.86
CNH Industrial	620,155	EUR	9,280,619.63
Compagnie de Saint-Gobain	301,219	EUR	13,750,647.35
Compass Group	217,040	GBP	4,690,608.06
CRH	216,083	GBP	8,034,463.97
Croda International	38,288	GBP	2,849,861.39
Danone	-56,845	EUR	-2,798,479.35
Dassault Systemes	-69,330	EUR	-2,322,208.36
Deere	-11,730	USD	-4,712,443.00
Diageo	-102,928	GBP	-4,234,287.97
DNB Holding	-98,398	NOK	-1,819,897.38
Dong Energy	-53,681	DKK	-4,557,122.73
Dr Ing Hc F Porsche Ag	-30,725	EUR	-2,911,193.75
EDP - Energias De Portugal	-585,740	EUR	-2,727,205.43
Epiroc AB-'A'	-379,008	SEK	-6,470,598.12
Essilor International	-22,043	EUR	-3,729,675.60
Exxon Mobil	-61,929	USD	-6,400,345.47
Faurecia	559,608	EUR	7,907,261.04
Ford Motor	-67,804	USD	-738,871.42
Fresenius Medical Care	-71,906	EUR	-2,198,166.42
Galp Energia	-695,721	EUR	-8,773,041.81
Geberit	-16,406	CHF	-7,235,620.03
General Motors	-22,175	USD	-698,961.82
Givaudan	-1,198	CHF	-3,437,069.21
Glencore Finance Europe	812,408	GBP	5,058,035.28
Hermes International	-2,509	EUR	-3,625,505.00
Hexagon 'B'	-286,098	SEK	-2,804,314.83
Holcim Ltd	29,135	CHF	1,412,713.35
Iberdrola International	-434,637	EUR	-4,750,582.41
Industria De Diseno Textil	94,947	EUR	2,359,432.95

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Infineon Technologies	-49,168	EUR	-1,397,846.24
Ing Groep	526,212	EUR	5,992,502.27
Intercontinental Hotels Group	-79,883	GBP	-4,271,230.79
Intesa Sanpaolo	-2,735,403	EUR	-5,684,167.41
Investor 'B'	-102,350	SEK	-1,735,493.00
Kering	-4,985	EUR	-2,370,367.50
Klepierre	-77,946	EUR	-1,678,177.38
Koninklijke Philips	-52,174	EUR	-730,644.70
Land Securities Group	-290,270	GBP	-2,032,953.26
Legrand S.A.	-55,353	EUR	-4,141,511.46
Linde	-19,139	EUR	-5,846,007.55
Lyondellbasell Industrial Reg.	-93,683	USD	-7,288,357.45
Mediobanca S.p.A.	-628,520	EUR	-5,646,623.68
Michelin (CGDE)	-33,187	EUR	-862,364.21
Moncler	-96,318	EUR	-4,767,741.00
National Grid	-143,076	GBP	-1,608,385.49
NIKE 'B'	-21,863	USD	-2,396,991.92
Norsk Hydro	-583,401	NOK	-4,068,574.82
Novartis	-28,777	CHF	-2,436,041.76
Novo Nordisk 'B'	-62,658	DKK	-2,965,037.12
Nucor Corp	-14,256	USD	-1,760,677.78
Pandora	-8,969	DKK	-588,690.69
Pernod-Ricard	0	EUR	0.00
Prysmian	-29,015	EUR	-1,005,659.90
Red Electrica Corporacion SA	-528,771	EUR	-8,597,816.46
Repsol	632,611	EUR	9,394,273.35
Rolls-Royce Holdings	-2,320,150	GBP	-2,437,170.80
RWE AG	179,607	EUR	7,469,855.13
Safran	57,962	EUR	6,776,917.04
SAP	-46,282	EUR	-4,461,121.98
Schlumberger Ltd	-25,936	USD	-1,299,169.42
Schneider Electric	31,351	EUR	4,098,202.72
Segro	-186,140	GBP	-1,601,989.34
Severn Trent	-170,019	GBP	-5,079,970.35
Sherwin-Williams	-21,238	USD	-4,722,805.85
Siemens Healthineers	-13,030	EUR	-615,928.10
Siemens Reg.	44,289	EUR	5,741,625.96
Sika	-6,634	CHF	-1,489,450.40
Smith & Nephew	415,553	GBP	5,196,461.58
SNAM	-592,649	EUR	-2,682,922.03
Société Générale 'A'	-205,798	EUR	-4,832,137.04
Solvay S.A.	53,118	EUR	5,017,526.28
Sonova Holding	-8,908	CHF	-1,978,352.73
Statoilhydro	-226,910	NOK	-7,592,803.36
Stellantis	240,243	EUR	3,186,583.15
Swedbank 'A'	-9,790	SEK	-156,090.65
Tele2	-347,268	SEK	-2,657,539.78
Telefonaktibolaget LM Ericsson	266,356	SEK	1,458,697.46
Teleperformance	37,261	EUR	8,298,024.70
Telia Company	-1,915,770	SEK	-4,592,920.86
Tenaris	-118,069	EUR	-1,922,753.68
Terna	-661,540	EUR	-4,564,626.00

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Agora (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Texas Instruments	-63,055	USD	-9,761,487.10
Total SA	53,974	EUR	3,165,575.10
Valeo	-136,358	EUR	-2,277,178.60
Vodafone Group	7,819,770	GBP	7,424,484.91
Volvo 'B'	-254,125	SEK	-4,307,230.50
Volvo Car Ab-B	-807,260	SEK	-3,439,489.11

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 5,870,487.63 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Atlas

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Airbnb Inc-Class A	-65,947	USD	-5,283,174.98
Assa Abloy 'B'	-592,618	SEK	-11,921,372.86
AT&T	-138,697	USD	-2,392,515.13
Atlas Copco 'A'	-956,437	SEK	-10,587,657.17
Boeing	-59,797	USD	-10,672,973.09
Bouygues	-216,358	EUR	-6,066,678.32
BP	1,291,421	GBP	6,912,322.71
Bunzl	-410,281	GBP	-12,758,132.20
Costco Wholesale Corp	-14,079	USD	-6,022,078.70
Diageo	-269,821	GBP	-11,099,990.41
Essilor International	-74,915	EUR	-12,675,618.00
Exxon Mobil	-248,306	USD	-25,662,358.21
Ferrari	-36,851	EUR	-7,377,570.20
General Mills	-77,287	USD	-6,072,162.05
Glencore Finance Europe	886,355	GBP	5,518,427.75
Hexagon 'B'	-1,949,843	SEK	-19,112,240.01
Intl Business Machines	-119,720	USD	-15,804,498.29
Int'l Consolidated Airline	-6,975,812	GBP	-9,736,653.22
Japan Airport Terminal	137,500	JPY	6,376,124.42
Kering	-15,309	EUR	-7,279,429.50
Klepierre	-865,795	EUR	-18,640,566.35
Linde	-40,821	EUR	-12,468,774.45
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	12,289	EUR	8,355,291.10
Omnicom Group	-114,892	USD	-8,781,204.44
Randstad Holding	-287,747	EUR	-16,390,069.12
Red Electrica Corporacion SA	-483,974	EUR	-7,869,417.24
Rexel	-370,979	EUR	-6,840,852.76
Ryanair Holdings	1,306,724	EUR	15,955,100.04
Salik Co PJSC	8,998,103	AED	5,693,258.35
Sherwin-Williams	-31,846	USD	-7,081,762.64
Sodexo	-64,162	EUR	-5,741,215.76
Stoxx 600 Auto Eux	-35,490	EUR	-18,711,392.70
Taiwan Semiconductor Manufacturing	945,000	USD	12,920,757.21

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Atlas (suite)

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Teleperformance	67,753	EUR	15,088,593.10
Toyota Motor	-41,100	JPY	-529,006.17
Unibail-Rodamco	-60,294	EUR	-2,932,097.22

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 1,350,620.65 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Aquila

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
3M Co	-2,263	USD	-254,278.72
Alcon Inc	-7,052	USD	-452,953.48
Amgen	-4,847	USD	-1,192,800.26
AT&T	-33,668	USD	-580,771.03
Avid Bioservices Inc	-36,156	USD	-466,496.25
Boston Properties	-5,498	USD	-348,142.27
Bunzl	-25,032	GBP	-778,397.16
CRH	31,913	EUR	1,181,100.13
Crown Castle International Corp	-1,976	USD	-251,135.76
Danaher	9,819	USD	2,441,938.61
Digital Realty Trust	-4,530	USD	-425,601.39
Fresenius SE & Co KGAA	25,863	EUR	678,903.75
General Mills	-18,401	USD	-1,445,700.48
GS Medtech & Tools	-38,358	USD	-3,595,534.61
GS Software Basket	-16,291	USD	-1,664,895.15
GS Us Communications	-8,491	USD	-526,127.74
H Lundbeck A/S	-101,039	DKK	-353,941.19
Holcim Ltd	-26,964	CHF	-1,307,444.75
Home Depot	-3,054	USD	-903,852.37
Illinois Tool Works	-3,182	USD	-656,823.23
Illumina	-4,149	USD	-786,064.93
JM Smucker	-8,116	USD	-1,205,023.53
Koninklijke KPN	509,277	EUR	1,471,810.53
Mckesson Corp	-2,986	USD	-1,049,527.59
Microsoft	11,377	USD	2,556,507.05
Omnicom Group	-13,021	USD	-995,196.04
Palo Alto Networks Inc	-3,709	USD	-484,941.54
Pharming Group NV	-284,575	EUR	-308,479.30
Robert Half	-3,381	USD	-233,890.12
Royalty Pharma Plc	-27,785	USD	-1,028,871.59
Siemens Healthineers	-14,577	EUR	-689,054.79
Swisscom Reg.	-2,932	CHF	-1,504,229.28
Telefonica	-306,866	EUR	-1,038,741.41
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	-1,459	USD	-641,249.12
Univar	67,350	USD	2,006,774.42
Verizon Communications	-11,195	USD	-413,289.29
Vodafone Group	1,027,272	GBP	975,343.96
Walt Disney	-4,761	USD	-387,571.50

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 679,683.10 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Atlas Titan

