



Pictet

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach
Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses, per 30. September 2017



Pictet

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses, per 30. September 2017

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, per
30. September 2017

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Für die nachfolgend genannten Teilfonds ist in Deutschland keine Vertriebsanzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erfolgt, so dass Aktien dieser Teilfonds an Anleger im Geltungsbereich des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches nicht öffentlich vertrieben werden dürfen:

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Pictet - Corto Europe Long Short

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

INHALTSVERZEICHNIS

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV	9
ALLGEMEINES	12
VERTRIEB IM AUSLAND	13
BERICHT DES VERWALTUNGSRATES	18
BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS / RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ	20
JAHRESABSCHLUSS	
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	24
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	44
ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE	63
Teilfonds : Pictet - EUR Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	81
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	98
Teilfonds : Pictet - USD Government Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	99
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	102
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market CHF	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	103
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	107
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market USD	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	108
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	113
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market EUR	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	114
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	120
Teilfonds : Pictet - EUR Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	121
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	136
Teilfonds : Pictet - Global Emerging Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	137
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	152
Teilfonds : Pictet - Global Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	154
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	164
Teilfonds : Pictet - EUR High Yield	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	165
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	174

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	175
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	178
Teilfonds : Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	179
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	182
Teilfonds : Pictet - CHF Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	183
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	192
Teilfonds : Pictet - EUR Government Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	193
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	198
Teilfonds : Pictet - Emerging Local Currency Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	199
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	206
Teilfonds : Pictet - Asian Local Currency Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	207
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	211
Teilfonds : Pictet - Global Emerging Currencies	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	212
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	215
Teilfonds : Pictet - Short-Term Money Market JPY	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	216
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	219
Teilfonds : Pictet - Latin American Local Currency Debt	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	220
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	222
Teilfonds : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	223
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	225
Teilfonds : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	226
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	228
Teilfonds : Pictet - US High Yield	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	229
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	235
Teilfonds : Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	236
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	249
Teilfonds : Pictet - EUR Short Term High Yield	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	250
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	260
Teilfonds : Pictet - Global Bonds Fundamental	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	261
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	265

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Emerging Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	266
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	274
Teilfonds : Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	275
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	283
Teilfonds : Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	284
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	292
Teilfonds : Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	293
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	295
Teilfonds : Pictet - European Equity Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	296
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	299
Teilfonds : Pictet - Small Cap Europe	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	300
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	303
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	304
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	307
Teilfonds : Pictet - Emerging Europe	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	308
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	311
Teilfonds : Pictet - Europe Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	312
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	323
Teilfonds : Pictet - USA Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	324
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	335
Teilfonds : Pictet - European Sustainable Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	336
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	340
Teilfonds : Pictet - Japan Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	341
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	348
Teilfonds : Pictet - Pacific Ex Japan Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	349
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	353
Teilfonds : Pictet - Digital (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	354
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	357
Teilfonds : Pictet - Biotech	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	358
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	361

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Premium Brands	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	362
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	364
Teilfonds : Pictet - Water	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	365
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	368
Teilfonds : Pictet - Indian Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	369
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	370
Teilfonds : Pictet - Japanese Equity Opportunities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	371
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	374
Teilfonds : Pictet - Asian Equities Ex Japan	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	375
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	377
Teilfonds : Pictet - Greater China	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	378
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	380
Teilfonds : Pictet - Japanese Equity Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	381
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	383
Teilfonds : Pictet - Health	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	384
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	386
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	387
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	406
Teilfonds : Pictet - Euroland Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	407
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	413
Teilfonds : Pictet - US Equity Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	414
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	416
Teilfonds : Pictet - Security	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	417
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	420
Teilfonds : Pictet - Clean Energy	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	421
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	424
Teilfonds : Pictet - Russian Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	425
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	426
Teilfonds : Pictet - Timber	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	427
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	430

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Nutrition (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	431
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	434
Teilfonds : Pictet - Global Megatrend Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	435
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	447
Teilfonds : Pictet - Global Environmental Opportunities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	448
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	451
Teilfonds : Pictet - High Dividend Selection	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	452
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	455
Teilfonds : Pictet - China Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	456
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	460
Teilfonds : Pictet - India Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	461
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	463
Teilfonds : Pictet - Russia Index	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	464
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	465
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets High Dividend	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	466
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	470
Teilfonds : Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	471
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	475
Teilfonds : Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	476
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	480
Teilfonds : Pictet - Robotics	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	481
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	483
Teilfonds : Pictet - Global Equities Diversified Alpha	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	484
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	485
Teilfonds : Pictet - Global Thematic Opportunities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	486
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	489
Teilfonds : Pictet - Corto Europe Long Short (Erläuterung 1)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	490
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	491
Teilfonds : Pictet - Piclife	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	492
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	494

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

Teilfonds : Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	495
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	557
Teilfonds : Pictet - Absolute Return Fixed Income	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	559
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	568
Teilfonds : Pictet - Global Dynamic Allocation	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	569
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	572
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	573
TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")	660
PERFORMANCE	683
ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE	707

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Olivier GINGUENE, Leiter Anlagegeschäft, Pictet Asset Management SA, Genf, Schweiz
Mitglieder	Jérôme WIGNY, Partner, Elvinger Hoss Prussen, <i>Société anonyme</i> , , Grossherzogtum Luxemburg
	John SAMPLE, Leitender Geschäftsführer, Pictet Asset Management Limited, London, Vereinigtes Königreich
	Alexandre RIS, Leiter Produktmanagement & Entwicklung, Pictet Asset Management SA, Genf, Schweiz
	Benoît BEISBARDT, Leiter Fondsverwaltung, Pictet Asset Management (Europe) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 2. November 2016)
	Tracey MCDERMOTT, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, Gemini Governance & Advisory Solutions S.à r.l., Schuttrange, Grossherzogtum Luxemburg* (seit 2. November 2016)
Verwaltungsgesellschaft	Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum, Luxemburg
Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum, Luxemburg
Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter	Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
	Pictet Asset Management Limited, Moor House, Level 11, 120 London Wall, London EC2Y 5ET, Vereinigtes Königreich
	Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd, 10 Marina Boulevard #22-01 Tower 2, Marina Bay Financial Centre, Singapur 018983
	Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited, 9/F, Chater House, 8, Connaught Road Central, Hongkong
	Pictet Asset Management Limited, Succursale Italiana, Via della Moscova 3, 20121, Mailand, Italien

* Am 30. September 2017 wechselte Tracey McDermott von Carne Global Financial Services Luxembourg S.à r.l., Senningerberg, Grossherzogtum Luxemburg zu Gemini Governance & Advisory Solutions S.à r.l., 8 An Der Uescht, L-5371, Schuttrange, Grossherzogtum Luxemburg (seit 2. Oktober 2017).

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV (Fortsetzung)

Waddell & Reed Investment Management Company, 6300 Lamar, Shawnee Mission, Kansas 66202, USA

Crescent Capital Group LP, 11100 Santa Monica, Boulevard, Suite 2000, Los Angeles, CA 90025, USA

Unter-Anlageverwalter	Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
	Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd, 10 Marina Boulevard #22-01 Tower 2, Marina Bay Financial Centre, Singapur 018983
	Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited, 9/F, Chater House, 8, Connaught Road Central, Hongkong
<i>Cabinet de révision agréé / Revisionsstelle der SICAV</i>	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Vertragspartner bei Termingeschäften (Erläuterung 10)	J.P.Morgan Securities PLC, London Morgan Stanley & Co International PLC, London
Vertragspartner bei OTC-Optionsgeschäften (Erläuterung 11)	Morgan Stanley & Co International PLC, London UBS AG London
Vertragspartner bei Devisentermingeschäften (Erläuterung 12)	Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxemburg UBS AG London Citibank NA London
Vertragspartner bei Swaps (Erläuterung 13)	Bank of America Charlotte Banque Pictet & Cie SA Genf Barclays Bank, London BNP Paribas Paris Citibank NA London Crédit Suisse International, London Deutsche Bank AG, London Goldman Sachs International London HSBC Bank PLC, London J.P.Morgan Chase Bank NA, London J.P.Morgan Chase Bank NA, Singapur J.P.Morgan Securities PLC, London Morgan Stanley & Co International PLC, London Nomura Bank International PLC, London Société Générale, Paris Standard Chartered Bank London

VERWALTUNG UND ORGANE DER SICAV (Fortsetzung)

Vertragspartner bei
Credit Default Swaps
(CDS) (Erläuterung 14)

Barclays Bank, London
BNP Paribas Paris
Citibank NA London
Citigroup Global Markets Ltd London
Crédit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, London
Goldman Sachs International London
HSBC Bank PLC, London
J.P.Morgan Chase Bank NA, London
J.P.Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura Bank International PLC, London
Société Générale, Paris

Vertragspartner bei OTC-
Optionsscheinen
(Erläuterung 15)

Banque Pictet & Cie SA Genf

Vertragspartner bei
Wertpapierleihgeschäften
(Erläuterung 16)

ABN AMRO Bank N.V. Amsterdam
Barclays Capital London
BNP Paribas Securities Services S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd London
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London
Deutsche Bank AG (International Equities), London
Goldman Sachs International London
HSBC Bank PLC, London
J.P.Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Ltd, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Natixis Paris
UBS AG London
Zürcher Kantonalbank, Zürich

ALLGEMEINES

Die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank sowie bei den Zahlstellen oder Vertretern in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung, d. h.: Deutschland, Österreich, Belgien (nur für von der belgischen Financial Services and Markets Authority zugelassene Aktienklassen), Chile, Zypern, Dänemark (nur für von der dänischen Finanzaufsichtsbehörde zugelassene Teilfonds), Spanien (nur für Aktienklassen, die von der „Comisión Nacional del Mercado de Valores“ zum Verkauf zugelassen sind), Finnland, Frankreich, Griechenland (nur für von der HCMC zugelassene Teilfonds), Hongkong (nur für von der SFC zugelassene Teilfonds), Irland, Italien (nur für von der CONSOB und der „Banca d'Italia“ zugelassene Aktienklassen), Liechtenstein, Luxemburg, Macao (nur für von der MMA zugelassene Teilfonds), Niederlande, Norwegen, Peru, Portugal, Vereinigtes Königreich, Singapur, Südkorea, Schweden, Schweiz und Taiwan (nur für in Taiwan registrierte Teilfonds).

Alle sonstigen veröffentlichten Finanzinformationen wie der Nettoinventarwert pro Aktie der SICAV und nähere Angaben über eine etwaige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes stehen der Öffentlichkeit am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres per 30. September 2017 eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes für alle Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV und bei den Vertretungen in den Ländern, in denen die SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, erhältlich.

VERTRIEB IM AUSLAND

Vermarktung / Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KIIDs"), die Satzung, die detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Veröffentlichungen

Informationen über ausländische Anlagefonds werden auf Swiss Fund Data AG veröffentlicht. (www.swissfunddata.ch)

Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise aller Aktienklassen sowie der Nettoinventarwert mit dem Vermerk „zuzüglich Kommissionen“ werden bei jeder Zeichnung und Rücknahme von Aktien veröffentlicht. Die Preise werden an jedem Geschäftstag auf Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Zahlung von Bestandespflegekommissionen und Rückvergütungen

1. Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Vertreter können Bestandespflegekommissionen als Vergütung für den Vertrieb von Aktien der SICAV in der Schweiz oder von der Schweiz aus zahlen. Diese Zahlung kann die folgenden Dienstleistungen umfassen:

- Umsetzung von Verfahren zur Zeichnung oder zum Halten von Aktien oder zur Tätigkeit als Depotstelle für Aktien;
- Aufbewahrung und Verteilung von Werbeunterlagen und rechtlichen Dokumenten;
- Versendung oder Bereitstellung von Publikationen und Mitteilungen;
- Analyse und Erfüllung von Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäsche, Kenntnis des Kunden („Knowing your client“) und Vertriebsbeschränkungen;
- Bereitstellung von Informationen und Antworten zu spezifischen Fragen von Anlegern;
- Erstellung von Fondsanalysematerial;
- Zentralisiertes Management der Anlegerbeziehungen;
- Schulung von Kundenberatern zu kollektiven Kapitalanlagen;
- Auswahl, Bestellung und Überwachung von Untervertriebsstellen.

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Bestandespflegekommissionen werden nicht als Rückvergütungen betrachtet, selbst wenn sie vollständig oder teilweise an Anleger zurückgezahlt werden. Die durch Bestandespflegekommissionen Begünstigten verpflichten sich, eine transparente Veröffentlichung sicherzustellen und den Anlegern kostenlos und freiwillig Angaben zu den Zahlungen zu machen, die sie für den Vertrieb erhalten können. Die Begünstigten liefern auf Anfrage Angaben zu den Beträgen, die sie tatsächlich für den Vertrieb von kollektiven Kapitalanlagen an Anleger erhalten haben.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und ihre Vertreter können im Rahmen des Vertriebs in der Schweiz oder von der Schweiz aus auf Anforderung Rückvergütungen direkt an Anleger zahlen. Die Rückvergütungen dienen dazu, die von den betreffenden Anlegern getragenen Gebühren oder Kosten zu mindern. Rückvergütungen sind nach Massgabe der folgenden Punkte zugelassen:

- Sie werden aus den Gebühren der Verwaltungsgesellschaft gezahlt und werden somit nicht von den Vermögenswerten der SICAV abgezogen;
- sie werden aufgrund von objektiven Kriterien gewährt;
- sie werden allen Anlegern, die die objektiven Kriterien erfüllen und Rückvergütungen verlangen, unter denselben zeitlichen Bedingungen und im selben Umfang gewährt.

Rückvergütungen werden von der Verwaltungsgesellschaft auf der Basis eines oder mehrerer der folgenden objektiven Kriterien gewährt:

- Anwendbare Vorschriften;
- Anlagevolumen für eine Aktienklasse, in einem Fonds oder in einem Produktspektrum der Pictet Group;
- Prozentsatz, der das Anlagevolumen repräsentiert, in Bezug auf die Grösse der SICAV oder der betreffenden Aktienklasse;
- Betrag der anfallenden Gebühren;
- Anlagedatum und/oder erwarteter Anlagehorizont;
- Unterstützung in der Startphase der SICAV.

Die quantitativen Kriterien können durch die Gesamtanlagen als erfüllt angesehen werden, die von Anlegern, die denselben Anlageberater verwenden, gehalten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft erteilt auf Anfrage des Anlegers kostenfrei Auskünfte zu Rückvergütungen.

Ausführungsort und Gerichtsstand

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der SICAV ist der Sitz des Vertreters.

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für deutsche Anleger

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Für die nachfolgend genannten Teilfonds ist in Deutschland keine Vertriebsanzeige nach § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erfolgt, so dass Aktien dieser Teilfonds an Anleger im Geltungsbereich des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches nicht öffentlich vertrieben werden dürfen:

Pictet - Global Equities Diversified Alpha
Pictet - Corto Europe Long Short

Zahl- und Informationsstelle:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

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

Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Aktionäre werden auf Wunsch der Aktionäre auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt.

Die aktuellen Verkaufsprospekte, das KIID, die Satzung der SICAV und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für die Aktien sowie alle anderen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Ausserdem liegen die folgenden Dokumente in den Geschäftsräumen der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos zur Einsichtnahme bereit:

- die zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossene Verwaltungsvereinbarung;
- die zwischen Pictet & Cie (Europe) S.A. und der SICAV geschlossene Depotbankvereinbarung.

Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktionäre sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich und Anleger, die im Aktionärsverzeichnis in Deutschland eingetragen sind, erhalten diese per Post. Ausserdem werden Mitteilungen, soweit dies nach deutschem Recht erforderlich ist und insbesondere im Falle der Zusammenlegung, des Umtausches oder der Aussetzung der Rücknahme von Aktien und bei Änderungen von Vertragsbedingungen, welche die Rechte der Aktionäre betreffen, ebenfalls in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

Zahlstelle in Liechtenstein

LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Die folgenden Teilfonds sind nicht zum öffentlichen Vertrieb in Liechtenstein zugelassen:

Pictet - Global Equities Diversified Alpha
Pictet - Corto Europe Long Short

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Zahlstelle in Liechtenstein erhältlich.

Jede Mitteilung und jede am aktuellen Verkaufsprospekt bzw. an der Satzung vorgenommene Änderung müssen in einer liechtensteinischen Zeitung, dem „Liechtensteiner Vaterland“, veröffentlicht werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für Aktien der SICAV werden mindestens zweimal monatlich in einer Zeitung in Liechtenstein, dem „Liechtensteiner Vaterland“, veröffentlicht.

Ausführungsort und Gerichtsstand für die in Liechtenstein vertriebenen Aktien ist Vaduz.

Zahlstelle in Belgien

CACEIS Belgium
Börsengesellschaft nach belgischem Recht
Avenue du Port/Havenlaan, 86C Bte 320
B-1000 Brüssel
Tel.: (+32) 2/209.26.00
Fax: (+32) 2/209.26.01
Mehrwertsteuernummer: 0460.019.728.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Zahl- und Informationsstelle für die Aktien der SICAV, die für den öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassen ist:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Anträge auf Rücknahme von Aktien der SICAV können an die Zahlstelle in Österreich gesendet werden, die für die Abwicklung von Rücknahmen und die Auszahlung von Rücknahmeerlösen sowie, auf Anfrage österreichischer Aktionäre und in Zusammenarbeit mit der SICAV und der Depotbank, für die sonstigen Zahlungen der SICAV an jene Aktionäre zuständig ist.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, einschliesslich des Anhangs für österreichische Anleger, die KIIDs, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Satzung der SICAV sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Aktien der SICAV sind bei der Zahlstelle in Österreich erhältlich; dort kann auch Einsicht in sonstige vorhandene Unterlagen genommen werden, sofern Einsicht in solche gewährt wird.

Die in Luxemburg veröffentlichten Nettoinventarwerte von Teilfonds und Aktienklassen werden ebenfalls in Österreich in der Tageszeitung „Der Standard“ veröffentlicht.

Die folgenden Teilfonds sind nicht zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassen:

Pictet - Global Equities Diversified Alpha
Pictet - Corto Europe Long Short

VERTRIEB IM AUSLAND (Fortsetzung)

Der steuerliche Berater der SICAV in Österreich ist:

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

Besteuerung

Den Aktionären wird empfohlen, sich bei ihrem Steuerberater über die Besteuerung ihrer Beteiligung in ihrem Land oder in einem anderen in Frage kommenden Land zu informieren.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Die letzten 12 Monate endeten für die Anleger mit einer erfreulichen Tendenz. Die meisten Risikoanlagen profitierten von einer neuen Welle des Optimismus, da sie Zuwächse verzeichnen konnten. Niedrige Inflationsraten, anziehendes Wirtschaftswachstum und die Berechenbarkeit von geldpolitischen Schritten der Zentralbanken förderten das Eingehen von Risiken.

Dies bedeutet jedoch nicht, dass es gar keine Gründe für Bedenken gab. Sorgen galten vor allem der Geopolitik mit Spannungen zwischen Nordkorea und den USA, Aussetzern der Trump-Regierung, Gesprächen über eine Anhebung der Schuldenobergrenze in den USA und schleppenden Fortschritten bei den Brexit-Verhandlungen. Aber jedes Mal, wenn diese Risiken nachliessen, nahmen die Märkte ihre Rally wieder auf.

Den Anlegern gelang es, sich auf positive Wirtschaftskennzahlen und Fundamentaldaten der Unternehmen zu konzentrieren. Die anfänglichen Anzeichen für einen Konjunkturaufschwung, die erstmals im zweiten Halbjahr 2016 aufgetaucht waren, konkretisierten sich weiter und übten ihren Einfluss im gesamten Quartal aus. Unter den Industrieländern lagen die USA an der Spitze. Aber auch in Japan und der Eurozone verbesserte sich die Zuversicht hinsichtlich der Konjunkturaussichten. In allen drei dieser grossen Volkswirtschaften stiegen die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und das Dienstleistungsgewerbe. Verbesserungen waren auch in den Schwellenländern zu beobachten, insbesondere in Lateinamerika sowie Mittel- und Osteuropa. Dass zeitgleiches Wachstum in Industrie- und Schwellenländern herrschte, lag schon geraume Zeit zurück. Dieses Umfeld war für Unternehmen von Vorteil, denn sie erfreuten sich wieder einer positiven Gewinnwachstumsdynamik.

Bei den Zentralbanken veränderte sich der Ton. Eine allmähliche und umsichtige Normalisierung stand auf der Tagesordnung, was Anleger bei der Stange hielt. Trotz des Aufschwungs sowie der sich immer weiter verbessernden Lage am Arbeitsmarkt und überall sinkender Arbeitslosenquoten blieb die Inflation unter den von führenden Zentralbanken festgesetzten Zielmarken. Die moderate Inflation bot Spielraum für allmähliche Anpassungen der Geldpolitik und förderte das Vertrauen der Märkte in die Fähigkeit und Bereitschaft der Zentralbanken zu einem behutsamen Normalisierungsprozess. Mit anderen Worten: Die Zentralbanken werden voraussichtlich einen kalkulierbaren Ausstieg aus ihren quantitativen Lockerungsprogrammen inszenieren, ohne das Wirtschaftswachstum zu schädigen oder finanzielle Instabilität herbeizuführen (also einen plötzlichen Anstieg der Renditekurven).

Das jährliche Symposium der Zentralbanken in Jackson Hole Ende August sowie die letzten Sitzungen der US-Notenbank ("Fed") und der Europäischen Zentralbank ("EZB") gaben keinen Anlass, dieses Szenario in Frage zu stellen. Tendenziell bestätigten sie vielmehr ihre umsichtige Einstellung. Sowohl die Fed als auch die EZB legten grosse Zurückhaltung an den Tag, da keine von ihnen Turbulenzen an den Märkten auslösen wollte. Die Fed gab bekannt, wie sie ihre Bilanz von USD 4,500 Mrd. verkürzen wolle, die sich aufgrund von Anleihenkäufen im Rahmen ihres bereits vor neun Jahren aufgelegten quantitativen Lockerungsprogramms ("QE") aufgebläht hatte. Ab Oktober will die Fed Erlöse aus fällig werdenden Anleihen (US-Treasuries und hypothekenbesicherte Wertpapiere) mit einem gemächlichen Tempo von monatlich USD 10 Mrd. über drei Monate und dann jeweils USD 10 Mrd. zusätzlich pro Quartal bis zu einer monatlichen Obergrenze von USD 50 Mrd. nicht wiederanlegen. Die Fed bestätigte ausserdem, dass sie noch vor dem Jahresende, wahrscheinlich im Dezember, die Zinsen anheben wolle - nach vier Zinserhöhungen seit 2015: im Dezember 2015, im Dezember 2016 sowie im März und Juni 2017. Die EZB liess ihre Leitzinsen unverändert, deutete aber an, dass sie in diesem Herbst ihren Plan für den Ausstieg aus dem QE-Programm enthüllen wolle. Ihr im März 2015 eingeführtes QE-Programm, das den Ankauf von öffentlichen und privaten Anleihen beinhaltet - zurzeit im Umfang von

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES (Fortsetzung)

EUR 60 Mrd. pro Monat - hat zu einer Senkung der Fremdkapitalkosten und rückläufigen Renditen von Staatsanleihen beigetragen. Gleichzeitig half es, die drohende Deflation abzuwehren und das Wirtschaftswachstum zu stützen.