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Air Liquide	10,433	EUR	1,381,329.20
Airbnb Inc-Class A	-8,271	USD	-662,609.98
Airbus Group	40,289	EUR	4,472,884.78
Assa Abloy 'B'	-74,502	SEK	-1,498,716.07
AT&T	-17,500	USD	-301,873.98
Atlas Copco 'A'	-119,762	SEK	-1,325,752.78
Boeing	-7,501	USD	-1,338,829.22
Bouygues	-27,301	EUR	-765,520.04
BP	161,212	GBP	862,886.20
Bunzl	-52,658	GBP	-1,637,457.57
Costco Wholesale Corp	-1,766	USD	-755,379.72
Diageo	-33,855	GBP	-1,392,738.80
Essilor International	-9,400	EUR	-1,590,480.00
Exxon Mobil	-31,234	USD	-3,228,025.48
Ferrari	-4,640	EUR	-928,928.00
General Mills	-9,727	USD	-764,215.46
Glencore Finance Europe	111,213	GBP	692,409.82
Heineken Holding	7,959	EUR	699,436.92
Hexagon 'B'	-244,767	SEK	-2,399,190.93
Intl Business Machines	-15,300	USD	-2,019,786.37
Int'l Consolidated Airline	-894,598	GBP	-1,248,656.14
Japan Airport Terminal	17,300	JPY	802,232.38
Kering	-1,915	EUR	-910,582.50
Klepierre	-109,444	EUR	-2,356,329.32
Linde	-5,121	EUR	-1,564,209.45
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	1,534	EUR	1,042,966.60
Omnicom Group	-14,535	USD	-1,110,911.17
Randstad Holding	-36,802	EUR	-2,096,241.92
Red Electrica Corporacion SA	-61,133	EUR	-994,022.58
Rexel	-47,493	EUR	-875,770.92
Ryanair Holdings	163,029	EUR	1,990,584.09
Safran	43,165	EUR	5,046,851.80
Salik Co PJSC	1,171,132	AED	740,995.86
Sandvik	145,213	SEK	2,460,208.09
Sherwin-Williams	-3,997	USD	-888,833.93
Sodexo	-8,063	EUR	-721,477.24
Stoxx 600 Auto Eux	-4,459	EUR	-2,350,918.57
Taiwan Semiconductor Manufacturing	122,000	USD	1,668,076.59
Teleperformance	8,517	EUR	1,896,735.90
Toyota Motor	-5,200	JPY	-66,930.22
Unibail-Rodamco	-7,551	EUR	-367,205.13

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 183,790.84 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Lotus

LIBELLE	QUANTITE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Asia Pacific Telecom Co Ltd	1,702,000	TWD	316,506.85
Custom Basket	481,319	JPY	3,312,817.90
Custom Basket NMCX1637	194,365	JPY	1,373,410.55
Custom Basket NMCX1638	-195,500	JPY	-1,381,438.94
Custom Size Hedge	-252,425	JPY	-1,843,662.25
Far Eastone Telecomm Co Ltd	-169,000	USD	-339,520.33
GS Asia Custom Hedge	-21,155	USD	-1,830,757.36
GS Custom Asia Commo	22,016	USD	1,825,229.03
GS Custom Japan Hedge	-1,926,260	JPY	-1,380,215.73
GS Custom Japan Small Caps	-2,036,400	JPY	-1,375,345.81
GS Custom Japan Subs	2,191,325	JPY	1,380,293.11
Inflation Loser	-183,647	JPY	-1,383,079.96
Inflation Winner	195,584	JPY	1,358,683.54
Japan Post Holdings	236,500	JPY	1,863,371.09
Jppccjl1	3,817,764	JPY	2,789,750.45
Jppccjs1	-3,677,275	JPY	-2,783,972.59
Kuaishou Technology	-165,900	HKD	-1,415,054.90
Meituan Dianping 'B'	-83,400	HKD	-1,749,128.74
MSPTTL22	1,411,799	JPY	10,159,020.00
MSPTTS22	-1,493,800	JPY	-10,114,936.60
Nidec	-200	JPY	-9,713.23
Topix Bank Index	1,701,602	JPY	2,339,761.20

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 350,529.87 et figure dans l'état des actifs nets.

### Contrats futures

La SICAV était engagée dans les Contrats futures suivants au 31 décembre 2022 :

### Pictet TR - Corto Europe

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 423.00 Euro Stoxx 50	17/03/2023	EUR	16,010,550.00

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 168,194.29 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Mandarin

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Achat de 131.00 Hang Seng Index	30/01/2023	HKD	16,712,853.07
Vente de 307.00 Kospi 200 Index	09/03/2023	KRW	-17,774,802.62
Vente de 95.00 Topix Index	09/03/2023	JPY	-13,618,742.76

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 1,156,173.67 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 101.00 Euro FX Currency (CME)	13/03/2023	USD	12,721,410.17
Achat de 14.00 Euro-Schatz	08/03/2023	EUR	1,475,880.00
Achat de 36.00 Hang Seng Index	30/01/2023	HKD	4,303,438.84
Achat de 239.00 Korea 3Y Bond	21/03/2023	KRW	18,320,756.68
Achat de 227.00 Short Term Euro BTP	08/03/2023	EUR	23,859,970.00
Achat de 40.00 Ultra Long Term US Treasury Bond	22/03/2023	USD	5,033,965.79
Achat de 129.00 US 10Y Note Future (CBT)	22/03/2023	USD	13,573,480.32
Achat de 43.00 US 2Y Note Future (CBT)	31/03/2023	USD	8,262,693.21
Achat de 240.00 US 5Y Note Future (CBT)	31/03/2023	USD	24,270,906.64
Achat de 110.00 US Long Bond (CBT)	22/03/2023	USD	12,919,009.13
Vente de 63.00 Canada 10Y Government Bond	22/03/2023	CAD	-5,339,130.74
Vente de 38.00 DAX Index	17/03/2023	EUR	-13,288,600.00
Vente de 80.00 Euro Buxl 30Y Bonds	08/03/2023	EUR	-10,819,200.00
Vente de 101.00 Euro O.A.T.	08/03/2023	EUR	-12,857,300.00
Vente de 159.00 Euro Stoxx 50	17/03/2023	EUR	-6,018,150.00
Vente de 548.00 Euro Stoxx Banks	17/03/2023	EUR	-2,637,250.00
Vente de 239.00 Euro-BOBL	08/03/2023	EUR	-27,664,250.00
Vente de 244.00 Euro-BTP	08/03/2023	EUR	-26,576,480.00
Vente de 135.00 Euro-Bund	08/03/2023	EUR	-17,945,550.00
Vente de 109.00 FTSE 100 Index	17/03/2023	GBP	-9,172,093.55
Vente de 65.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30/01/2023	USD	-3,025,111.27
Vente de 76.00 Japan 10Y Government Bond (TSE)	13/03/2023	JPY	-78,505,137.48
Vente de 142.00 Kospi 200 Index	09/03/2023	KRW	-7,703,508.96
Vente de 132.00 Long Gilt Future (Liffe)	29/03/2023	GBP	-14,862,552.83
Vente de 10.00 MSCI Emerging Markets Index	17/03/2023	USD	-449,472.94
Vente de 33.00 Nasdaq E-Mini	17/03/2023	USD	-6,816,289.52
Vente de 50.00 Nikkei 225 (OSE)	09/03/2023	JPY	-9,260,160.08
Vente de 22.00 Russell 2000 E Mini Index	17/03/2023	USD	-1,825,242.45
Vente de 248.00 S&P 500 E-Mini	17/03/2023	USD	-44,859,592.39
Vente de 72.00 S&P/ASX 200 Index (AS51)	16/03/2023	AUD	-7,997,204.13
Vente de 994.00 SMI Swiss Market Index	17/03/2023	CHF	-107,266,838.82
Vente de 18.00 Technology Select Sector	17/03/2023	USD	-2,130,822.21
Vente de 230.00 Topix Index	09/03/2023	JPY	-30,894,067.03
Vente de 342.00 Ultra 10 Year US Treasury Note	22/03/2023	USD	-37,903,197.48

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 15,097,435.47 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Agora

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 87.00 US 10Y Note Future (CBT)	22/03/2023	USD	9,154,207.65
Achat de 36.00 US 2Y Note Future (CBT)	31/03/2023	USD	6,917,603.62
Vente de 143.00 Euro-BTP	08/03/2023	EUR	-15,575,560.00
Vente de 80.00 Euro-Bund	08/03/2023	EUR	-10,634,400.00

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 1,571,570.50 et figure dans l'état des actifs nets.



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Atlas

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 567.00 Euro FX Currency (CME)	13/03/2023	USD	71,416,233.31
Achat de 264.00 US 10Y Note Future (CBT)	22/03/2023	USD	27,778,285.32
Vente de 81.00 DAX Index	17/03/2023	EUR	-28,325,700.00
Vente de 652.00 Euro Stoxx 50	17/03/2023	EUR	-24,678,200.00
Vente de 3,067.00 Euro Stoxx Banks	17/03/2023	EUR	-14,759,937.50
Vente de 360.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30/01/2023	USD	-16,754,462.40
Vente de 138.00 Hang Seng Index	30/01/2023	HKD	-16,496,515.55

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 640,884.49 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Sirius

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD
Vente de 7.00 Japan 10Y Government Bond (TSE)	13/03/2023	JPY	-7,717,003.36
Vente de 67.00 Ultra 10 Year US Treasury Note	22/03/2023	USD	-7,924,843.75

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 235,198.24 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Aquila

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 4.00 S&P 500 E-Mini	17/03/2023	USD	-723,541.81

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 46,380.89 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Atlas Titan

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Achat de 71.00 Euro FX Currency (CME)	13/03/2023	USD	8,942,773.48
Achat de 33.00 US 10Y Note Future (CBT)	22/03/2023	USD	3,472,285.67
Vente de 10.00 DAX Index	17/03/2023	EUR	-3,497,000.00
Vente de 82.00 Euro Stoxx 50	17/03/2023	EUR	-3,103,700.00
Vente de 385.00 Euro Stoxx Banks	17/03/2023	EUR	-1,852,812.50
Vente de 45.00 FTSE TW RCAP PR TWD	30/01/2023	USD	-2,094,307.79
Vente de 17.00 Hang Seng Index	30/01/2023	HKD	-2,032,179.45

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 84,328.96 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Lotus

	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR
Vente de 17.00 S&P/ASX 200 Index (AS51)	16/03/2023	AUD	-1,888,228.76
Vente de 42.00 Topix Index	09/03/2023	JPY	-5,641,525.27

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 83,875.99 et figure dans l'état des actifs nets.

## 12. Contrats de swaps

*Swaps de taux d'intérêt*

Au 31 décembre 2022, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

**Pictet TR - Diversified Alpha**

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
KRW	2,491,900,000	2.17%	Korea Federation of Banks	10/01/2022	11/01/2032
KRW	2,447,000,000	2.10%	Korea Federation of Banks	14/01/2022	18/01/2032
BRL	9,040,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.11%	27/01/2022	04/01/2027
CZK	65,850,000	5.50%	Prague Interbank Offered Rate 6M	14/03/2022	15/06/2023
BRL	5,700,000	Brazil Interbank Deposit Rate	12.02%	23/03/2022	02/01/2025
BRL	2,080,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.75%	23/03/2022	04/01/2027
BRL	15,000,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.46%	12/04/2022	04/01/2027
BRL	35,500,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.93%	29/04/2022	02/01/2025
TWD	183,600,000	1.63%	Taiwan Interbank Money Center	09/06/2022	21/09/2032
INR	1,083,300,000	7.34%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	13/06/2022	21/09/2024
KRW	4,115,300,000	3.55%	Korea Federation of Banks	20/06/2022	21/06/2032
CLP	1,557,500,000	5.82%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	02/08/2022	20/09/2028
INR	474,200,000	6.20%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	05/08/2022	08/08/2027
BRL	11,900,000	12.19%	Brazil Interbank Deposit Rate	04/08/2022	02/01/2029
INR	2,113,000,000	Mumbai Interbank Offered Rate	5.93%	05/08/2022	08/08/2023
INR	474,200,000	6.16%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	05/08/2022	08/08/2027
INR	2,113,000,000	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	5.93%	05/08/2022	08/08/2023
BRL	11,900,000	12.03%	Brazil Interbank Deposit Rate	05/08/2022	02/01/2029
BRL	32,100,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.98%	05/08/2022	02/01/2025
BRL	6,700,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.38%	10/08/2022	04/01/2027
BRL	5,200,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.65%	10/08/2022	02/01/2025
HUF	21,246,900,000	12.30%	Hungarian Bubor Curves	19/08/2022	20/09/2024
CZK	38,000,000	Prague Interbank Offered Rate 6M	4.90%	07/09/2022	15/03/2028
CZK	21,600,000	4.45%	Prague Interbank Offered Rate 6M	07/09/2022	15/03/2033
ZAR	126,700,000	8.15%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	07/09/2022	15/03/2025
INR	247,100,000	6.41%	Mumbai Interbank Offered Rate	12/09/2022	15/03/2028
KRW	4,357,600,000	Korea Federation of Banks	3.42%	13/09/2022	15/03/2033
MXN	89,200,000	8.50%	MXN SWAP (TIIE) 28 DAY	12/09/2022	02/03/2033
MXN	230,600,000	TIIE4W	8.64%	12/09/2022	11/03/2026
BRL	143,830,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.87%	13/09/2022	02/01/2025
TRY	81,500,000	27.75%	London Interbank Offered Rate	16/09/2022	15/03/2028
CZK	177,400,000	5.61%	Prague Interbank Offered Rate 6M	20/09/2022	20/09/2024

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
INR	520,600,000	7.01%	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	27/09/2022	28/09/2027
INR	2,279,200,000	ExINDIAN RUPEE OVERNIGHT MIBOR	6.89%	27/09/2022	28/09/2023
PLN	32,700,000	7.12%	Poland Warsaw Interbank Offer	11/10/2022	15/03/2028
EUR	5,800,000	Euro Short Term Rate	3.06%	11/10/2022	15/03/2028
MXN	328,400,000	MXIBTIE -28 DAYS-	9.28%	14/10/2022	02/03/2033
CLP	5,366,500,000	7.02%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	18/10/2022	15/03/2026
CLP	2,633,050,000	6.90%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	17/10/2022	15/03/2026
USD	14,500,000	3.80%	SOFR RATES AVERAGES	27/10/2022	20/09/2028
AUD	22,400,000	Australia Bank Bill	4.44%	27/10/2022	20/09/2028
COP	8,945,200,000	11.03%	Colombia IBR Overnight Interbank	28/10/2022	15/03/2026
COP	8,945,500,000	11.10%	Colombia IBR Overnight Interbank	28/10/2022	15/03/2026
COP	13,356,800,000	11.05%	Colombia IBR Overnight Interbank	31/10/2022	20/09/2025
COP	27,169,200,000	11.46%	Colombia IBR Overnight Interbank	01/11/2022	20/09/2025
PLN	24,700,000	7.46%	Poland Warsaw Interbank Offer	02/11/2022	15/03/2028
THB	101,800,000	2.96%	Thailand Overnight Repo Average	03/11/2022	15/03/2028
ILS	476,800,000	3.90%	BANK OF ISRAEL TEL AVIV INTERBANK	03/11/2022	15/03/2024
CNY	100,300,000	2.17%	China Fixing Repo Rate	04/11/2022	07/11/2024
MXN	43,200,000	TIE4W	8.99%	10/11/2022	02/03/2033
MXN	76,000,000	TIE4W	8.70%	10/11/2022	02/03/2033
CLP	9,386,300,000	6.50%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	09/11/2022	21/12/2025
ZAR	77,200,000	Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.30%	11/11/2022	15/03/2033
CNY	101,800,000	2.28%	China Fixing Repo Rate	11/11/2022	14/11/2024
BRL	3,919,088	Brazil Interbank Deposit Rate	12.67%	10/11/2022	02/01/2025
CLP	2,356,400,000	5.50%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	16/11/2022	15/03/2026
COP	14,143,200,000	10.78%	Colombia IBR Overnight Interbank	17/11/2022	20/09/2025
ZAR	201,400,000	7.84%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	18/11/2022	15/03/2025
NOK	57,500,000	Poland Warsaw Interbank Offer	3.42%	21/11/2022	15/03/2028
ZAR	12,300,000	Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.38%	21/11/2022	15/03/2043
NZD	9,400,000	New Zealand Bank bill	4.54%	21/11/2022	15/03/2028
KRW	7,500,000,000	Korea Federation of Banks	3.58%	22/11/2022	15/03/2028
SEK	59,500,000	Poland Warsaw Interbank Offer	2.87%	22/11/2022	15/03/2028
ZAR	76,000,000	Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.12%	22/11/2022	15/03/2033
ZAR	37,900,000	Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.12%	23/11/2022	15/03/2033
ZAR	136,700,000	7.75%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	23/11/2022	15/03/2025

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
TRY	119,200,000	LONDON INTERBANK OFFERED RATE	23.50%	23/11/2022	15/03/2024
CNY	107,200,000	2.33%	China Fixing Repo Rate	24/11/2022	25/11/2024
TRY	108,600,000	LONDON INTERBANK OFFERED RATE	15.01%	23/11/2022	15/06/2023
BRL	33,980,912	Brazil Interbank Deposit Rate	12.65%	10/11/2022	02/01/2025
ZAR	18,972,000	Johannesburg Interbank Agreed Rate	9.20%	15/11/2022	15/03/2033
MXN	328,000,000	TIIE4W	8.31%	02/12/2022	02/03/2033
BRL	224,000,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.76%	27/10/2022	02/01/2025
CZK	202,000,000	4.50%	Prague Interbank Offered Rate 6M	08/12/2022	20/12/2024
CZK	203,000,000	4.75%	Prague Interbank Offered Rate 6M	12/12/2022	20/12/2024
PLN	84,600,000	4.97%	Poland Warsaw Interbank Offer	13/12/2022	18/12/2025
TRY	46,500,000	28.35%	London Interbank Offered Rate	14/12/2022	21/06/2026
HUF	3,789,600,000	9.55%	Hungarian Bubor Curves	14/12/2022	19/06/2025
TRY	85,600,000	26.70%	London Interbank Offered Rate	15/12/2022	21/06/2028
TRY	80,100,000	25.65%	London Interbank Offered Rate	15/12/2022	15/03/2028
PLN	5,000,000	5.71%	Poland Warsaw Interbank Offer	15/12/2022	15/03/2028
USD	1,800,000	36.84%	Secured Overnight Financing Rate	14/12/2022	15/03/2024
USD	21,100,000	3.74%	Secured Overnight Financing Rate	20/12/2022	15/03/2026
ZAR	63,300,000	8.33%	Johannesburg Interbank Agreed Rate	14/12/2022	21/06/2028
USD	7,000,000	3.29%	Secured Overnight Financing Rate	20/12/2022	15/03/2033
USD	3,600,000	3.32%	Secured Overnight Financing Rate	21/12/2022	15/03/2033
USD	10,800,000	3.73%	Secured Overnight Financing Rate	21/12/2022	15/03/2026

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 31 décembre 2022 était de EUR 2,404,750.73 et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Sirius

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
HUF	5,450,900,000	12.30%	Hungarian Bubor Curves	19/08/2022	20/09/2024
BRL	27,530,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.87%	13/09/2022	02/01/2025
MXN	71,300,000	MXIBTIIE -28 DAYS-	9.28%	14/10/2022	02/03/2033
ILS	102,400,000	3.90%	BANK OF ISRAEL TEL AVIV INTERBANK	03/11/2022	15/03/2024

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Sirius (suite)

DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE DE DEBUT DES FLUX D'INTERETS	DATE D'ECHEANCE
CLP	1,977,700,000	6.50%	CLP fixed x Camara Swap curve Overnight	09/11/2022	21/12/2025
MXN	65,000,000	TIIE4W	8.31%	02/12/2022	02/03/2033
BRL	48,600,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.76%	27/10/2022	02/01/2025

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de swap de taux d'intérêts au 31 décembre 2022 était de USD 93,735.35 et figure dans l'état des actifs nets.

### Total Return Swaps

Au 31 décembre 2022, la SICAV était engagée dans les contrats de Total Return Swaps suivants :

### Pictet TR - Diversified Alpha

SOUS-JACENT	DEVISE	VALEUR NOMINALE	TAUX PAYABLE	TAUX A RECEVOIR	ECHEANCE
Total Return Equity Swap	EUR	24,868,817.91	GS +0.00%	GSISDRIVE	22/07/2024
Total Return Equity Swap	EUR	8,105,732.21	GS +0.00%	GSISDRIVE	22/07/2024
Total Return Equity Swap	EUR	7,981,877.30	GS +0.00%	GSISDRIVE	22/07/2024
Total Return Equity Swap	USD	3,523,799.13	KENINT 7.25%	SORRATE -0.75%	09/01/2023
Total Return Equity Swap	USD	5,111,716.13	KENINT 8.00%	SORRATE -0.83%	09/01/2023
Total Return Equity Swap	USD	2,224,516.68	EGYPT 7.30%	SORRATE -3.80%	14/03/2023
Total Return Equity Swap	USD	3,237,951.10	ARMEN 7.15%	SORRATE -0.55%	20/03/2023
Total Return Equity Swap	CHF	92,684,922.50	SMIMC	SSARON -0.75%	05/10/2023

La perte nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swap s'élève au 31 décembre 2022 à 3,639,704.81 EUR et figure dans l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Lotus

SOUS-JACENT	DEVISE	VALEUR NOMINALE	TAUX PAYABLE	TAUX A RECEVOIR	ECHEANCE
Total Return Swap	EUR	4,828,256.37	GSISDRIVE	GS +0.00%	22/07/2024
Total Return Swap	EUR	4,616,883.72	GSISDRIVE	GS +0.00%	22/07/2024

Le bénéfice net non réalisé sur ces contrats de Total Return Swap s'élève au 31 décembre 2022 à 7,395.06 USD et figure dans l'état des actifs nets.

## 13. 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.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

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. Le risque de crédit recouvre communément la faillite, l'insolvabilité, la mise en redressement judiciaire/liquidation judiciaire, le report de dettes ou le défaut de paiement de dettes échues.