Zum Verhalten der Finanzmärkte sind verschiedene Kommentare abzugeben. Die Anlageklassen blieben überraschend ruhig und gelassen. Die Wende in der Geldpolitik scheint bei den Anlegern keine Bedenken ausgelöst zu haben. Die Volatilität an den Anleihenmärkten war weltweit extrem niedrig. Der MOVE-Index, der die implizite Volatilität am US-Anleihenmarkt misst, sank im August dieses Jahres auf ein neues Allzeittief. Parallel bewegte sich auch der VIX, der die implizite Volatilität an den US-Aktienmärkten misst, auf sehr niedrigem Niveau, ähnlich wie 2005. Das beispiellos langsame Tempo der geldpolitischen Normalisierung hat offensichtlich ebenso seinen Part erfüllt wie vielleicht der Glaube der Marktteilnehmer, dass die Zentralbanken nicht tatenlos zusehen würden, falls ein unerwünschter Aufwärtsdruck entstehen sollte.

Unter diesen Umständen beendeten die Aktienmärkte in den Industrieländern das Jahr mit erfreulichen Gewinnen (MSCI World in USD: +18.2%). Trotzdem blieben sie damit hinter den Schwellenländern zurück (MSCI EM: +22.5%), da diese vom schwachen Dollar und von anhaltend attraktiven Bewertungen profitierten. Bei den Industrieländern nahm, in Lokalwährungen ausgedrückt, Japan (+26.8%) die Führungsposition ein, dicht gefolgt von den USA (+17.8%) und Europa (+16.3%). Das quantitative Lockerungsprogramm der Bank of Japan kam zwar japanischen Aktien zugute, wirkte sich aber nachteilig auf den Yen aus, der gegenüber dem US-Dollar deutlich nachgab (-9.9%). Nach der schweren Niederlage, die Präsident Trump hinsichtlich der Obamacare-Reformen hinnehmen musste, verliehen die Hoffnungen im Zusammenhang mit seinem Steuerreformprogramm der Wall Street grossen Auftrieb. In Europa sorgte der "Macron-Effekt" bei Aktien der Eurozone für einen Zuwachs und stärkte den Euro gegenüber dem US-Dollar (+5.2%).

Nach einem plötzlichen Anstieg der langfristigen Anleihenrenditen im letzten Quartal 2016 beruhigte sich das Klima in den darauffolgenden Monaten. Aufgrund der kontrollierten Inflation und der umsichtigen Geldpolitik liessen Anleger eine Abflachung der Renditen von Staatsanleihen innerhalb einer Schwankungsbreite zu. In Lokalwährung erzielten Staatsanleihen in Industrieländern negative Renditen, wie sich an den Papieren in EUR (ML Euro Govt: -3.4%), USD (ML US Govt: -1.6%) und JPY (ML JPY Govt: -1.9%) zeigt. Die attraktivsten Renditen waren in den risikoreicheren festverzinslichen Segmenten bzw. Anleihsensegmenten zu finden, wie den mit Investment-Grade bewerteten (ML Global Corporate: +1.6%) und den hochverzinslichen Unternehmensanleihen (ML Global High Yield: +8.9%). Das Muster war bei Anleihen aus Schwellenländern in Lokalwährungen und in US-Dollar ziemlich ähnlich (JPM GBI EM: +7.3%; JPM EMBI: +4.6%).

Mit Ausnahme von Gold entwickelten sich alternative Anlagen gut. Rohstoffe (S&P GSCI: +1.8%) profitierten von steigenden Energiepreisen. Der Ölpreis legte zu, nachdem die OPEC-Mitgliedstaaten und Nicht-Mitgliedstaaten ein Abkommen über die Ölfördermengen geschlossen hatten, was zuletzt 2001 geschehen war. Hedgefonds (HFRX Global: +5.6%) verzeichneten ermutigende Zuwächse und beendeten damit drei enttäuschende Jahre in Folge. Die Rolle von Gold als sicherer Hafen stand 2017 als Reaktion auf die wachsenden geopolitischen Spannungen erneut sehr im Vordergrund. Allerdings war dieses Comeback nicht stark genug, um den Einbruch im letzten Quartal 2016 nach dem Wahlsieg von Donald Trump wettzumachen (S&P GSCI Gold: -3.4%).

Erstellt vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Oktober 2017

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Aktionäre von

Pictet

("Société d'Investissement à Capital Variable" nach luxemburgischem Recht)
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von Pictet (die "SICAV") und jedes ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2017 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, und den Anhang zum Jahresabschluss einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze geprüft.

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von Pictet und jedes ihrer Teilfonds per 30. September 2017 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs), die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieses Gesetzes und dieser Grundsätze werden in unserem Bericht im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Réviseur d'entreprises agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses“ weiter beschrieben. Ausserdem sind wir von der SICAV unabhängig gemäss dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, sowie den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Erläuterungen, jedoch nicht den Jahresabschluss und auch nicht unseren darauf bezogenen Prüfungsbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise eine Gewähr.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / BERICHT DER REVISIONSSTELLE (Fortsetzung)

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu ermessen, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Jahresabschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass

die sonstigen Informationen wesentlich unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats der SICAV und der für die Unternehmensführung zuständigen Personen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemässe Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung von Abschlüssen verantwortlich. Dabei werden die internen Kontrollverfahren angewandt, die der Verwaltungsrat für erforderlich erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat der SICAV die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht die Liquidation der SICAV oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des Réviseur d'entreprises agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist, hinreichende Sicherheit in der Frage zu erlangen, ob der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit frei von erheblichen Fehldarstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und einen Prüfungsbericht mit unserem Prüfungsurteil zu erstellen. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine ggf. vorliegende erhebliche Fehldarstellung in einer gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt wird. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als erheblich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei. Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV zu äussern.

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / BERICHT DER REVISIONSSTELLE (Fortsetzung)

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Unternehmensführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass die Fortführung der SICAV nicht mehr gegeben ist.
- bewerten wir die allgemeine Präsentation, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

*Nicolas Hennebert, Réviseur d'entreprises agréé
Partner*

*17. November 2017
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg*

Pictet

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Konsolidiert	EUR Bonds	USD Government Bonds
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	64,634,033,018.03	553,885,632.72	666,957,734.53
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	6,087,120,615.32	-4,238,671.62	-18,193,716.73
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	70,721,153,633.35	549,646,961.10	648,764,017.80
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	14,802,739.59	138,006.26	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	1,235,970,668.45	0.00	3,438,069.38
Termineinlagen bei Banken	684,088,593.23	1,457,110.95	0.00
Zinsforderungen, netto	349,831,683.97	4,144,907.86	5,436,186.58
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	1,515,292.39	74,620.11	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	922,907.27	12,314.21	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	9,786,578.18	58,986.34	39,306.63
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	57,811,568.05	520,105.42	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	70,435,172.19	0.00	773,636.50
Sonstige Aktiva	2,328,356.72	0.00	0.00
	73,148,647,193.39	556,053,012.25	658,451,216.89
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	141,647,849.74	5,739,204.83	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	50,659,664.76	213,025.97	138,759.64
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	347,948.20	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	51,488.27	0.00	20,208.03
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	111,164.59	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	6,249,232.00	47,757.45	81,733.39
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	612,601.78	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	6,418,278.64	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	42,383,186.23	1,177,327.01	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	27,414,508.92	96,436.95	117,346.35
Sonstige Passiva	22,783,484.97	0.00	0.00
	298,679,408.10	7,273,752.21	358,047.41
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	72,849,967,785.29	548,779,260.04	658,093,169.48
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	66,835,543,660.58	889,123,753.58	955,149,119.21
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	55,877,848,863.25	536,190,164.27	589,912,557.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Short-Term Money Market CHF	Short-Term Money Market USD	Short-Term Money Market EUR	EUR Corporate Bonds	Global Emerging Debt
CHF	USD	EUR	EUR	USD
851,673,564.98	2,880,321,932.09	1,922,285,943.30	1,002,929,011.45	7,191,923,786.07
8,261,099.28	24,887,084.47	-11,139,150.98	13,638,804.69	203,827,530.10
859,934,664.26	2,905,209,016.56	1,911,146,792.32	1,016,567,816.14	7,395,751,316.17
0.00	0.00	0.00	0.00	4,915,695.31
24,887,159.81	5,326,621.96	0.00	1,449,959.59	102,536,386.60
34,000,000.00	85,000,000.00	42,360,000.00	1,377,408.86	500,000.00
3,027,867.43	1,615,860.72	3,580,155.97	9,775,535.63	103,855,118.86
0.00	115,375.16	0.00	0.00	197,314.32
0.00	0.00	0.00	9,610.08	0.00
0.00	103,356.80	0.00	0.00	2,674,755.07
0.00	0.00	0.00	317,908.16	0.00
0.00	0.00	7,928,583.51	0.00	34,484,323.06
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
921,849,691.50	2,997,370,231.20	1,965,015,531.80	1,029,498,238.46	7,644,914,909.39
0.00	0.00	61,925,718.83	0.00	0.00
39,896.45	357,490.82	128,793.43	401,731.47	3,515,541.26
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	58,428.68
23,502.94	76,704.80	49,002.30	90,136.95	666,198.86
0.00	0.00	8,803.58	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	3,185,305.72
9,103,122.45	17,637,434.04	0.00	292,686.53	0.00
121,808.60	315,829.07	222,914.37	171,600.87	1,917,997.21
0.00	0.00	0.00	0.00	24,370,680.66
9,288,330.44	18,387,458.73	62,335,232.51	956,155.82	33,714,152.39
912,561,361.06	2,978,982,772.47	1,902,680,299.29	1,028,542,082.64	7,611,200,757.00
1,066,571,282.47	3,112,828,620.02	2,477,212,979.65	1,415,321,482.30	8,259,354,931.95
1,241,698,730.40	2,564,153,942.85	1,941,645,528.97	1,410,029,952.30	5,488,604,625.99

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Global Bonds	EUR High Yield	EUR Short Mid-Term Bonds
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	143,862,544.87	756,034,980.56	490,570,413.98
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-5,574,811.83	26,418,814.09	-2,671,159.56
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	138,287,733.04	782,453,794.65	487,899,254.42
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	52,109.01	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	0.00	36,504,871.63	904,541.80
Termineinlagen bei Banken	200,000.00	3,907,126.10	330,000.00
Zinsforderungen, netto	1,062,840.79	12,132,232.18	3,045,793.05
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	9,403.03	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	2,734.06	38,888.89	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	134,599.44	2,522,277.60	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	116,745.98	268,499.62	11,039.29
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	139,866,165.35	837,827,690.67	492,190,628.56
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	828,772.13	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	53,404.49	570,696.72	88,778.39
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	17,517.55	98,365.95	59,603.04
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	15,375.06	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	25,745.08	206,179.98	89,162.42
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	940,814.31	875,242.65	237,543.85
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	138,925,351.04	836,952,448.02	491,953,084.71
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	177,806,883.71	1,259,536,906.42	819,023,195.04
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	156,467,043.42	1,073,330,037.38	671,872,867.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