La SICAV était engagée dans les contrats de Credit Default Swaps suivants au 31 décembre 2022 :

### Pictet TR - Diversified Alpha

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Accor	EUR	200,000	1.00%	-	20/06/2027
Buyer	Hsbc Holdings Plc	EUR	1,300,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Lanxess	EUR	4,750,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Centrica	EUR	1,960,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Centrica	EUR	3,270,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Brazil	USD	9,500,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Brazil	USD	3,600,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Brazil	USD	30,110,000	1.00%	-	20/12/2025
Buyer	Brazil	USD	1,800,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Turkey	USD	3,400,000	1.00%	-	20/12/2023
Buyer	Turkey	USD	3,517,500	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Turkey	USD	2,890,000	1.00%	-	20/12/2023
Buyer	South Africa	USD	14,900,000	1.00%	-	20/06/2027
Buyer	BASF	EUR	6,170,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	BASF	EUR	220,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Malaysia	USD	3,500,000	1.00%	-	20/06/2026
Buyer	Malaysia	USD	6,400,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Malaysia	USD	6,400,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Malaysia	USD	3,200,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Banco Santander	EUR	3,990,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	China	USD	2,500,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	China	USD	2,800,000	1.00%	-	20/06/2027
Buyer	China	USD	2,400,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Mexico	USD	36,520,000	1.00%	-	20/06/2029
Buyer	Credit Suisse	EUR	4,890,000	1.00%	-	20/06/2023
Buyer	CDX North America Investment Grade S38 5Y	USD	9,880,000	1.00%	-	20/06/2032
Buyer	iTraxx Europe S37 5Y	EUR	4,330,000	1.00%	-	20/06/2032
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20/06/2024
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20/12/2023
Buyer	Kazakhstan	USD	3,450,000	1.00%	-	20/12/2023
Buyer	Marriott International	USD	980,000	1.00%	-	20/06/2027
Buyer	Heidelbergcement	EUR	1,000,000	5.00%	-	20/06/2027
Buyer	Anglo American	EUR	1,440,000	5.00%	-	20/06/2027
Buyer	Egypt	USD	1,700,000	1.00%	-	20/06/2023
Buyer	Ahold Financial USA	EUR	1,440,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Ahold Financial USA	EUR	4,053,333	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Barclays Bank	EUR	1,300,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Barclays Bank	EUR	3,270,000	1.00%	-	20/12/2023
Buyer	Chile	USD	17,300,000	1.00%	-	20/06/2027

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Ford Motor Co	USD	200,000	5.00%	-	20/06/2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	680,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	880,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	2,800,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Next Group Plc	EUR	1,620,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Smurfit Kapa EUR SR 5Y D1	EUR	3,810,000	5.00%	-	20/12/2027
Buyer	Smurfit Kapa EUR SR 5Y D1	EUR	20,000	5.00%	-	20/12/2027
Buyer	CDX North America High Yield S39 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20/12/2027
Buyer	Itrx Exjp Ig Cdsi Gen 5Y Corp	USD	5,390,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Itrx Exjp Ig Cdsi Gen 5Y Corp	USD	2,450,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	12,970,000	1.00%	-	20/12/2032
Buyer	Lloyds Bank Plc	EUR	1,300,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Korea	USD	11,000,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	Total EUR SR 5Y D14	EUR	8,000,000	1.00%	-	20/06/2023
Buyer	Conagra	USD	5,230,000	1.00%	-	20/12/2027
Seller	Accor	EUR	880,000	-	1.00%	20/06/2027
Seller	Brazil	USD	30,110,000	-	1.00%	20/12/2025
Seller	Indonesia	USD	3,200,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	iTraxx Europe S37 10Y	EUR	4,330,000	-	1.00%	20/06/2032
Seller	Vietnam	USD	3,200,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	Vietnam	USD	3,200,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	Vietnam	USD	480,200	-	1.00%	20/06/2026
Seller	Vietnam	USD	2,711,111	-	1.00%	20/06/2026
Seller	Vietnam	USD	6,400,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	CDX North America Investment Grade GEN 5Y	USD	9,880,000	-	1.00%	20/06/2032
Seller	Heidelbergcement	EUR	1,710,000	-	5.00%	20/06/2027
Seller	Anglo American	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2027
Seller	Egypt	USD	700,000	-	1.00%	20/12/2023
Seller	Ford Motor Co	USD	700,000	-	5.00%	20/06/2027
Seller	MAR USD SR 5Y D14	USD	300,000	-	1.00%	20/06/2027
Seller	JAGLN EUR SR 1Y D14	EUR	670,000	-	5.00%	20/06/2023
Seller	CDX North America High Yield S39 5Y	USD	25,520,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	8,500,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	2,700,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	iTraxx Europe S38 5Y	EUR	4,900,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	UBSGRPHCO EUR SR 5Y D14	EUR	6,410,000	-	1.00%	20/12/2027
Seller	Itrx Xover Cdsi Gen 5Y Corp	EUR	2,500,000	-	5.00%	20/12/2027

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 3,601,748.05 et figure dans l'état des actifs nets.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Sirius

PROTECTION	SOUS-JACENT	DEVISE	NOMINAL	TAUX A PAYER	TAUX A RECEVOIR	DATE D'ECHEANCE
Buyer	Brazil	USD	6,717,000	1.00%	-	20/12/2025
Buyer	South Africa	USD	2,900,000	1.00%	-	20/06/2027
Buyer	Mexico	USD	7,000,000	1.00%	-	20/06/2029
Buyer	Chile	USD	3,300,000	1.00%	-	20/06/2027
Seller	Brazil	USD	6,717,000	-	1.00%	20/12/2025

La plus-value nette non réalisée sur l'ensemble de ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 401,004.61 et figure dans l'état des actifs nets.

### 14. Contrats d'options

La SICAV était engagée dans les contrats d'options suivants au 31 décembre 2022 :

### Pictet TR - Corto Europe

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL CBOE SPX Volatility Index	2,700	50	19/04/2023	USD	212,508.78	212,508.78
CALL CBOE SPX Volatility Index	2,424	25	15/02/2023	USD	490,591.71	490,591.71
CALL CBOE SPX Volatility Index	-2,424	35	15/02/2023	USD	-186,243.15	-186,243.15
CALL Euro Stoxx 50	3,996	3900	20/01/2023	EUR	847,152.00	847,152.00
PUT Euro Stoxx 50	2,012	3800	20/01/2023	EUR	1,539,180.00	1,539,180.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 2,903,189.34 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Diversified Alpha

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL AIR Liquide SA	363	135	20/01/2023	EUR	47,190.00	47,190.00
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-70,420,000	0.71	11/05/2023	AUD	-774,474.57	-774,474.57
CALL AUD/USD SPOT C.R.	70,420,000	0.71	11/05/2023	AUD	774,474.57	774,474.57
CALL AUD/USD SPOT C.R.	55,672,681	0.69	16/03/2023	AUD	659,334.35	659,334.35
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-55,672,681	0.71	16/03/2023	AUD	-232,383.70	-232,383.70
CALL BNP Paribas	680	53	20/01/2023	EUR	97,240.00	97,240.00
CALL CBOE SPX Volatility Index	914	50	19/04/2023	USD	71,938.16	71,938.16
CALL CBOE SPX Volatility Index	914	25	15/02/2023	USD	184,983.84	184,983.84
CALL CBOE SPX Volatility Index	-914	35	15/02/2023	USD	-70,225.35	-70,225.35
CALL CBOE SPX Volatility Index	2,631	55	22/03/2023	USD	123,260.71	123,260.71
CALL E.ON SE	5,444	9.2	20/01/2023	EUR	146,988.00	146,988.00
CALL Endo International Plc	2,668	5	20/01/2023	USD	62,497.06	62,497.06
CALL ENI SPA	526	13.25	20/01/2023	EUR	95,968.70	95,968.70
CALL ENI SPA	544	13.5	20/01/2023	EUR	66,476.80	66,476.80
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-718,000	7.65	26/05/2023	EUR	-156,401.22	-156,401.22
CALL EUR/CZK SPOT C.R.	8,231,875	25.2	27/01/2023	EUR	2,617.74	2,617.74
CALL EUR/CZK SPOT C.R.	8,043,042	25.3	08/02/2023	EUR	5,010.82	5,010.82
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	-570,000	22.5	22/02/2023	EUR	-50,951.73	-50,951.73
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	5,210,264	22	17/02/2023	EUR	42,322.97	42,322.97
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-3,473,510	23.5	17/02/2023	EUR	-13,369.54	-13,369.54
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	5,211,723	22.5	17/03/2023	EUR	79,395.39	79,395.39
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-5,211,723	24	17/03/2023	EUR	-45,154.37	-45,154.37



## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,696,191	20.12	13/01/2023	EUR	72,908.13	72,908.13
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-13,392,383	20.65	13/01/2023	EUR	-41,877.98	-41,877.98
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,696,191	21	13/01/2023	EUR	11,490.66	11,490.66
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,678,013	20.35	31/01/2023	EUR	120,257.66	120,257.66
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	-13,356,027	20.9	31/01/2023	EUR	-117,185.78	-117,185.78
CALL EUR/TRY SPOT C.R.	6,678,013	21.25	31/01/2023	EUR	40,228.35	40,228.35
CALL EUR/USD SPOT C.R.	12,245,000	1.13	29/11/2023	EUR	190,703.63	190,703.63
CALL EUR/USD SPOT C.R.	11,866,370	1.08	16/03/2023	EUR	55,321.02	55,321.02
CALL Euro Stoxx 50	1,507	3900	20/01/2023	EUR	319,484.00	319,484.00
CALL Horizon Therapeutics PLC	46	120	20/01/2023	USD	344.82	344.82
CALL ING Groep NV	2,722	11.6	20/01/2023	EUR	46,274.00	46,274.00
CALL iTraxx Europe S38 5Y	-24,000,000	90	15/03/2023	EUR	-74,520.00	-74,520.00
CALL JD.COM Inc ADR	-17	65	17/02/2023	USD	-3,058.33	-3,058.33
CALL Markit iTraxx Europe S36 5Y	-23,500,000	115	18/01/2023	EUR	-1,715.50	-1,715.50
CALL Microsoft Corp	246	270	20/01/2023	USD	6,684.47	6,684.47
CALL Nestle SA REG	680	110	20/01/2023	CHF	28,234.34	28,234.34
CALL Nestle SA REG	454	108	20/01/2023	CHF	46,896.55	46,896.55
CALL Novartis AG-REG	907	86	20/01/2023	CHF	32,148.46	32,148.46
CALL NZD/USD SPOT C.R.	23,898,011	0.64	02/02/2023	NZD	150,228.21	150,228.21
CALL NZD/USD SPOT C.R.	-47,796,022	0.66	02/02/2023	NZD	-61,065.61	-61,065.61
CALL Pernod-Ricard	299	186	20/01/2023	EUR	71,760.00	71,760.00
CALL Sanofi	454	92	20/01/2023	EUR	38,136.00	38,136.00
CALL Seelos Therapeutics Inc	652	5	20/01/2023	USD	6,720.08	6,720.08
CALL Seelos Therapeutics Inc	34,927	2.5	20/01/2023	USD	98,178.46	98,178.46
CALL Stellantis NV	907	13.5	20/01/2023	EUR	117,728.60	117,728.60
Call United States SOFR Secured OVE	1,127	96	16/06/2023	USD	105,598.50	105,598.50
Call United States SOFR Secured OVE	-1,127	97	16/06/2023	USD	-52,799.25	-52,799.25
CALL US Long Bond Fut	249	130	24/02/2023	USD	247,891.78	247,891.78
CALL US Long Bond Fut	-88	135	27/01/2023	USD	-6,441.79	-6,441.79
CALL USA 5Y Treasury Bond	-278	110	27/01/2023	USD	-20,350.20	-20,350.20
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,181,000	6.26	22/03/2023	USD	-68,906.88	-68,906.88
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-162,787	5.6	02/02/2023	USD	-29,511.39	-29,511.39
CALL USD/HKD SPOT C.R.	21,572,000	8.11	11/08/2023	USD	13,946.76	13,946.76
CALL USD/HKD SPOT C.R.	-8,372,000	8.11	11/08/2023	USD	-5,412.68	-5,412.68
CALL USD/HUF SPOT C.R.	17,265,487	415	19/01/2023	USD	22,114.71	22,114.71
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-17,265,487	435	19/01/2023	USD	-1,294.20	-1,294.20
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-11,592,647	16000	20/01/2023	USD	-12,382.87	-12,382.87
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-244,601	145.5	24/02/2023	USD	-4,472.83	-4,472.83
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-11,835,412	136	25/01/2023	USD	-28,056.77	-28,056.77
CALL USD/THB SPOT C.R.	-6,164,080	36.5	30/01/2023	USD	-3,921.68	-3,921.68
CALL USD/TRY SPOT C.R.	8,921,541	22	09/02/2023	USD	17,788.75	17,788.75
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-5,352,925	24	09/02/2023	USD	-5,853.23	-5,853.23
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,179,646	19	20/01/2023	USD	36,685.82	36,685.82
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,359,292	20	20/01/2023	USD	-18,296.81	-18,296.81
CALL USD/TRY SPOT C.R.	8,559,387	23.5	26/05/2023	USD	196,940.09	196,940.09
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-5,135,632	27.5	26/05/2023	USD	-60,597.81	-60,597.81
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-4,279,693	20.5	24/02/2023	USD	-30,335.80	-30,335.80
CALL USD/TWD SPOT C.R.	15,315,918	30.3	22/02/2023	USD	103,153.73	103,153.73
CALL USD/TWD SPOT C.R.	15,315,918	30.5	22/02/2023	USD	98,963.29	98,963.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	382,763	32.9	17/01/2023	USD	985.92	985.92

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL USD/TWD SPOT C.R.	414,600	32.9	21/02/2023	USD	6,422.27	6,422.27
CALL USD/TWD SPOT C.R.	382,781	32.9	17/03/2023	USD	9,436.37	9,436.37
CALL USD/TWD SPOT C.R.	446,489	32.8	23/05/2023	USD	22,103.35	22,103.35
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	28,160,000	17.75	13/01/2023	USD	35,910.76	35,910.76
CALL Zoetis Inc	408	160	20/01/2023	USD	14,144.76	14,144.76
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	2,809	96.13	19/06/2023	EUR	948,037.50	948,037.50
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-2,809	96.25	19/06/2023	EUR	-1,246,493.75	-1,246,493.75
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-2,809	96.38	19/06/2023	EUR	-1,615,175.00	-1,615,175.00
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	2,809	96.5	19/06/2023	EUR	2,054,081.25	2,054,081.25
PUT AUD/BRL SPOT C.R.	2,810,000	3.15	31/03/2023	AUD	190,160.44	190,160.44
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-27,836,340	0.65	16/03/2023	AUD	-135,029.46	-135,029.46
PUT CAC 40 Index	299	6575	20/01/2023	EUR	500,675.50	500,675.50
PUT DAX Index	322	13900	20/01/2023	EUR	356,776.00	356,776.00
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	2,240,000	410	19/04/2023	EUR	1,069,299.84	1,069,299.84
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-1,120,000	410	19/04/2023	EUR	-534,648.80	-534,648.80
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	2,010,000	19.35	22/02/2023	EUR	48,290.25	48,290.25
PUT EUR/TRY SPOT C.R.	-3,473,510	19	17/02/2023	EUR	-1,837.49	-1,837.49
PUT EUR/TRY SPOT C.R.	-2,605,862	19	17/03/2023	EUR	-2,517.26	-2,517.26
PUT EUR/USD SPOT C.R.	56,352,000	1.01	10/01/2023	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	56,352,000	1	18/01/2023	EUR	56.35	56.35
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-12,245,000	0.99	30/01/2023	EUR	-1,187.77	-1,187.77
PUT EUR/USD SPOT C.R.	15,900,000	1.04	13/01/2023	EUR	11,479.80	11,479.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	16,000,000	1.04	27/01/2023	EUR	22,944.00	22,944.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	12,245,000	0.99	30/01/2023	EUR	1,187.77	1,187.77
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-12,247,000	1.02	10/02/2023	EUR	-11,242.75	-11,242.75
PUT Euro Stoxx 50	703	3800	20/01/2023	EUR	537,795.00	537,795.00
PUT Euro Stoxx 50	-267	3600	20/01/2023	EUR	-44,322.00	-44,322.00
PUT Euro Stoxx 50	449	3825	20/01/2023	EUR	403,651.00	403,651.00
PUT Euro Stoxx 50	335	3850	20/01/2023	EUR	351,750.00	351,750.00
PUT Euro Stoxx Banky	291	95	20/01/2023	EUR	24,735.00	24,735.00
PUT Exxon Mobile Corp	953	110	06/01/2023	USD	131,263.53	131,263.53
PUT FTSE 100 Index	340	7300	20/01/2023	GBP	120,710.06	120,710.06
PUT FTSE 100 Index	431	7450	20/01/2023	GBP	347,326.01	347,326.01
PUT Iberdrola SA	2,720	11	20/01/2023	EUR	87,040.00	87,040.00
PUT Iberdrola SA	3,629	10.5	20/01/2023	EUR	32,661.00	32,661.00
PUT iTraxx Europe S38 5Y	24,500,000	140	15/03/2023	EUR	21,878.50	21,878.50
PUT iTraxx Europe S38 5Y	18,100,000	600	18/01/2023	EUR	38,010.00	38,010.00
PUT National Grid PLC	453	10	20/01/2023	GBP	88,072.70	88,072.70
PUT OMX Index	1,774	2050	20/01/2023	SEK	646,091.59	646,091.59
PUT S&P 500 Index SPX	17	3805	30/12/2022	USD	79.64	79.64
PUT Swedbank AB	3,902	175	20/01/2023	SEK	91,231.76	91,231.76
PUT Unilever PLC	1,360	47	20/01/2023	EUR	102,000.00	102,000.00
PUT Unilever PLC	1,089	48	20/01/2023	EUR	148,104.00	148,104.00
PUT US Long Bond Fut	-125	124	27/01/2023	USD	-155,554.58	-155,554.58
PUT US Long Bond Fut	-123	123	24/02/2023	USD	-205,288.12	-205,288.12
PUT USA 10Y Treasury Bond	128	111.5	27/01/2023	USD	73,085.03	73,085.03
PUT USA 5Y Treasury Bond	278	107	27/01/2023	USD	75,295.61	75,295.61
PUT USA 5Y Treasury Bond	574	107.75	24/02/2023	USD	445,391.19	445,391.19
PUT USD/BRL SPOT C.R.	3,543,000	4.5	22/03/2023	USD	69,113.82	69,113.82
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,627,869	4.75	02/02/2023	USD	36,424.00	36,424.00
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-813,935	4.48	02/02/2023	USD	-2,195.66	-2,195.66
PUT USD/BRL SPOT C.R.	12,958,139	4.75	11/08/2023	USD	124,026.60	124,026.60

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Diversified Alpha (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT USD/BRL SPOT C.R.	34,432,000	4.75	13/02/2023	USD	37,327.54	37,327.54
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-34,432,000	4.75	13/02/2023	USD	-37,327.54	-37,327.54
PUT USD/BRL SPOT C.R.	6,884,086	4.87	27/01/2023	USD	7,682.31	7,682.31
PUT USD/BRL SPOT C.R.	17,055,721	5.2	23/01/2023	USD	175,775.01	175,775.01
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-25,583,583	5.05	23/01/2023	USD	-82,485.93	-82,485.93
PUT USD/BRL SPOT C.R.	16,602,837	5.05	31/03/2023	USD	211,088.22	211,088.22
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-33,205,674	4.85	31/03/2023	USD	-178,745.94	-178,745.94
PUT USD/CNH SPOT C.R.	15,943,473	6.83	05/01/2023	USD	1,060.66	1,060.66
PUT USD/CNH SPOT C.R.	15,943,563	6.8	10/01/2023	USD	10,741.08	10,741.08
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-8,632,743	380	19/01/2023	USD	-218,768.96	-218,768.96
PUT USD/IDR SPOT C.R.	-15,456,863	15400	20/01/2023	USD	-53,253.59	-53,253.59
PUT USD/IDR SPOT C.R.	23,185,294	15600	20/01/2023	USD	309,028.63	309,028.63
PUT USD/JPY SPOT C.R.	25,400,000	119.02	23/10/2023	USD	455,879.13	455,879.13
PUT USD/JPY SPOT C.R.	42,587,571	138	25/01/2023	USD	2,269,421.73	2,269,421.73
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,130,000	126	23/02/2023	USD	197,494.04	197,494.04
PUT USD/JPY SPOT C.R.	840,000	125	21/04/2023	USD	179,715.53	179,715.53
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,141,474	130.05	24/02/2023	USD	413,113.58	413,113.58
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-570,737	124.3	24/02/2023	USD	-72,445.23	-72,445.23
PUT USD/JPY SPOT C.R.	12,643,000	117.84	27/11/2023	USD	222,486.00	222,486.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	11,946,285	130.5	19/01/2023	USD	39,770.58	39,770.58
PUT USD/JPY SPOT C.R.	7,964,190	129.5	20/04/2023	USD	86,593.08	86,593.08
PUT USD/JPY SPOT C.R.	15,833,418	129.5	20/01/2023	USD	145,538.37	145,538.37
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-15,833,418	129.5	17/01/2023	USD	-129,619.65	-129,619.65
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-7,574,483	1245	01/02/2023	USD	-69,027.33	-69,027.33
PUT USD/MXN SPOT C.R.	19,987,096	19.5	26/01/2023	USD	170,365.53	170,365.53
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-29,980,643	19.1	26/01/2023	USD	-61,941.74	-61,941.74
PUT USD/PLN SPOT C.R.	2,810,000	4.16	10/02/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	15,410,201	35	30/01/2023	USD	290,718.19	290,718.19
PUT USD/THB SPOT C.R.	-19,262,752	34.2	30/01/2023	USD	-182,926.20	-182,926.20
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	16,645,452	17.15	20/01/2023	USD	272,986.98	272,986.98
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-33,290,905	16.75	20/01/2023	USD	-196,360.97	-196,360.97