USD Short Mid-Term Bonds	CHF Bonds	EUR Government Bonds	Emerging Local Currency Debt	Asian Local Currency Debt
USD	CHF	EUR	USD	USD
492,727,722.61	559,850,085.52	743,492,594.94	5,301,570,969.15	566,772,262.49
-896,431.71	-4,472,774.42	322,521.36	-319,482,705.26	-646,386.15
491,831,290.90	555,377,311.10	743,815,116.30	4,982,088,263.89	566,125,876.34
0.00	0.00	0.00	3,248,814.94	846,095.54
11,665,751.35	6,587,087.91	6,009,682.78	44,372,376.97	11,934,433.43
0.00	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00
2,656,275.04	3,805,978.23	8,849,340.84	71,473,226.92	4,735,691.50
0.00	0.00	0.00	1,145,364.60	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	8,307,034.75	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	146,290.94	3,889,361.45	921,154.99
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
506,153,317.29	565,770,377.24	759,320,430.86	5,114,524,443.52	585,063,251.80
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
89,654.69	125,346.25	133,214.59	2,228,393.66	426,502.22
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	40,661.44
0.00	10,898.80	0.00	50,525.71	11,200.72
62,357.15	51,371.15	81,727.72	419,691.72	58,740.56
0.00	0.00	0.00	0.00	31,822.68
0.00	874,111.81	0.00	2,871,552.68	627,453.47
624,482.85	38,881.51	0.00	0.00	0.00
87,612.51	83,167.98	120,348.45	9,650,400.58	2,017,738.14
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
864,107.20	1,183,777.50	335,290.76	15,220,564.35	3,214,119.23
505,289,210.09	564,586,599.74	758,985,140.10	5,099,303,879.17	581,849,132.57
386,091,088.53	566,887,240.49	894,133,373.75	5,601,097,223.33	794,652,970.90
229,907,818.47	539,606,647.58	1,232,602,329.39	4,350,376,927.84	877,205,756.19

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Global Emerging Currencies	Short-Term Money Market JPY	Latin American Local Currency Debt
	USD	JPY	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	43,086,464.28	13,364,487,691.00	239,699,394.06
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-83,775.40	382,443,404.00	20,373,408.14
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	43,002,688.88	13,746,931,095.00	260,072,802.20
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	90,295.43	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	17,582,033.39	1,301,731,621.00	5,815,518.31
Termineinlagen bei Banken	0.00	1,560,000,000.00	500,000.00
Zinsforderungen, netto	153,270.17	19,823,278.00	1,977,440.38
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	32,687.37
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	129,476.73
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	60,828,287.87	16,628,485,994.00	268,527,924.99
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	50,654.90	855,589.00	169,171.72
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	7,611.45	419,329.00	33,565.46
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	431,504.97	342,784,930.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	18,610.85	2,057,284.00	89,486.76
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	508,382.17	346,117,132.00	292,223.94
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	60,319,905.70	16,282,368,862.00	268,235,701.05
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	76,083,766.93	12,621,916,450.00	226,583,337.56
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	114,094,635.41	13,428,171,372.00	399,209,678.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Sovereign Short-Term Money Market USD	Sovereign Short-Term Money Market EUR	US High Yield	EUR Corporate Bonds Ex Financial	EUR Short Term High Yield
USD	EUR	USD	EUR	EUR
289,349,347.11	396,735,869.74	461,625,793.78	252,777,576.10	3,470,198,911.15
2,153,921.31	-2,305,921.43	13,383,507.72	2,802,596.56	-53,267,960.35
291,503,268.42	394,429,948.31	475,009,301.50	255,580,172.66	3,416,930,950.80
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	20,597,458.42	0.00	175,037,420.32
0.00	22,000,000.00	0.00	534,714.68	39,551,609.88
1,103,149.80	1,434,655.37	7,299,493.15	2,256,931.29	49,780,242.91
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	1,570.71	756,249.96
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	103,179.07	49,079,307.60
0.00	1,273,833.27	2,091,028.86	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
292,606,418.22	419,138,436.95	504,997,281.93	258,476,568.41	3,731,135,781.47
8,118,512.29	5,706,304.76	0.00	296,590.40	0.00
29,750.52	44,438.66	374,687.83	99,024.58	2,997,404.14
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7,285.19	10,645.29	55,069.05	27,501.06	467,149.33
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,488,837.28	0.00	0.00	52,998.29	5,209,482.11
32,311.71	49,610.82	777,850.28	46,068.76	909,779.40
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9,676,696.99	5,810,999.53	1,207,607.16	522,183.09	9,583,814.98
282,929,721.23	413,327,437.42	503,789,674.77	257,954,385.32	3,721,551,966.49
378,547,041.66	674,279,348.75	627,643,909.71	375,296,257.49	3,999,285,192.41
364,660,862.61	876,206,482.85	907,033,784.61	294,684,674.48	2,447,723,063.14

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Global Bonds Fundamental	Emerging Corporate Bonds	EUR Short Term Corporate Bonds
	USD	USD	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	18,928,315.63	1,483,327,018.41	1,343,468,388.17
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	623,126.05	44,067,392.36	-14,470,801.96
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	19,551,441.68	1,527,394,410.77	1,328,997,586.21
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	8,293.12	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	92,898.69	7,906,773.38	8,183,465.39
Termineinlagen bei Banken	0.00	500,000.00	500,000.00
Zinsforderungen, netto	159,351.27	22,593,383.49	18,932,418.03
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	3,322.88
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	17,427.27
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	9,667.86	2,616,881.83	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	19,821,652.62	1,561,011,449.47	1,356,634,219.78
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	8,969.60	1,117,986.54	420,497.22
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	1,780.89	188,352.25	155,817.87
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	3,945.61
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	3,051.35	410,782.93	238,979.92
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	13,801.84	1,717,121.72	819,240.62
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	19,807,850.78	1,559,294,327.75	1,355,814,979.16
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	24,783,464.31	1,356,570,702.56	775,813,731.36
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	29,698,970.48	1,090,246,599.25	294,895,157.94

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Short Term Emerging Corporate Bonds	Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	European Equity Selection	Small Cap Europe	Emerging Markets
USD	CNH	EUR	EUR	USD
1,337,337,402.85	278,159,292.06	187,258,011.93	209,918,196.27	383,055,760.69
637,947.52	-6,928,134.32	9,403,855.44	46,718,783.09	62,005,059.91
1,337,975,350.37	271,231,157.74	196,661,867.37	256,636,979.36	445,060,820.60
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28,500,753.80	3,319,681.95	237,961.29	0.00	1,180,969.83
0.00	0.00	919,249.56	11,257,969.92	0.00
18,848,114.28	4,706,944.96	5.05	94.52	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3,255,991.33	113,040.03	0.00	0.00	66,745.67
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,388,580,209.78	279,370,824.68	197,819,083.27	267,895,043.80	446,308,536.10
0.00	0.00	0.00	757,409.50	0.00
978,736.94	43,563.08	81,076.87	297,765.34	272,372.20
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
150,711.74	13,171.97	15,451.64	31,474.29	38,778.81
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
312,363.84	54,878.90	34,170.38	64,572.85	108,345.10
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,441,812.52	111,613.95	130,698.89	1,151,221.98	419,496.11
1,387,138,397.26	279,259,210.73	197,688,384.38	266,743,821.82	445,889,039.99
617,658,023.81	202,652,077.85*	85,067,497.34	269,885,343.11	343,691,406.62
193,716,740.76	192,482,426.83**	92,602,383.68	334,200,826.43	226,693,498.95

* Das Gesamtvermögen per 30. September 2016 in Höhe von USD 30,366,872.39 wurde zu dem an diesem Tag geltenden Wechselkurs (1 USD = 6.673459 CNH) in CNH umgerechnet.

** Das Gesamtvermögen per 30. September 2015 in Höhe von USD 30,239,499.35 wurde zu dem an diesem Tag geltenden Wechselkurs (1 USD = 6.365265 CNH) in CNH umgerechnet.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Emerging Europe	Europe Index	USA Index
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	95,341,672.47	1,464,558,052.79	2,507,956,137.31
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	17,330,993.04	325,461,935.03	949,807,742.60
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	112,672,665.51	1,790,019,987.82	3,457,763,879.91
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	0.00	13,242,168.00	7,326,680.14
Termineinlagen bei Banken	4,770,000.00	0.00	0.00
Zinsforderungen, netto	-49.03	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	345,936.49
Sonstige Aktiva	0.00	845,607.88	0.00
	117,442,616.48	1,804,107,763.70	3,465,436,496.54
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	1,096,444.93	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	112,031.02	273,417.20	534,505.00
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	12,866.73	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	31,685.11	278,940.80	933,366.91
Sonstige Passiva	0.00	0.00	977,244.56
	1,253,027.79	552,358.00	2,445,116.47
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	116,189,588.69	1,803,555,405.70	3,462,991,380.07
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	85,215,914.60	1,710,011,491.89	3,243,513,307.61
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	91,020,220.45	1,656,945,209.88	2,954,563,418.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

European Sustainable Equities	Japan Index	Pacific Ex Japan Index	Digital (Erläuterung 1)	Biotech
EUR	JPY	USD	USD	USD
250,509,111.43	68,043,606,350.00	446,712,297.06	1,520,772,863.78	1,157,245,848.59
7,200,516.05	17,301,269,955.00	27,966,487.58	268,458,679.01	290,349,996.89
257,709,627.48	85,344,876,305.00	474,678,784.64	1,789,231,542.79	1,447,595,845.48
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,926,722.45	1,215,822,117.60	9,147,284.75	61,905,848.17	12,538,759.37
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	11,836,824.26	10,635.90	210,581.44	616,842.19
0.00	28,755,453.00	212,713.51	0.00	0.00
259,636,349.93	86,601,290,699.86	484,049,418.80	1,851,347,972.40	1,460,751,447.04
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
132,609.65	11,819,807.00	37,572.36	1,891,207.79	1,962,253.08
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
28,769.41	0.00	0.00	225,342.29	182,890.23
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
58,437.92	13,756,113.44	59,260.81	603,264.16	499,205.79
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
219,816.98	25,575,920.44	96,833.17	2,719,814.24	2,644,349.10
259,416,532.95	86,575,714,779.42	483,952,585.63	1,848,628,158.16	1,458,107,097.94
185,171,931.96	87,932,825,607.00	419,274,275.68	930,269,342.58	1,166,746,531.23
78,260,886.82	138,827,593,161.00	455,051,908.29	597,974,723.22	1,444,182,184.97

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Premium Brands	Water	Indian Equities
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	461,384,313.86	3,409,902,356.89	252,563,668.92
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	61,563,259.86	1,185,870,740.60	43,827,607.85
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	522,947,573.72	4,595,773,097.49	296,391,276.77
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	1,443,004.65	4,959,741.77	556,658.81
Termineinlagen bei Banken	23,744,686.56	26,309,199.99	0.00
Zinsforderungen, netto	-126.72	-341.45	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	548,135,138.21	4,627,041,697.80	296,947,935.58
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	620,121.42	5,268,390.49	347,187.64
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	67,330.32	571,277.72	34,989.45
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	69,241.97	744,930.49	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	182,341.37	1,530,520.90	84,170.59
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	939,035.08	8,115,119.60	466,347.68
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	547,196,103.13	4,618,926,578.20	296,481,587.90
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	479,954,439.20	3,595,384,514.04	260,908,950.09
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	693,699,878.04	2,779,258,378.48	293,085,413.63

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Japanese Equity Opportunities	Asian Equities Ex Japan	Greater China	Japanese Equity Selection	Health
JPY	USD	USD	JPY	USD
243,494,923,573.96	195,403,533.62	127,901,051.67	32,813,359,540.47	482,354,656.43
27,867,869,496.04	56,999,050.63	48,588,196.95	3,499,771,731.26	51,100,331.65
271,362,793,070.00	252,402,584.25	176,489,248.62	36,313,131,271.73	533,454,988.08
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	3,805,746.94	4,381,594.67	573,203,835.26	5,247,007.41
12,447,000,000.00	0.00	2,368,933.57	59,167,868.61	0.00
-17,287.00	0.00	25.96	-82.18	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	84,866.12	0.00	9,124,762.42	181,942.83
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
283,809,775,783.00	256,293,197.31	183,239,802.82	36,954,627,655.84	538,883,938.32
1,288,422,119.32	0.00	0.00	0.00	0.00
150,088,398.24	255,404.06	216,555.49	19,519,244.20	662,615.18
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
33,426,274.06	31,788.59	22,942.63	3,464,965.47	65,681.38
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
40,395,966.64	0.00	0.00	0.00	0.00
88,267,770.23	83,210.38	52,335.23	9,698,610.22	196,199.79
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,600,600,528.49	370,403.03	291,833.35	32,682,819.89	924,496.35
282,209,175,254.51	255,922,794.28	182,947,969.47	36,921,944,835.95	537,959,441.97
177,276,457,069.44	295,695,489.63	163,935,444.50	29,361,993,237.62	559,933,892.52
246,683,606,308.87	188,081,303.38	218,574,432.77	55,781,917,142.78	628,936,129.24

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Emerging Markets Index	Euroland Index	US Equity Selection
	USD	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	903,849,168.92	530,483,154.61	163,117,344.15
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	135,595,886.38	58,784,722.80	33,479,478.02
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	1,039,445,055.30	589,267,877.41	196,596,822.17
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	0.00	489,451.49	0.00
Termineinlagen bei Banken	0.00	0.00	850,000.00
Zinsforderungen, netto	0.00	0.00	92.96
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	143,191.10
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	1,039,445,055.30	589,757,328.90	197,590,106.23
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	1,053,403.58	0.00	22,051.22
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	139,198.26	81,815.36	173,671.77
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	0.00	0.00	24,738.57
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	47.73	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	160,284.47	87,520.41	52,990.58
Sonstige Passiva	1,026,929.53	340,717.46	0.00
	2,379,863.57	510,053.23	273,452.14
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	1,037,065,191.73	589,247,275.67	197,316,654.09
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	781,510,514.76	171,408,397.01	286,702,573.42
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	544,056,530.86	245,812,332.02	368,023,597.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Security	Clean Energy	Russian Equities	Timber	Nutrition (Erläuterung 1)
USD	USD	USD	USD	EUR
2,663,889,235.22	555,759,831.93	375,080,183.13	434,991,850.55	193,934,563.58
448,820,462.31	117,688,591.97	55,657,536.04	82,593,529.41	24,082,122.19
3,112,709,697.53	673,448,423.90	430,737,719.17	517,585,379.96	218,016,685.77
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10,552,987.48	13,240,937.22	0.00	4,884,412.86	167,456.99
0.00	0.00	0.00	8,203,810.07	1,622,515.44
0.00	0.00	0.00	266.63	-17.98
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
647,337.67	30,125.18	0.00	52,850.85	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3,123,910,022.68	686,719,486.30	430,737,719.17	530,726,720.37	219,806,640.22
0.00	0.00	442,061.03	0.00	0.00
3,503,186.46	648,706.02	464,665.90	456,936.02	204,145.70
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
383,657.26	86,189.82	53,680.13	64,310.44	25,838.05
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,018,533.60	228,332.26	126,690.55	164,427.71	65,885.74
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,905,377.32	963,228.10	1,087,097.61	685,674.17	295,869.49
3,119,004,645.36	685,756,258.20	429,650,621.56	530,041,046.20	219,510,770.73
1,623,374,189.83	500,884,552.91	205,842,714.05	400,852,311.88	217,137,061.02
898,725,554.22	464,124,450.12	101,731,563.01	423,404,518.10	245,042,231.65

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Global Megatrend Selection	Global Environmental Opportunities	High Dividend Selection
	USD	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	4,399,017,092.30	148,172,135.71	800,418,348.95
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	816,523,778.33	16,000,745.32	55,740,758.47
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	5,215,540,870.63	164,172,881.03	856,159,107.42
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	54,264,455.92	2,909,427.00	0.00
Termineinlagen bei Banken	60,740,029.17	0.00	51,066,538.37
Zinsforderungen, netto	643.68	0.00	-582.90
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	582,499.69	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	0.00
	5,331,128,499.09	167,082,308.03	907,225,062.89
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	44,075,028.85
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	7,304,345.29	165,396.36	1,350,173.59
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	642,380.52	20,183.69	105,761.51
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	272,517.79
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	1,780,871.84	51,651.78	280,759.02
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	9,727,597.65	237,231.83	46,084,240.76
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	5,321,400,901.44	166,845,076.20	861,140,822.13
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	4,506,094,177.36	89,869,877.70	1,089,044,887.22
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	4,028,275,740.52	45,032,932.07	1,207,486,391.93

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

China Index	India Index	Russia Index	Emerging Markets High Dividend	Emerging Markets Sustainable Equities
USD	USD	USD	USD	USD
165,833,806.36	95,219,540.21	26,539,823.66	81,505,921.91	149,747,893.26
46,543,253.85	14,157,918.24	-910,607.56	9,688,918.37	9,538,312.33
212,377,060.21	109,377,458.45	25,629,216.10	91,194,840.28	159,286,205.59
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	5,557.26	0.00	2,617,095.14	2,749,352.64
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	19,710.99	0.00
144,924.82	0.00	21,788.15	0.00	0.00
212,521,985.03	109,383,015.71	25,651,004.25	93,831,646.41	162,035,558.23
182,286.46	0.00	22,697.42	0.00	0.00
47,166.64	25,482.15	8,039.77	139,914.80	27,557.29
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	11,726.31	7,748.52
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
41,175.02	20,854.54	5,287.18	28,172.04	29,124.39
0.00	157,002.62	0.00	0.00	0.00
270,628.12	203,339.31	36,024.37	179,813.15	64,430.20
212,251,356.91	109,179,676.40	25,614,979.88	93,651,833.26	161,971,128.03
169,809,885.03	112,129,197.98	23,388,127.27	121,867,105.09	124,114,574.70
137,380,384.27	77,009,796.24	16,810,159.82	107,719,242.20	65,228,423.61

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

	Global Defensive Equities (Erläuterung 1)	Robotics	Global Equities Diversified Alpha
	USD	USD	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	836,254,776.65	4,038,163,949.20	10,278,918.57
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	66,937,293.37	982,735,350.44	507,438.48
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	903,192,070.02	5,020,899,299.64	10,786,357.05
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	0.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	4,002,543.45	40,396,852.71	1,034,962.04
Termineinlagen bei Banken	0.00	157,006,235.52	0.00
Zinsforderungen, netto	0.00	4,912.03	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	173,219.95
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	3,711.21	2,350,166.55	0.00
Sonstige Aktiva	1,118,010.05	0.00	0.00
	908,316,334.73	5,220,657,466.45	11,994,539.04
PASSIVA			
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	530,492.51	6,164,114.43	1.50
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	97,963.83	640,937.44	30.49
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	205,853.73	1,679,228.71	924.18
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	834,310.07	8,484,280.58	956.17
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	907,482,024.66	5,212,173,185.87	11,993,582.87
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	943,502,292.59	1,159,659,025.33	10,210,067.32
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	860,593,475.33	-	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Global Thematic Opportunities	Corto Europe Long Short (Erläuterung 1)	Piclife	Multi Asset Global Opportunities	Absolute Return Fixed Income
USD	EUR	CHF	EUR	USD
32,344,763.98	12,170,854.88	102,842,617.93	3,446,233,119.74	2,236,498,133.67
4,198,211.17	127,562.29	9,006,431.23	43,502,827.79	21,089,508.74
36,542,975.15	12,298,417.17	111,849,049.16	3,489,735,947.53	2,257,587,642.41
0.00	0.00	0.00	5,509,367.19	1,493,032.93
72,715.07	0.00	3,050,434.39	496,294,787.49	0.00
1,710,000.00	0.00	0.00	41,922,241.47	0.00
55.10	0.00	0.00	11,806,155.16	13,787,100.46
0.00	0.00	0.00	22,802.68	207,036.20
0.00	0.00	0.00	7,730.80	106,972.24
0.00	0.00	0.00	0.00	138,045.33
0.00	0.00	0.00	408,674.96	5,565,905.96
0.00	0.00	0.00	0.00	18,026,077.72
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
38,325,745.32	12,298,417.17	114,899,483.55	4,045,707,707.28	2,296,911,813.25
0.00	63.37	0.00	0.00	3,801,372.16
36,928.51	16,314.94	61,341.30	4,776,920.59	759,313.96
0.00	0.00	0.00	291,889.48	66,272.66
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,799.21	0.00	6,545.25	0.00	187,823.67
0.00	0.00	0.00	561,504.97	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	3,939.26	6,568,507.63	0.00
12,633.16	1,078.19	23,802.58	881,076.09	445,652.74
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
54,360.88	17,456.50	95,628.39	13,079,898.76	5,260,435.19
38,271,384.44	12,280,960.67	114,803,855.16	4,032,627,808.52	2,291,651,378.06
16,109,641.20	-	107,761,531.88	3,033,279,270.57	1,561,933,479.45
-	-	92,821,215.03	2,105,846,158.56	1,190,861,058.78

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. SEPTEMBER 2017

Global Dynamic Allocation

USD

AKTIVA

Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.k)	60,736,576.90
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	4,040,614.05
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	64,777,190.95
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterung 11)	159,650.45
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	11,288,563.35
Termineinlagen bei Banken	6,431,768.52
Zinsforderungen, netto	21,581.58
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	0.00
Sonstige Aktiva	0.00
	82,678,754.85

PASSIVA

Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.e)	0.00
Verbindlichkeiten aus Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	26,444.39
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Swapgeschäften	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	6,339.33
Nicht realisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterung 13)	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterung 14)	0.00
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 12)	52,850.68
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	13,313.42
Sonstige Passiva	0.00
	98,947.82

NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2017	82,579,807.03
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2016	64,920,577.59
NETTOVERMÖGEN PER 30. SEPTEMBER 2015	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Konsolidiert	EUR Bonds	USD Government Bonds
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	66,835,543,660.58	889,123,753.58	955,149,119.21
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	533,840,149.85	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	1,249,283,050.55	16,904,274.11	19,912,275.55
Zinsen aus Swapgeschäften	59,442,723.83	1,850,499.65	28,296.51
Zinsen aus Credit Default Swaps	658,540.57	4,308.35	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	3,852,558.36	0.00	0.00
Bankzinsen	4,635,928.79	18,567.40	68,196.22
	1,851,712,951.95	18,777,649.51	20,008,768.28
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	544,006,147.79	2,795,718.58	1,516,431.78
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	347,949.54	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Banksesen und -zinsen	35,621,212.29	373,852.92	191,902.11
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	21,701,752.08	200,553.92	185,854.34
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	113,765,159.60	543,519.25	548,895.55
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	23,747,886.23	200,209.95	272,274.17
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	40,991,740.88	63,948.80	8,888.89
Auf Repos gezahlte Zinsen	20,262,499.31	411,967.35	67,658.05
Prämien auf Credit Default Swaps	17,955,045.47	1,034,535.78	0.00
	818,399,393.19	5,624,306.55	2,791,904.89
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	1,033,313,558.76	13,153,342.96	17,216,863.39
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	1,678,659,896.88	8,902,535.14	-7,515,833.04
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	-334,329,899.23	8,217,343.85	-2,845,827.99
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	117,420,351.70	-1,043,827.90	3,025,755.11
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	-36,848,481.85	-888,507.24	-138,483.11
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	54,826,398.83	-1,573,221.94	-12,502,230.75
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-85,314,596.53	745,586.10	-853,679.95
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	-37,497,777.44	370,760.02	44,161.38
REALISIERTE NETTOGEWINNE-/VERLUSTE	2,390,229,451.12	27,884,010.99	-3,569,274.96
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	3,024,604,912.18	-47,513,085.04	-24,952,522.34
- aus Optionsbestand	-3,768,923.61	352,635.72	36,006.02
- aus Devisentermingeschäften	21,636,771.38	-2,008,509.15	-267,330.61
- aus Credit Default Swaps	32,316,726.56	120,984.06	0.00
- aus Swapgeschäften	14,298,311.78	616,860.42	470,183.30
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	5,479,317,249.41	-20,547,103.00	-28,282,938.59
Zeichnungen von Aktien	45,920,764,273.45	245,298,945.39	496,180,656.12
Rücknahmen von Aktien	-43,107,280,490.48	-557,145,522.91	-784,451,743.83
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-226,812,712.86	-25,531.27	-992,570.11
Wechselkursdifferenz*	280,528,518.75	-7,925,281.75	20,490,646.68
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres**	-2,332,092,713.56		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	72,849,967,785.29	548,779,260.04	658,093,169.48