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 12,311,610.75 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Agora

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL AIR Liquide SA	579	135	20/01/2023	EUR	75,270.00	75,270.00
CALL BNP Paribas	1,086	53	20/01/2023	EUR	155,298.00	155,298.00
CALL E.ON SE	8,689	9.2	20/01/2023	EUR	234,603.00	234,603.00
CALL ENI SPA	840	13.25	20/01/2023	EUR	153,258.00	153,258.00
CALL ENI SPA	863	13.5	20/01/2023	EUR	105,458.60	105,458.60
CALL ING Groep NV	4,344	11.6	20/01/2023	EUR	73,848.00	73,848.00
CALL Nestle SA REG	1,086	110	20/01/2023	CHF	45,091.90	45,091.90
CALL Nestle SA REG	724	108	20/01/2023	CHF	74,786.57	74,786.57
CALL Novartis AG-REG	1,439	86	20/01/2023	CHF	51,005.11	51,005.11
CALL Pernod-Ricard	478	186	20/01/2023	EUR	114,720.00	114,720.00
CALL Sanofi	724	92	20/01/2023	EUR	60,816.00	60,816.00
CALL Stellantis NV	1,453	13.5	20/01/2023	EUR	188,599.40	188,599.40
PUT CAC 40 Index	476	6575	20/01/2023	EUR	797,062.00	797,062.00
PUT DAX Index	514	13900	20/01/2023	EUR	569,512.00	569,512.00
PUT Euro Stoxx 50	536	3850	20/01/2023	EUR	562,800.00	562,800.00

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Agora (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT Exxon Mobile Corp	1,151	110	06/01/2023	USD	158,535.49	158,535.49
PUT FTSE 100 Index	685	7450	20/01/2023	GBP	552,014.66	552,014.66
PUT Iberdrola SA	4,345	11	20/01/2023	EUR	139,040.00	139,040.00
PUT Iberdrola SA	5,793	10.5	20/01/2023	EUR	52,137.00	52,137.00
PUT National Grid PLC	724	10	20/01/2023	GBP	140,760.78	140,760.78
PUT OMX Index	2,812	2050	20/01/2023	SEK	1,024,131.64	1,024,131.64
PUT Swedbank AB	6,227	175	20/01/2023	SEK	145,592.05	145,592.05
PUT Unilever PLC	2,172	47	20/01/2023	EUR	162,900.00	162,900.00
PUT Unilever PLC	1,738	48	20/01/2023	EUR	236,368.00	236,368.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 5,873,608.20 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Atlas

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT Euro Stoxx Banky	1,598	95	20/01/2023	EUR	135,830.00	135,830.00
PUT FTSE 100 Index	1,867	7300	20/01/2023	GBP	662,840.24	662,840.24

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 798,670.24 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Sirius

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-13,500,000	0.71	11/05/2023	AUD	-158,456.87	-158,456.87
CALL AUD/USD SPOT C.R.	13,500,000	0.71	11/05/2023	AUD	158,456.87	158,456.87
CALL CBOE SPX Volatility Index	574	55	22/03/2023	USD	28,700.00	28,700.00
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-185,000	7.65	26/05/2023	EUR	-43,008.04	-43,008.04
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	47,000	7.65	26/05/2023	EUR	10,925.46	10,925.46
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	-150,000	22.5	22/02/2023	EUR	-14,310.70	-14,310.70
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	38,000	22.5	22/02/2023	EUR	3,625.21	3,625.21
Call United States SOFR Secured OVE	215	96	16/06/2023	USD	21,500.00	21,500.00
Call United States SOFR Secured OVE	-215	97	16/06/2023	USD	-10,750.00	-10,750.00
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-246,000	6.26	22/03/2023	USD	-15,317.93	-15,317.93
CALL USD/BRL SPOT C.R.	57,000	6.26	22/03/2023	USD	3,547.22	3,547.22
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	5,393,000	17.75	13/01/2023	USD	7,339.87	7,339.87
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	551	96.13	19/06/2023	EUR	198,468.48	198,468.48
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-551	96.25	19/06/2023	EUR	-260,949.30	-260,949.30
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	-551	96.38	19/06/2023	EUR	-338,131.48	-338,131.48
PUT 3MO Euro Euribor Liffe	551	96.5	19/06/2023	EUR	430,015.04	430,015.04
PUT AUD/BRL SPOT C.R.	550,000	3.15	31/03/2023	AUD	39,723.06	39,723.06
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	480,000	410	19/04/2023	EUR	244,544.54	244,544.54
PUT EUR/HUF SPOT C.R.	-240,000	410	19/04/2023	EUR	-122,272.78	-122,272.78
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	510,000	19.35	22/02/2023	EUR	13,076.75	13,076.75
PUT EUR/USD SPOT C.R.	10,737,000	1.01	10/01/2023	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	10,737,000	1	18/01/2023	EUR	98,891.72	98,891.72
PUT Euro Stoxx 50	-89	3600	20/01/2023	EUR	-15,767.55	-15,767.55
PUT Euro Stoxx 50	89	3825	20/01/2023	EUR	85,391.74	85,391.74
PUT USD/BRL SPOT C.R.	739,000	4.5	22/03/2023	USD	15,385.24	15,385.24
PUT USD/BRL SPOT C.R.	8,872,000	4.75	13/02/2023	USD	10,264.90	10,264.90
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-57,000	4.5	22/03/2023	USD	-1,185.32	-1,185.32
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-8,872,000	4.75	13/02/2023	USD	-10,256.03	-10,256.03

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

### Pictet TR - Sirius (suite)

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN USD	VALEUR D'EVALUATION EN USD
PUT USD/JPY SPOT C.R.	210,000	126	23/02/2023	USD	39,170.04	39,170.04
PUT USD/JPY SPOT C.R.	160,000	125	21/04/2023	USD	36,534.08	36,534.08
PUT USD/PLN SPOT C.R.	540,000	4.16	10/02/2023	USD	0.00	0.00

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de USD 455,154.22 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Aquila

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
CALL Horizon Therapeutics PLC	10	120	20/01/2023	USD	74.96	74.96
CALL Microsoft Corp	52	270	20/01/2023	USD	1,412.98	1,412.98
CALL Zoetis Inc	94	160	20/01/2023	USD	3,258.84	3,258.84

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 4,746.78 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

### Pictet TR - Atlas Titan

NOM	QUANTITE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'ECHEANCE	DEVISE	ENGAGEMENT EN EUR	VALEUR D'EVALUATION EN EUR
PUT Euro Stoxx Banky	201	95	20/01/2023	EUR	17,085.00	17,085.00
PUT FTSE 100 Index	234	7300	20/01/2023	GBP	83,076.92	83,076.92

La valeur d'évaluation sur ces contrats au 31 décembre 2022 était de EUR 100,161.92 et figure à l'actif de l'état des actifs nets.

## 15. Prêts de titres

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 31 décembre 2022 s'élève à :

COMPARTIMENTS	DEVISE	MONTANT DES TITRES PRÊTÉS	GARANTIES REÇUES
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	8,078,493.58	8,576,471.74
Pictet TR - Agora	EUR	6,833,692.23	7,466,787.62
Pictet TR - Aquila	EUR	1,000,596.30	1,358,502.84

La SICAV perçoit 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". Des commissions s'élevant à 20% des intérêts reçus sont perçues par BNP Paribas - Paris au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

## Notes aux états financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Dans le cadre de ces opérations de prêts de titres, les compartiments de la SICAV reçoivent des garanties (i) en numéraire et/ou sous la forme (ii) d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une autorité gouvernementale régionale ou locale d'un Etat membre de l'OCDE ("Organisation de coopération et de développements économiques"), 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 (iii) d'obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier plan offrant une liquidité adéquate) et/ou (iv) d'obligations d'entreprises non financières présentant une notation d'au moins AA et/ou (v) d'actions figurant dans des indices de grandes capitalisations, dont la valeur au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres est de 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

### 16. Garantie sur dérivés négociés de gré à gré

Au 31 décembre 2022, les compartiments de la SICAV avaient reçu les montants suivants de leurs contreparties en tant que garantie au titre de positions ouvertes sur des dérivés négociés de gré à gré :

COMPARTIMENTS	DEVISE	GARANTIES REÇUES	CONTREPARTIE
Pictet TR - Corto Europe	EUR	2,560,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	25,740,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	47,604,000.00	HSBC Bank PLC, Londres
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	89,016.73	UBS AG, Londres
Pictet TR - Agora	EUR	11,100,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas	EUR	11,610,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas	USD	573.32	Merrill Lynch International Bank, Londres
Pictet TR - Sirius	USD	330,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Sirius	EUR	468,247.28	J.P. Morgan Securities LLC, New York
Pictet TR - Sirius	MXN	36,607.79	J.P. Morgan Securities LLC, New York
Pictet TR - Aquila	EUR	1,670,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	1,430,000.00	BNP Paribas, Paris
Pictet TR - Atlas Titan	USD	380.84	UBS AG, Londres

### 17. Evénements post-clôture

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en janvier 2023.

## Total Expense Ratio ("TER") (Non révisée)

Conformément à la Directive de la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") du 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015), la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux", la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (se composent principalement des commissions de conseil en investissement et de gestion, des commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, des commissions de service, des commissions de performance, des impôts et taxes) et la VNI moyenne (calculée sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour l'exercice concerné) du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

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 (état au 5 août 2021). Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une répartition égale sur l'année.

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022, le TER était le suivant :

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Corto Europe		
I EUR	1.45%	1.44%
P EUR	1.94%	1.94%
ZX EUR	0.31%	0.31%
M EUR	0.31%	0.31%
HI CHF	1.49%	1.49%
HI GBP	1.50%	1.49%
HI JPY	1.49%	1.49%
HI USD	1.50%	1.50%
HP CHF	1.99%	1.99%
HP USD	1.99%	1.99%
HZX CHF	0.36%	0.36%
Pictet TR - Mandarin		
I USD	1.46%	1.46%
I EUR	1.46%	1.46%
P USD	1.96%	1.96%
HI CHF	1.52%	1.52%
HI EUR	1.51%	1.51%
HI JPY	1.51%	1.51%
HP EUR	2.01%	2.01%
Pictet TR - Diversified Alpha		
I EUR	1.52%	1.52%
J EUR	1.28%	1.28%
P EUR	2.16%	2.16%
P dy EUR	2.17%	2.17%
HI CHF	1.56%	1.56%

## Total Expense Ratio ("TER") (Non révisée) (suite)

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)		
HI JPY	1.57%	1.57%
HI USD	1.57%	1.57%
HJ CHF	1.32%	1.32%
HJ JPY	1.23%	1.23%
HJ USD	1.32%	1.32%
HP CHF	2.21%	2.21%
HP GBP	2.21%	2.21%
HP USD	2.21%	2.21%
Pictet TR - Agora		
I EUR	1.46%	1.46%
I GBP	1.46%	1.46%
P EUR	1.96%	1.96%
P dy EUR	1.95%	1.95%
HI CHF	1.51%	1.51%
HI GBP	1.51%	1.51%
HI JPY	1.51%	1.51%
HI USD	1.51%	1.51%
HP CHF	2.01%	2.01%
HP USD	2.01%	2.01%
Pictet TR - Atlas		
I EUR	1.45%	1.45%
I GBP	1.45%	1.45%
P EUR	1.95%	1.95%
ZX EUR	0.31%	0.31%
HI CHF	1.50%	1.50%
HI GBP	1.50%	1.50%
HI JPY	1.50%	1.50%
HI USD	1.50%	1.50%
HJ JPY	1.26%	1.26%
HJ USD	1.26%	1.26%
HP CHF	2.00%	2.00%
HP USD	2.00%	2.00%
HR USD	2.15%	2.15%
HZX CHF	0.36%	0.36%
HZX GBP	0.36%	0.36%
Pictet TR - Sirius		
I USD	1.60%	1.50%
I EUR	1.51%	1.51%
P USD	2.08%	1.99%
P EUR	1.96%	1.96%
E USD	1.42%	1.25%
ZX USD	0.35%	0.35%
HI CHF	1.59%	1.55%
HI EUR	1.64%	1.56%
HI GBP	1.73%	1.55%
HI JPY	1.55%	1.55%
HP CHF	2.04%	2.04%
HP EUR	2.28%	2.05%
HE CHF	1.41%	1.31%
HE JPY	1.43%	1.31%
HZX GBP	0.40%	0.40%



## Total Expense Ratio ("TER") (Non révisée) (suite)

CLASSE	TER ANNUALISE INCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE	TER ANNUALISE EXCLUANT LES FRAIS DE PERFORMANCE
Pictet TR - Aquila		
I EUR	1.52%	1.52%
I GBP	1.51%	1.51%
P EUR	2.02%	2.02%
Z EUR	0.37%	0.37%
ZX EUR	0.38%	0.38%
HI USD	1.57%	1.57%
HI CHF	1.58%	1.58%
HI GBP	1.54%	1.54%
HI JPY	1.57%	1.57%
HP CHF	2.07%	2.07%
HP USD	2.07%	2.07%
HE JPY	1.34%	1.34%
HZX GBP	0.43%	0.43%
Pictet TR - Atlas Titan		
I EUR	1.48%	1.48%
P EUR	1.98%	1.98%
E EUR	1.24%	1.24%
Z EUR	0.34%	0.34%
HI CHF	1.53%	1.53%
HI JPY	1.53%	1.53%
HI USD	1.53%	1.53%
HP USD	2.03%	2.03%
HE CHF	1.29%	1.29%
HE GBP	1.30%	1.30%
HE JPY	1.29%	1.29%
HE USD	1.29%	1.29%
Pictet TR - Lotus		
I EUR	3.16%	3.12%
I USD	2.67%	2.66%
I GBP	6.36%	6.15%
P EUR	6.74%	6.54%
P USD	6.75%	6.55%
Z EUR	5.26%	5.04%
ZX CHF	0.38%	0.38%
E EUR	4.08%	3.96%
HI USD	5.58%	5.42%
HI CHF	6.46%	6.25%
HI JPY	5.89%	5.72%
HI GBP	6.41%	6.21%
HP USD	6.24%	6.07%
HP CHF	6.92%	6.72%
HE EUR	4.96%	4.80%
HE USD	4.97%	4.81%
HE JPY	4.38%	4.25%
HE GBP	4.88%	4.73%

## Performance (Non révisée)

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 31 décembre 2022 et l'actif net par action au 31 décembre 2021, conformément aux Directives de l'AMAS.

Pour les classes d'actions ayant effectué une distribution de dividende, le montant du dividende a été réintégré dans l'actif net au 31 décembre 2022 afin de calculer une performance incluant le dividende.

La performance a été calculée à la clôture de chaque exercice/période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de données de performance d'organismes de placement collectif" du 16 mai 2008 (état au 5 août 2021) de l'AMAS.

Les chiffres de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais afférents à l'émission et au rachat d'Actions.

Au 31 décembre 2022, les performances étaient les suivantes :

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2020
Pictet TR - Corto Europe				
LU0496442640	I EUR	-3.14%	5.82%	5.42%
LU0496442723	P EUR	-3.62%	5.40%	5.00%
LU2325330723	ZX EUR	-2.03%	5.94% *	-
LU1569732461	M EUR	-2.03%	6.79%	5.91%
LU0496443291	HI CHF	-3.53%	5.42%	4.99%
LU0497799840	HI GBP	-1.61%	6.32%	5.90%
LU0972673163	HI JPY	-3.27%	6.19%	5.62%
LU0496442996	HI USD	-1.36%	6.47%	6.52%
LU0496443374	HP CHF	-4.00%	5.00%	4.74%
LU0496443028	HP USD	-1.88%	6.11%	6.34%
LU2325330640	HZX CHF	-2.44%	16.57% *	-
Pictet TR - Mandarin				
LU0496443457	I USD	-9.68%	-5.58%	29.10%
LU0592589740	I EUR	-3.76%	1.46%	18.44%
LU0496443531	P USD	-10.14%	-6.12%	28.65%
LU0496443960	HI CHF	-12.01%	-6.65%	26.83%
LU0496443705	HI EUR	-11.67%	-6.93%	27.22%
LU1022372699	HI JPY	-11.63%	-5.93%	27.62%
LU0496443887	HP EUR	-12.10%	-7.19%	26.65%
Pictet TR - Diversified Alpha				
LU1055714379	I EUR	-6.52%	-2.54%	7.14%
LU1055715772	J EUR	-6.30%	-2.31%	7.28%
LU1055714452	P EUR	-7.12%	-3.19%	6.86%
LU1229532624	P dy EUR	-7.12%	-3.17%	6.87%
LU1055715269	HI CHF	-6.94%	-2.90%	6.69%

\* La performance des catégories d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la catégorie d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

## Performance (Non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2020
Pictet TR - Diversified Alpha (suite)				
LU1055715426	HI JPY	-6.77%	-2.29%	7.20%
LU1055714882	HI USD	-4.87%	-1.87%	8.29%
LU1055715939	HJ CHF	-6.72%	-2.65%	6.79%
LU1163232066	HJ JPY	-6.46%	-1.91%	7.34%
LU1055715855	HJ USD	-4.65%	-1.64%	8.41%
LU1055715343	HP CHF	-7.53%	-3.49%	6.45%
LU1055715186	HP GBP	-5.75%	-2.66%	7.38%
LU1055714965	HP USD	-5.50%	-2.50%	8.09%
Pictet TR - Agora				
LU1071462532	I EUR	0.07%	-8.25%	8.15%
LU1071462888	I GBP	5.74%	-13.95%	14.25%
LU1071462615	P EUR	-0.43%	-8.69%	7.71%
LU1229532970	P dy EUR	-0.43%	-8.64%	7.69%
LU1071463423	HI CHF	-0.23%	-8.55%	7.72%
LU1071463266	HI GBP	1.53%	-7.75%	8.67%
LU1071463779	HI JPY	0.10%	-7.81%	8.36%
LU1071463001	HI USD	2.11%	-7.54%	9.68%
LU1071463696	HP CHF	-0.74%	-9.05%	7.30%
LU1071463183	HP USD	1.56%	-7.99%	9.25%
Pictet TR - Atlas				
LU1433232698	I EUR	-5.16%	6.60%	11.20%
LU1647406336	I GBP	0.21%	0.05%	17.38%
LU1433232854	P EUR	-5.64%	6.17%	10.78%
LU2325330301	ZX EUR	-4.08%	4.92% *	-
LU1433233316	HI CHF	-5.55%	6.21%	10.71%
LU1647407656	HI GBP	-3.76%	7.07%	11.64%
LU1492558694	HI JPY	-5.32%	6.89%	11.27%
LU1433231963	HI USD	-3.40%	7.26%	12.56%
LU1574904196	HJ JPY	-5.10%	7.16%	11.49%
LU2273253489	HJ USD	-3.15%	7.31%	30.54% *
LU1433233407	HP CHF	-6.04%	5.78%	10.23%
LU1433232003	HP USD	-3.89%	6.85%	12.08%
LU1811380507	HR USD	-4.03%	6.70%	11.96%
LU2325330210	HZX CHF	-4.34%	15.47% *	-
LU2325330483	HZX GBP	-2.80%	-9.12% *	-
Pictet TR - Sirius				
LU1799935975	I USD	1.92%	1.15%	3.58%
LU2496444808	I EUR	-5.10% *	-	-
LU1799936197	P USD	1.64%	0.75%	3.18%
LU2496444717	P EUR	-5.31% *	-	-
LU1799936270	E USD	2.37%	1.34%	3.75%
LU2017473500	ZX USD	3.43%	2.57%	5.61%
LU1799936601	HI CHF	-0.06%	0.10%	1.87%
LU1799936437	HI EUR	0.11%	0.35%	2.23%
LU1799936866	HI GBP	1.88%	0.96%	2.93%
LU1799937088	HI JPY	-0.02%	0.81%	2.42%

\* La performance des catégories d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la catégorie d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