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

** Die oben genannte Differenz resultiert aus der Umrechnung des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres (für Teilfonds, die auf eine andere Währung als EUR lauten) zu den am 30. September 2016 und am 30. September 2017 geltenden Wechselkursen.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Short-Term Money Market CHF	Short-Term Money Market USD	Short-Term Money Market EUR	EUR Corporate Bonds	Global Emerging Debt
CHF	USD	EUR	EUR	USD
1,066,571,282.47	3,112,828,620.02	2,477,212,979.65	1,415,321,482.30	8,259,354,931.95
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,498,541.81	4,070,612.34	3,964,043.31	26,355,548.89	433,545,207.72
0.00	4,097,192.19	532,875.02	1,019,089.19	3,101,698.33
0.00	1,250.19	0.00	0.00	105,684.88
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-48,400.70	1,262,572.85	-135,082.35	-260.35	502,066.14
1,450,141.11	9,431,627.57	4,361,835.98	27,374,377.73	437,254,657.07
541,716.82	3,578,942.41	1,583,265.68	5,558,967.32	44,739,833.25
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
618,091.34	872,497.33	727,507.66	426,228.80	4,371,427.81
313,044.93	877,330.04	666,112.45	307,904.81	2,206,221.15
197,248.90	788,948.60	608,394.66	1,088,245.49	12,391,815.10
99,226.02	312,094.78	229,341.76	403,028.23	2,592,848.03
18,025.73	25.27	1,195.66	64,976.26	357,492.37
0.00	3,659,453.60	508,762.55	0.00	3,266,782.12
0.00	0.00	0.00	1,098,971.94	3,034,526.14
1,787,353.74	10,089,292.03	4,324,580.42	8,948,322.85	72,960,945.97
-337,212.63	-657,664.46	37,255.56	18,426,054.88	364,293,711.10
10,084,008.41	54,270,117.56	-26,876,081.31	22,328,896.41	167,148,679.72
0.00	0.00	-120,387,737.50	10,374,305.49	-262,044,652.50
-2,043,670.58	-2,502,046.39	815,335.54	-302,011.07	83,885,377.50
0.00	0.00	0.00	-1,649,841.55	-18,001,295.02
-19,466,450.72	-13,145,151.99	15,308,115.11	-15,257,734.86	-101,104,771.50
41,425.00	0.00	120,378,237.50	-4,371,906.25	-14,362,682.50
0.00	-1,250.19	0.00	-302,550.67	-31,151,294.68
-11,721,900.52	37,964,004.53	-10,724,875.10	29,245,212.38	188,663,072.12
12,444,327.20	14,286,727.08	-8,719,049.97	-36,227,917.71	-183,028,706.96
0.00	0.00	0.00	374,309.03	-4,735,407.11
-9,278,039.52	-11,808,043.38	10,004,954.62	-968,068.77	48,675,641.65
0.00	0.00	0.00	6,678,182.53	-4,067,748.17
0.00	132,311.51	-12,113.74	0.00	6,286,028.13
-8,555,612.84	40,574,999.74	-9,451,084.19	-898,282.54	51,792,879.66
689,895,804.90	11,307,310,243.31	2,160,898,331.93	392,360,951.62	3,059,535,105.87
-835,327,712.56	-11,481,596,787.83	-2,725,881,227.15	-757,746,499.70	-3,867,428,554.35
-22,400.91	-134,302.77	-98,700.95	-2,645,230.32	-74,965,167.10
0.00	0.00	0.00	-17,850,338.72	182,911,560.97
912,561,361.06	2,978,982,772.47	1,902,680,299.29	1,028,542,082.64	7,611,200,757.00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Global Bonds	EUR High Yield	EUR Short Mid-Term Bonds
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	177,806,883.71	1,259,536,906.42	819,023,195.04
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	4,079,516.24	48,959,434.21	13,358,733.07
Zinsen aus Swapgeschäften	371,653.55	1,832,223.98	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	19,668.24	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	3,667.72	41,538.16	-4,074.68
	4,474,505.75	50,833,196.35	13,354,658.39
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	730,932.03	7,679,238.55	1,213,780.98
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	67,179.88	548,430.05	230,532.51
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	50,509.44	303,321.26	194,742.68
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	155,305.44	1,606,310.48	555,310.15
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	75,115.71	440,135.64	270,832.82
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	10,863.91	2,322.65	21,794.43
Auf Repos gezahlte Zinsen	117,572.90	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	181,505.28	5,564,340.64	0.00
	1,388,984.59	16,144,099.27	2,486,993.57
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	3,085,521.16	34,689,097.08	10,867,664.82
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	-663,865.95	32,645,607.29	-13,396,360.02
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	4,840,306.99	5,787,227.26	57,410.13
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-592,776.61	-922,289.17	-6,227.56
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	-132,087.63	407,449.62	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-244,406.90	-6,013,346.51	-662,231.08
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-148,284.39	319,074.47	370,736.93
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	116,614.19	-4,626,700.92	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-/VERLUSTE	6,261,020.86	62,286,119.12	-2,769,006.78
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	-14,806,995.15	1,772,830.91	1,983,442.13
- aus Optionsbestand	30,485.44	-26,330.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	27,304.83	-5,116,554.16	19,510.76
- aus Credit Default Swaps	-176,685.63	8,117,428.25	0.00
- aus Swapgeschäften	315,216.99	-298,123.56	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-8,349,652.66	66,735,370.56	-766,053.89
Zeichnungen von Aktien	75,225,020.15	311,047,585.75	232,559,014.10
Rücknahmen von Aktien	-102,725,965.84	-778,518,778.63	-558,022,827.76
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-50,121.55	-5,079,113.96	-89,132.24
Wechselkursdifferenz*	-2,980,812.77	-16,769,522.12	-751,110.54
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	138,925,351.04	836,952,448.02	491,953,084.71

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDEnde
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

USD Short Mid-Term Bonds	CHF Bonds	EUR Government Bonds	Emerging Local Currency Debt	Asian Local Currency Debt
USD	CHF	EUR	USD	USD
386,091,088.53	566,887,240.49	894,133,373.75	5,601,097,223.33	794,652,970.90
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6,758,419.35	7,852,192.72	21,536,292.62	328,566,553.02	29,608,915.78
0.00	0.00	0.00	11,469,086.77	1,829,301.86
0.00	70,611.59	0.00	117,932.57	26,648.67
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
532.24	286.12	-25,657.50	435,184.05	107,738.13
6,758,951.59	7,923,090.43	21,510,635.12	340,588,756.41	31,572,604.44
969,149.80	1,518,900.04	1,614,850.18	27,321,455.75	5,823,809.08
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
130,341.41	222,736.83	264,805.57	3,349,714.32	467,034.62
128,303.51	165,470.20	218,331.93	1,318,147.92	192,594.76
403,785.37	349,473.97	568,799.33	8,972,807.87	1,215,062.69
210,615.17	201,995.75	320,659.55	1,635,377.42	248,484.12
3,496.19	56,576.98	7,248.98	217,689.84	174,513.57
0.00	0.00	0.00	9,827,470.24	2,521,795.43
0.00	337,944.19	0.00	2,405,063.78	412,366.66
1,845,691.45	2,853,097.96	2,994,695.54	55,047,727.14	11,055,660.93
4,913,260.14	5,069,992.47	18,515,939.58	285,541,029.27	20,516,943.51
-1,424,992.48	-1,871,163.59	3,632,188.10	-503,685,296.28	-19,947,118.55
0.00	0.00	10,311,640.99	-35,720,715.35	-2,459,365.04
51,908.92	-24,170.17	-113,117.05	15,169,210.77	1,757,012.60
0.00	0.00	0.00	-11,949,422.69	-2,687,556.66
-42,513.69	134,918.87	-10,172,185.24	-22,062,912.18	-2,166,599.99
162,816.13	732,800.40	3,335.81	-4,742,910.50	-3,125,456.91
0.00	85,635.47	0.00	-10,924,349.03	3,837,487.08
3,660,479.02	4,128,013.45	22,177,802.19	-288,375,365.99	-4,274,653.96
-1,473,588.19	-12,130,763.10	-53,214,106.22	422,201,889.10	-1,773,103.34
0.00	0.00	0.00	-2,965,173.51	-382,474.64
-624,482.85	-113,935.57	185,082.06	20,501,132.98	1,265,775.50
0.00	-346,096.11	0.00	-1,513,853.04	-508,574.30
0.00	62,356.50	0.00	6,738,925.78	-3,465,396.80
1,562,407.98	-8,400,424.83	-30,851,221.97	156,587,555.32	-9,138,427.54
313,460,851.54	164,307,539.53	331,791,595.13	1,556,909,305.27	162,185,819.05
-195,760,463.65	-158,146,707.82	-431,495,949.56	-2,200,114,305.80	-360,124,378.54
-64,674.31	-61,047.63	-206,705.25	-45,303,142.89	-5,835,309.42
0.00	0.00	-4,385,952.00	30,127,243.94	108,458.12
505,289,210.09	564,586,599.74	758,985,140.10	5,099,303,879.17	581,849,132.57

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Global Emerging Currencies	Short-Term Money Market JPY	Latin American Local Currency Debt
	USD	JPY	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	76,083,766.93	12,621,916,450.00	226,583,337.56
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	1,023.20	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	1,631,465.26	35,972,180.00	26,284,377.09
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	173,694.05	74,745.00	50,253.49
	1,806,182.51	36,046,925.00	26,334,630.58
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	670,044.70	9,197,062.00	1,987,388.77
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	57,050.27	4,486,969.00	207,380.79
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	23,318.78	4,980,594.00	88,413.20
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	146,305.76	4,721,823.00	576,663.67
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	30,896.63	1,666,958.00	134,734.84
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	0.00	106,345.00	3,152.68
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	927,616.14	25,159,751.00	2,997,733.95
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	878,566.37	10,887,174.00	23,336,896.63
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	928,488.32	889,377,938.00	-4,234,692.07
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	-4,342,605.09	0.00	-5,372,687.45
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	169,357.06	-104,090,517.00	-1,333,997.69
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	-319,352.94	0.00	-99,589.88
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	4,256,243.26	-884,905,539.00	-831,681.10
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	0.00	112,250.00	-192,335.46
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	-263,697.35
REALISIERTE NETTOGEWINNE-/VERLUSTE	1,570,696.98	-88,618,694.00	11,008,215.63
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	875,100.03	412,095,049.00	18,271,121.60
- aus Optionsbestand	-71,511.03	0.00	12,843.75
- aus Devisentermingeschäften	-426,533.06	-355,870,463.00	258,278.65
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	32,687.37
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	1,947,752.92	-32,394,108.00	29,583,147.00
Zeichnungen von Aktien	54,260,038.87	23,076,780,423.00	435,496,869.11
Rücknahmen von Aktien	-74,885,890.05	-19,382,571,198.00	-424,290,340.87
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-26,557.12	-1,362,705.00	-3,165,884.93
Wechselkursdifferenz*	2,940,794.15	0.00	4,028,573.18
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	60,319,905.70	16,282,368,862.00	268,235,701.05

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Sovereign Short-Term Money Market USD	Sovereign Short-Term Money Market EUR	US High Yield	EUR Corporate Bonds Ex Financial	EUR Short Term High Yield
USD	EUR	USD	EUR	EUR
378,547,041.66	674,279,348.75	627,643,909.71	375,296,257.49	3,999,285,192.41
0.00	0.00	2,334.72	0.00	13.79
786,157.19	420,591.30	40,053,803.64	6,472,557.28	154,571,840.25
0.00	0.00	0.00	180,441.55	28,160,830.94
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
112,266.06	-54,378.14	3,772.17	4,887.84	193,928.76
898,423.25	366,213.16	40,059,910.53	6,657,886.67	182,926,613.74
312,862.39	683,014.09	5,155,049.83	1,342,217.12	38,808,250.99
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
78,748.83	226,515.48	300,775.08	118,681.90	2,299,143.51
95,641.02	173,158.18	179,257.98	85,521.49	1,269,544.87
89,232.28	162,089.01	1,031,631.22	296,960.34	6,494,143.97
28,755.70	49,585.16	257,642.68	118,462.21	1,990,333.57
0.00	95.55	2,368.57	14,040.96	1,150.12
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	145,397.99	556,650.83
605,240.22	1,294,457.47	6,926,725.36	2,121,282.01	51,419,217.86
293,183.03	-928,244.31	33,133,185.17	4,536,604.66	131,507,395.88
-3,998,107.19	-11,988,745.27	-11,725,169.31	3,595,552.71	-32,050,113.74
0.00	0.00	-18,000,201.82	2,522,435.04	-5,811,445.11
1,591,708.08	668,225.92	4,632,599.85	-149,996.92	-10,210,606.93
0.00	0.00	0.00	-91,676.83	-378,827.38
5,086,052.01	8,733,171.14	3,259,853.54	-3,157,403.95	40,790,989.13
0.00	0.00	90,150.89	-306,018.40	0.00
0.00	0.00	0.00	-111,892.75	-5,970,497.14
2,972,835.93	-3,515,592.52	11,390,418.32	6,837,603.56	117,876,894.71
1,603,474.91	-334,122.68	29,726,637.17	-12,053,211.96	-14,453,498.81
0.00	0.00	0.00	33,458.43	0.00
-1,733,992.30	-302,389.65	1,550,953.34	-247,941.81	-27,542,124.36
0.00	0.00	0.00	663,793.52	20,408,387.59
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,842,318.54	-4,152,104.85	42,668,008.83	-4,766,298.26	96,289,659.13
201,074,592.52	212,563,549.55	565,747,313.11	34,208,059.18	1,436,408,154.54
-299,534,231.49	-469,363,356.03	-735,681,396.28	-142,043,854.25	-1,754,519,917.77
0.00	0.00	-5,686,669.23	-101,264.04	-44,170,427.80
0.00	0.00	9,098,508.63	-4,638,514.80	-11,740,694.02
282,929,721.23	413,327,437.42	503,789,674.77	257,954,385.32	3,721,551,966.49

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Global Bonds Fundamental	Emerging Corporate Bonds	EUR Short Term Corporate Bonds
	USD	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	24,783,464.31	1,356,570,702.56	775,813,731.36
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	575,495.58	71,467,650.32	30,826,865.82
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	172,332.51
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	225,588.42	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	0.00	0.00	0.00
Bankzinsen	52.33	131,876.09	-3,487.02
	575,547.91	71,825,114.83	30,995,711.31
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	112,488.92	12,235,552.39	4,237,426.45
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	19,481.08	907,068.30	365,329.23
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	6,283.01	426,528.84	315,292.63
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	12,605.10	2,431,445.77	1,096,407.93
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	7,194.01	639,967.30	531,859.74
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	228.31	17,788.93	34,747.67
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	315,139.32	456,443.76
	158,280.43	16,973,490.85	7,037,507.41
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	417,267.48	54,851,623.98	23,958,203.90
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	-989,348.88	49,351,360.73	-7,272,290.48
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	-4,279.14	-45,694,103.67	12,649,196.66
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-62,742.22	12,945,440.50	-544,542.42
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	34,465.55	0.13	-430,692.49
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	3,193.47	-5,250,247.85	-13,132,866.30
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	1,837.10	-724,047.84	-429,929.55
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	-528,431.87	-282,764.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	-599,606.64	64,951,594.11	14,514,315.32
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	99,034.33	-6,963,219.38	-9,271,211.47
- aus Optionsbestand	687.04	0.00	111,526.74
- aus Devisentermingeschäften	-2,501.07	740,033.84	-70,287.52
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	1,513,199.64
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-502,386.34	58,728,408.57	6,797,542.71
Zeichnungen von Aktien	3,208,493.62	729,990,783.57	848,324,010.53
Rücknahmen von Aktien	-7,676,502.69	-605,442,990.59	-262,242,287.64
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-5,218.12	-6,009,726.77	-5,488,238.80
Wechselkursdifferenz*	0.00	25,457,150.41	-7,389,779.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	19,807,850.78	1,559,294,327.75	1,355,814,979.16

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Short Term Emerging Corporate Bonds	Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	European Equity Selection	Small Cap Europe	Emerging Markets
USD	CNH	EUR	EUR	USD
617,658,023.81	202,652,077.85***	85,067,497.34	269,885,343.11	343,691,406.62
0.00	0.00	2,824,241.74	5,001,637.77	12,691,790.54
48,534,769.37	7,869,779.86	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	103,461.58	184,178.40	87,023.30
139,803.74	12,321.51	1,472.15	-3,729.52	25,573.50
48,674,573.11	7,882,101.37	2,929,175.47	5,182,086.65	12,804,387.34
9,274,817.98	585,315.83	758,980.26	3,450,713.78	2,907,473.60
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
505,761.99	121,105.14	96,800.69	179,629.88	381,745.99
307,694.33	47,387.79	34,711.71	79,507.79	171,817.82
1,610,653.21	361,549.39	172,892.20	479,572.29	624,040.72
492,988.52	50,396.25	43,289.38	118,149.38	140,864.81
0.00	29,480.77	514,654.16	562,197.84	1,521,169.02
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12,191,916.03	1,195,235.17	1,621,328.40	4,869,770.96	5,747,111.96
36,482,657.08	6,686,866.20	1,307,847.07	312,315.69	7,057,275.38
-6,545,751.91	-7,229,658.38	4,407,804.50	31,088,805.17	25,243,694.41
-68,185,443.17	170,168.56	-3,772.62	0.01	-857,432.02
13,156,106.48	16,519.36	-745,710.48	-544,635.32	-654,543.73
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
41,141,828.21	336,611.41	0.00	0.00	162,149.37
0.00	210,657.89	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
16,049,396.69	191,165.04	4,966,168.47	30,856,485.55	30,951,143.41
-2,825,544.42	-3,287,542.88	13,474,750.84	8,031,329.36	42,392,217.87
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,392,981.61	34,441.90	0.00	0.00	104,958.04
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15,616,833.88	-3,061,935.94	18,440,919.31	38,887,814.91	73,448,319.32
1,107,246,253.34	102,174,718.91	171,328,267.16	149,568,355.64	189,594,716.08
-370,176,014.66	-24,466,590.87	-77,137,448.32	-191,597,691.84	-161,583,891.73
-4,876,695.27	0.00	-10,851.11	0.00	-1,820.91
21,669,996.16	1,960,940.78****	0.00	0.00	740,310.61
1,387,138,397.26	279,259,210.73	197,688,384.38	266,743,821.82	445,889,039.99

*** Das Nettovermögen per 30. September 2016 in Höhe von USD 30,366,872.39 wurde zu dem an diesem Tag geltenden Wechselkurs (1 USD = 6.647065 CNH) in CNH umgerechnet.

**** Die oben genannte Abweichung ergibt sich aus der Umrechnung des Nettovermögens zu dem am 30. September 2016 geltenden Wechselkurs (1 USD = 6.673459 CNH) und dem am 27. Juli 2017 (Datum der Währungsänderung) geltenden Wechselkurs (1 USD = 6.738034 CNH).

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Emerging Europe	Europe Index	USA Index
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	85,215,914.60	1,710,011,491.89	3,243,513,307.61
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	3,101,102.88	55,566,572.78	51,899,554.94
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	35,559.06	444,208.78	36,601.69
Bankzinsen	-701.78	0.00	1,818.68
	3,135,960.16	56,010,781.56	51,937,975.31
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,311,580.42	3,271,934.67	6,498,965.42
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	144,410.61	866,871.13	1,328,815.00
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	160,973.90	566,143.38	1,085,814.59
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	195,307.12	1,316,148.33	2,693,035.75
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	48,711.71	0.00	1,348.68
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	275,755.62	665,161.39	61,067.20
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	2,136,739.38	6,686,258.90	11,669,046.64
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	999,220.78	49,324,522.66	40,268,928.67
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	5,621,759.42	74,270,666.56	123,570,809.63
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	0.03	0.00	-5,729,292.44
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-175,673.73	-522,969.21	-755,781.98
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	0.00	278,843.14	7,230,327.49
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	0.00	2,726,148.94	7,121,490.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE-/VERLUSTE	6,445,306.50	126,077,212.09	171,706,481.37
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	18,887,093.52	145,226,265.61	390,302,309.10
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00	345,936.49
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	25,332,400.02	271,303,477.70	562,354,726.96
Zeichnungen von Aktien	50,992,294.33	536,820,595.34	1,404,487,485.88
Rücknahmen von Aktien	-45,344,581.42	-712,762,145.13	-1,746,473,533.25
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-6,438.84	-1,818,014.10	-890,607.13
Wechselkursdifferenz*	0.00	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	116,189,588.69	1,803,555,405.70	3,462,991,380.07

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

European Sustainable Equities	Japan Index	Pacific Ex Japan Index	Digital (Erläuterung 1)	Biotech
EUR	JPY	USD	USD	USD
185,171,931.96	87,932,825,607.00	419,274,275.68	930,269,342.58	1,166,746,531.23
6,462,254.33	1,573,414,022.25	22,627,011.60	13,566,516.72	4,279,398.21
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	28,916,169.94	17,751.32	119,990.43	119,991.89
0.00	0.00	352.44	355,382.02	109,353.07
6,462,254.33	1,602,330,192.19	22,645,115.36	14,041,889.17	4,508,743.17
1,441,232.64	143,288,822.00	613,208.79	16,015,591.83	21,184,196.26
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
182,248.18	44,713,848.62	383,857.80	521,664.05	406,962.86
66,619.11	27,012,634.34	140,941.84	467,931.32	406,321.17
367,064.90	66,678,269.60	281,796.45	3,687,632.61	3,811,036.50
104,605.18	203,685.73	0.00	674,771.22	658,003.15
438,065.77	2,359,355.56	213,533.22	2,156,847.85	1,029,934.98
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,599,835.78	284,256,615.85	1,633,338.10	23,524,438.88	27,496,454.92
3,862,418.55	1,318,073,576.34	21,011,777.26	-9,482,549.71	-22,987,711.75
14,328,113.70	5,459,584,734.39	11,514,099.71	171,337,838.97	105,238,042.21
0.02	-229,344,586.66	0.00	-20,425,429.06	-10,823,384.73
-162,372.18	17,687,988.42	-4,011.13	-1,301,409.53	1,167,642.82
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	207,438,515.95	-114,546.48	2,618,798.13	3,820,016.13
0.00	257,640,348.56	1,010,774.05	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18,028,160.09	7,031,080,577.00	33,418,093.41	142,747,248.80	76,414,604.68
4,962,467.98	14,554,081,847.00	45,095,499.25	138,803,299.13	161,754,344.21
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	11,836,824.26	13,004.48	166,967.61	345,143.57
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
22,990,628.07	21,596,999,248.26	78,526,597.14	281,717,515.54	238,514,092.46
134,747,084.54	32,533,216,124.71	336,775,863.23	1,527,841,347.59	513,169,554.70
-83,436,024.63	-55,462,034,245.55	-350,563,370.63	-892,536,411.00	-467,491,904.44
-57,086.99	-25,291,955.00	-60,779.79	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	1,336,363.45	7,168,823.99
259,416,532.95	86,575,714,779.42	483,952,585.63	1,848,628,158.16	1,458,107,097.94