## Performance (Non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2020
Pictet TR - Sirius (suite)				
LU1799936783	HP CHF	-0.49%	-0.19%	1.45%
LU1799936510	HP EUR	-0.26%	-	1.82%
LU2017473849	HE CHF	0.15%	0.28%	2.06%
LU2017474144	HE JPY	0.43%	0.98%	2.65%
LU2325330996	HZX GBP	3.27%	3.14% *	-
Pictet TR - Aquila				
LU2189604569	I EUR	-12.45%	-6.56%	5.73% *
LU2189605707	I GBP	-7.48%	-12.11%	4.40% *
LU2189604643	P EUR	-12.90%	-6.84%	6.40% *
LU2189605533	Z EUR	-11.44%	-5.21%	6.26% *
LU2189605616	ZX EUR	-11.46%	-5.24%	7.90% *
LU2189605020	HI USD	-10.87%	-5.75%	6.20% *
LU2189605376	HI CHF	-12.87%	-6.72%	5.58% *
LU2189605459	HI GBP	-11.17%	-5.90%	6.04% *
LU2189605293	HI JPY	-12.81%	-6.40%	6.00% *
LU2189604999	HP CHF	-13.27%	-7.23%	5.44% *
LU2189604726	HP USD	-11.39%	-6.11%	6.14% *
LU2189606002	HE JPY	-12.62%	-5.83%	6.39% *
LU2325330137	HZX GBP	-10.16%	-2.68% *	-
Pictet TR - Atlas Titan				
LU2206555984	I EUR	-8.93%	15.17%	1.67% *
LU2206556016	P EUR	-9.38%	14.71%	2.28% *
LU2206557170	E EUR	-8.71%	15.40%	1.86% *
LU2206556958	Z EUR	-7.88%	16.22%	2.37% *
LU2206556792	HI CHF	-9.33%	14.61%	1.79% *
LU2206556529	HI JPY	-8.99%	15.80%	2.21% *
LU2206556446	HI USD	-7.16%	15.80%	2.32% *
LU2206556289	HP USD	-7.64%	15.52%	2.27% *
LU2206557410	HE CHF	-9.13%	14.91%	2.06% *
LU2206557683	HE GBP	-7.42%	15.65%	2.17% *
LU2206557337	HE JPY	-8.80%	15.89%	2.27% *
LU2206557253	HE USD	-7.05%	15.76%	2.44% *
Pictet TR - Lotus				
LU2549859374	I EUR	0.87% *	-	-
LU2549859531	I USD	1.08% *	-	-
LU2549859457	I GBP	2.69% *	-	-
LU2549859887	P EUR	0.87% *	-	-
LU2549859960	P USD	1.08% *	-	-
LU2549860034	Z EUR	0.94% *	-	-
LU2549860117	ZX CHF	0.99% *	-	-
LU2549858137	E EUR	0.95% *	-	-
LU2549859028	HI USD	1.02% *	-	-
LU2549858640	HI CHF	0.90% *	-	-
LU2549858723	HI JPY	0.85% *	-	-
LU2549858996	HI GBP	0.97% *	-	-
LU2549859705	HP USD	1.01% *	-	-

\* La performance des catégories d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la catégorie d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

## Performance (Non révisée) (suite)

CODE ISIN	CLASSE	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2022	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2021	PERFORMANCE POUR L'EXERCICE CLOTURE AU 31 DECEMBRE 2020
Pictet TR - Lotus (suite)				
LU2549859614	HP CHF	0.86% *	-	-
LU2549858210	HE EUR	0.94% *	-	-
LU2549858566	HE USD	1.10% *	-	-
LU2549858301	HE JPY	0.92% *	-	-
LU2549858483	HE GBP	1.04% *	-	-

\* La performance des catégories d'actions lancées au cours de l'année/période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la catégorie d'actions avec l'actif net par action à la fin de l'année/période.

## Autres informations aux actionnaires (Non révisée)

### 1. 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 politiques 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.

#### • *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 31 décembre 2022 :

<i>(en milliers CHF)</i>	Rémunération fixe	Rémunération variable	Total des rémunérations	Nombre de bénéficiaires
Les collaborateurs	670	826	1,496	109
Les collaborateurs clés identifiés	257	547	804	20
Total	927	1,373	2,300	129

Par ailleurs, la Société de Gestion gère 5 fonds d'investissement alternatifs et 3 OPCVM, représentant un actif sous gestion combiné de CHF 127,675,588,532 à 31 décembre 2022.

La rémunération totale cumulée versée aux Collaborateurs clés identifiés des délégués s'élève à CHF 1,985,032 pour l'exercice 2022.

## Autres informations aux actionnaires (Non révisée) (suite)

### 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> janvier 2022 au 31 décembre 2022 pour le personnel de la Société de Gestion au Luxembourg et pour le personnel des succursales européennes.
2. La rémunération variable correspond à un montant total regroupant les bonus cibles ou discrétionnaires ainsi que les rémunérations sous forme de parts versés pour l'exercice courant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022.
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 129 collaborateurs de la Société de Gestion et de ses succursales européennes au 31 décembre 2022 se répartissent comme suit :
  - 20 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 :
    - o de 4 membres du Conseil d'Administration de la Société de Gestion qui reçoivent des émoluments de la part de la Société de Gestion, à l'exception d'un d'entre eux.
    - o des 5 dirigeants qui composent le Comité de direction de la Société de Gestion ;
    - o 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.
  - 109 employés de la Société de Gestion et de ses succursales européennes ("Les collaborateurs").
5. Pour 2022, 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.

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

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 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.

### 3. Informations concernant l'évaluation du risque

Au 31 décembre 2022, les compartiments Pictet TR suivants ont recours à l'approche de la VaR (Value-at-Risk) pour surveiller leur exposition globale au risque.

#### *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> janvier 2022 au 31 décembre 2022.

NOM DU COMPARTIMENT	LEVIER MOYEN	VAR MIN.	VAR MAX.	VAR MOYENNE
Pictet TR - Corto Europe	80.80%	0.96%	4.08%	2.27%
Pictet TR - Mandarin	45.70%	1.86%	6.89%	4.11%
Pictet TR - Agora	210.60%	2.17%	8.84%	5.56%
Pictet TR - Diversified Alpha	562.40%	1.46%	5.95%	2.01%
Pictet TR - Sirius	549.70%	0.95%	3.26%	1.96%
Pictet TR - Atlas	44.30%	0.66%	4.23%	1.34%
Pictet TR - Aquila	177.60%	3.06%	5.02%	3.98%
Pictet TR - Atlas Titan	92.80%	1.37%	8.89%	2.79%
Pictet TR - Lotus	77.45%	1.21%	2.87%	2.57%



## Autres informations aux actionnaires (Non révisée) (suite)

### *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.

## Autres informations aux actionnaires (Non révisée) (suite)

### 4. Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la SICAV a procédé à des opérations de prêts de titres. Ces opérations sont soumises aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

La SICAV perçoit 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 l'Agent administratif, BNP Paribas, succursale de Luxembourg, au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

Au 31 décembre 2022, la SICAV a conclu des Total Return Swaps, instruments entrant dans le champ d'application du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) no 648/2012.

En ce qui concerne les contrats de Total Return Swap, 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 et les contrats de Total Return Swap, la valeur de marché totale des titres faisant l'objet d'un prêt au 31 décembre 2022 était la suivante :

#### **Pictet TR - Diversified Alpha**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	8,078,493.58	0.36%	0.61%

#### **Pictet TR - Agora**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	6,833,692.23	1.42%	3.46%

#### **Pictet TR - Aquila**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR	% DES ACTIFS NETS	% DU TOTAL DES ACTIFS ELIGIBLES
Prêts de titres	1,000,596.30	1.91%	5.57%

#### **Pictet TR - Diversified Alpha**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Total Return Swap	4,040,034.29

#### **Pictet TR - Lotus**

DESCRIPTION	VALEUR DE MARCHÉ EUR
Total Return Swap	7,395.06

## Autres informations aux actionnaires (Non révisée) (suite)

### Données sur la concentration

Les émetteurs des titres reçus en garantie au titre des Contrats de prêts de titres et des contrats de Total Return Swap au 31 décembre 2022 étaient les suivants :

#### Pictet TR - Diversified Alpha

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités		0.00
Gouvernement français	1	2,216,464.73
Gouvernement américain	3	4,260,538.65
Belgique	4	2,099,468.37

#### Pictet TR - Agora

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement français	3	4,683,229.05
Gouvernement allemand	3	1,412,410.45
Gouvernement néerlandais	2	1,371,148.11

#### Pictet TR - Aquila

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Gouvernement américain	1	1,358,502.84

#### Pictet TR - Lotus

EMETTEURS DE LA GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR
Liquidités		0.00

Les contreparties de l'ensemble des opérations de prêts de titres et des contrats de Total Return Swap au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

#### Pictet TR - Diversified Alpha

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	8,078,493.58
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	251,838.57
Goldman Sachs International London	14,695.80
UBS Warburg, London	3,773,499.92

#### Pictet TR - Agora

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	6,833,692.23

#### Pictet TR - Aquila

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Prêts de titres	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	1,000,596.30

#### Pictet TR - Lotus

CONTREPARTIES	VALEUR DE MARCHE EUR
Total Return Swap	
Goldman Sachs International London	7,395.06

## Autres informations aux actionnaires (Non révisée) (suite)

### Conservation des garanties reçues

Les garanties reçues sont conservées par BNP Paribas, succursale de Luxembourg (la "Banque dépositaire"), et s'établissent comme suit au 31 décembre 2022 :

DEPOT			
NOM DU COMPARTIMENT	DESCRIPTION	DEVISE DU COMPARTIMENT	MONTANT DE LA GARANTIE
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg			
Pictet TR - Diversified Alpha	Prêts de titres	EUR	8,576,471.75
	Total Return Swap	EUR	0.00
Pictet TR - Agora	Prêts de titres	EUR	7,466,787.61
Pictet TR - Aquila	Prêts de titres	EUR	1,358,502.84
Pictet TR - Lotus	Total Return Swap	EUR	0.00

### Données globales sur les transactions

Les données globales relatives aux transactions sur les garanties reçues au titre de l'ensemble des contrats de prêt de titres et de Total Return Swap au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

#### Pictet TR - Diversified Alpha

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Obligations d'Etat	8	8,576,471.75	Supérieure à 1 an	Tripartite
TOTAL RETURN SWAP				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
Goldman Sachs International London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite
UBS Warburg, London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

#### Pictet TR - Agora

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Obligations d'Etat	8	7,466,787.61	Supérieure à 1 an	Tripartite

#### Pictet TR - Aquila

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
PRETS DE TITRES				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (France)				
Obligations d'Etat	1	1,358,502.84	Supérieure à 1 an	Tripartite

#### Pictet TR - Lotus

CONTREPARTIES				
TYPE DE GARANTIE	VOLUME DES TITRES REÇUS EN GARANTIE	MONTANT DE LA GARANTIE EUR	ECHEANCE DE LA GARANTIE	REGLEMENT ET COMPENSATION
TOTAL RETURN SWAP				
Goldman Sachs International London (Royaume Uni)				
Liquidités		0.00	Echéance ouverte	Tripartite

## Autres informations aux actionnaires (Non révisée) (suite)

### Pictet TR - Lotus (suite)

Au 31 décembre 2022, l'échéance de tous les prêts de titres et contrats de Total Return Swap est considérée comme ouverte.

#### *Garantie sur 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 au moment de la conclusion du contrat de prêt de titres équivaut au moins à 105% de la valeur de marché totale des titres prêtés.

#### *Données sur le rendement et les coûts*

Les compartiments perçoivent une rémunération sur ces contrats de Total Return Swap. 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 l'Agent administratif, BNP Paribas, succursale de Luxembourg, au titre des services qu'elle fournit à la SICAV dans le cadre des contrats de prêts de titres.

#### *Données sur la réutilisation des garanties*

Aucune garantie en titres ou en espèces n'a été réutilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

### **5. Code de conduite de l'ALFI**

Le Conseil d'Administration de la SICAV a adopté les Principes du code de conduite ALFI de juin 2013 (le "Code"), modifié en juin 2022, 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 31 décembre 2022.

Pour plus  
d'informations,  
contactez nous sur les  
sites:

[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

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