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Premium Brands	Water	Indian Equities
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	479,954,439.20	3,595,384,514.04	260,908,950.09
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	7,688,397.39	74,788,085.84	4,600,837.16
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	151,523.41	221,705.91	0.00
Bankzinsen	-8,827.94	-60,807.58	0.00
	7,831,092.86	74,948,984.17	4,600,837.16
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	7,387,584.17	59,146,079.99	3,867,798.47
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	214,763.57	1,556,346.40	260,845.99
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	159,474.27	1,312,624.04	158,902.89
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	1,465,399.91	12,188,465.47	572,719.49
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	252,793.73	2,129,837.36	139,067.94
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	1,071,053.77	2,522,754.50	1,743,394.75
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	10,551,069.42	78,856,107.76	6,742,729.53
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-2,719,976.56	-3,907,123.59	-2,141,892.37
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	37,758,155.25	240,089,086.90	48,572,682.87
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	3,534,671.27	5,421,602.64	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-209,547.96	-2,777,984.03	-84,295.66
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1,428,036.90	-14,698,937.22	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	0.00	0.00	256,879.47
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	36,935,265.10	224,126,644.70	46,603,374.31
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	27,277,552.81	87,960,091.71	792,815.10
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	-34,135.38	-619,227.87	0.00
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	64,178,682.53	311,467,508.54	47,396,189.41
Zeichnungen von Aktien	242,878,297.45	1,626,854,261.12	214,912,518.91
Rücknahmen von Aktien	-238,405,764.53	-902,490,047.52	-226,736,070.51
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-41,529.36	0.00	0.00
Wechselkursdifferenz*	-1,368,022.16	-12,289,657.98	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	547,196,103.13	4,618,926,578.20	296,481,587.90

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Japanese Equity Opportunities	Asian Equities Ex Japan	Greater China	Japanese Equity Selection	Health
JPY	USD	USD	JPY	USD
177,276,457,069.44	295,695,489.63	163,935,444.50	29,361,993,237.62	559,933,892.52
3,912,650,130.47	4,203,723.30	3,667,280.80	632,057,318.33	5,859,688.23
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
35,734,265.59	8,382.43	2,412.35	7,545,550.59	5,991.40
135,605.02	27,881.86	72,527.86	6,175.66	31,179.69
3,948,520,001.08	4,239,987.59	3,742,221.01	639,609,044.58	5,896,859.32
1,525,760,153.13	2,376,956.25	2,231,116.27	270,133,097.78	7,840,301.53
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
90,269,168.79	281,389.53	223,241.66	20,321,848.99	282,619.67
68,407,890.14	141,439.33	73,198.18	10,371,871.17	164,565.47
622,836,794.34	452,469.54	310,957.50	80,640,131.31	1,569,936.58
112,109,512.58	105,734.01	78,099.26	14,950,354.90	252,640.43
406,878,608.70	1,310,060.80	466,601.61	83,887,820.14	427,846.88
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2,826,262,127.68	4,668,049.46	3,383,214.48	480,305,124.29	10,537,910.56
1,122,257,873.40	-428,061.87	359,006.53	159,303,920.29	-4,641,051.24
28,947,119,909.71	18,454,687.04	6,590,230.97	4,675,021,350.43	-11,805,360.21
14,002,703,373.76	-610,666.62	0.03	-2,338,179,550.28	-3,582,500.42
-375,143,505.76	-798,007.01	27,101.13	-97,707,163.53	424,570.07
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8,221,939,825.09	403,937.51	0.00	2,738,432,117.05	1,109,383.18
-20,355,831,756.11	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31,563,045,720.09	17,021,889.05	6,976,338.66	5,136,870,673.96	-18,494,958.62
29,660,201,761.00	26,042,448.23	32,279,710.46	4,163,821,749.14	58,292,036.04
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-115,292,770.93	119,841.47	0.00	-4,957,712.95	85,904.64
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
61,107,954,710.16	43,184,178.75	39,256,049.12	9,295,734,710.15	39,882,982.06
159,130,968,918.55	172,043,952.49	32,722,356.69	19,843,820,754.56	250,935,311.51
-121,172,331,619.62	-255,662,275.16	-52,948,669.75	-24,395,389,965.31	-315,560,545.63
0.00	0.00	-17,211.09	-65,748.00	0.00
5,866,126,175.98	661,448.57	0.00	2,815,851,846.93	2,767,801.51
282,209,175,254.51	255,922,794.28	182,947,969.47	36,921,944,835.95	537,959,441.97

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Emerging Markets Index	Euroland Index	US Equity Selection
	USD	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	781,510,514.76	171,408,397.01	286,702,573.42
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	20,420,562.77	14,737,067.05	3,903,584.80
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	22,094.11
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	45,640.25	211,674.14	3,739.31
Bankzinsen	3,301.59	0.00	28,483.44
	20,469,504.61	14,948,741.19	3,957,901.66
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,353,211.03	795,706.28	2,384,293.14
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	1,026,083.51	392,795.33	72,682.02
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	277,364.63	151,607.05	77,449.43
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	502,780.57	315,976.67	478,235.57
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	0.00	0.00	109,641.21
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	766,905.36	528,042.50	491,158.92
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	3,926,345.10	2,184,127.83	3,613,460.29
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	16,543,159.51	12,764,613.36	344,441.37
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	4,537,134.84	10,205,238.38	26,405,427.28
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	0.00	0.00	-1,730,470.04
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-79,501.16	-22,239.30	231,108.42
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-58,361.06	2,787.88	105,503.26
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	0.00	29,053.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	20,942,432.13	22,979,453.32	25,356,010.29
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	136,865,593.16	54,316,307.45	2,039,462.44
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	-47.73	0.00	79,162.97
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	157,807,977.56	77,295,760.77	27,474,635.70
Zeichnungen von Aktien	398,243,632.61	623,342,228.64	16,800,833.71
Rücknahmen von Aktien	-300,377,052.06	-282,728,259.99	-134,952,927.52
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-119,881.14	-70,850.76	0.00
Wechselkursdifferenz*	0.00	0.00	1,291,538.78
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	1,037,065,191.73	589,247,275.67	197,316,654.09

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Security	Clean Energy	Russian Equities	Timber	Nutrition (Erläuterung 1)
USD	USD	USD	USD	EUR
1,623,374,189.83	500,884,552.91	205,842,714.05	400,852,311.88	217,137,061.02
19,455,249.11	8,505,475.66	18,859,046.09	6,984,285.48	2,960,696.39
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
252,186.42	106,660.66	228,932.79	147,200.06	42,833.51
172,477.88	90,665.71	9,253.00	50,625.27	-3,299.39
19,879,913.41	8,702,802.03	19,097,231.88	7,182,110.81	3,000,230.51
30,060,509.82	6,776,743.03	5,477,376.98	4,648,672.93	2,495,071.11
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
850,317.75	221,149.91	557,201.97	239,964.76	120,523.76
680,418.76	187,498.50	997,863.64	129,504.75	61,374.92
6,339,760.12	1,718,708.56	799,924.99	1,169,240.90	551,339.75
1,165,642.59	305,489.45	210,449.26	208,150.08	92,701.36
4,175,460.66	836,133.08	961,029.12	473,424.08	357,507.46
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
43,272,109.70	10,045,722.53	9,003,845.96	6,868,957.50	3,678,518.36
-23,392,196.29	-1,342,920.50	10,093,385.92	313,153.31	-678,287.85
116,456,276.37	59,437,441.87	-5,961,537.68	18,678,392.29	14,170,907.37
-27,708,915.58	-1,989,664.32	0.02	-3,249,806.77	2,939,858.58
14,629.14	-253,798.63	-30,392.73	-242,044.51	-145,156.24
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4,027,016.89	300,090.40	-0.02	-139,876.60	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
69,396,810.53	56,151,148.82	4,101,455.51	15,359,817.72	16,287,321.86
248,461,684.83	46,547,652.71	48,823,050.61	78,490,392.88	7,639,431.62
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
577,032.10	29,527.53	0.00	38,647.50	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
318,435,527.46	102,728,329.06	52,924,506.12	93,888,858.10	23,926,753.48
1,896,084,136.36	483,733,373.90	572,978,930.13	298,405,767.83	83,659,377.49
-720,584,187.60	-401,607,634.67	-402,049,948.42	-263,390,973.75	-105,201,600.49
-10,826.02	0.00	-45,580.32	-123,388.87	-10,820.77
1,705,805.33	17,637.00	0.00	408,471.01	0.00
3,119,004,645.36	685,756,258.20	429,650,621.56	530,041,046.20	219,510,770.73

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Global Megatrend Selection	Global Environmental Opportunities	High Dividend Selection
	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	4,506,094,177.36	89,869,877.70	1,089,044,887.22
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	59,589,673.95	1,524,153.04	29,261,322.87
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	687,885.87	2,090.68	101,621.95
Bankzinsen	481,737.32	9,548.44	-20,776.04
	60,759,297.14	1,535,792.16	29,342,168.78
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	75,016,759.49	1,548,853.72	18,365,368.72
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	2,321,356.70	146,283.91	420,949.56
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	1,453,846.69	37,347.51	325,147.01
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	12,991,365.87	330,714.54	2,710,747.70
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	2,236,016.54	61,874.09	474,626.29
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	6,255,135.53	267,977.11	1,226,721.48
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	100,274,480.82	2,393,050.88	23,523,560.76
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-39,515,183.68	-857,258.72	5,818,608.02
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	256,200,396.77	8,085,804.34	48,233,650.27
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	204,293,293.70	0.00	11,592,527.46
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	26,111,371.55	-215,177.82	-1,620,348.12
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	2,298,582.49	0.00	1,610,782.88
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	449,388,460.83	7,013,367.80	65,635,220.51
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	328,412,748.49	8,052,820.46	-37,205,616.97
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	312,392.86	0.00	149,163.51
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	778,113,602.18	15,066,188.26	28,578,767.05
Zeichnungen von Aktien	1,843,208,221.92	83,849,149.17	344,877,835.55
Rücknahmen von Aktien	-1,813,737,520.97	-21,940,138.93	-569,486,075.73
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-32,762.95	0.00	-24,935,938.64
Wechselkursdifferenz*	7,755,183.90	0.00	-6,938,653.32
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	5,321,400,901.44	166,845,076.20	861,140,822.13

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

China Index	India Index	Russia Index	Emerging Markets High Dividend	Emerging Markets Sustainable Equities
USD	USD	USD	USD	USD
169,809,885.03	112,129,197.98	23,388,127.27	121,867,105.09	124,114,574.70
4,029,857.43	1,544,534.09	1,201,439.70	3,609,423.33	4,740,531.70
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18,066.12	0.00	534.29	24,424.16	0.00
0.00	0.00	0.00	4,589.48	0.00
4,047,923.55	1,544,534.09	1,201,973.99	3,638,436.97	4,740,531.70
469,871.63	297,799.19	104,235.83	1,540,459.38	242,561.09
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
175,877.66	112,223.56	55,430.05	252,154.57	183,818.88
74,454.27	43,115.02	16,467.46	54,606.29	40,976.90
144,481.95	84,832.72	23,089.24	184,104.16	80,523.01
0.00	0.00	0.00	43,693.38	26,204.67
117,458.99	95,597.24	17,823.91	527,258.83	407,952.65
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
982,144.50	633,567.73	217,046.49	2,602,276.61	982,037.20
3,065,779.05	910,966.36	984,927.50	1,036,160.36	3,758,494.50
3,379,534.83	1,819,811.08	-1,589,616.07	3,068,156.43	10,983,933.89
4,141,906.94	1,639,999.32	-50,654.26	-308,005.91	0.09
9,123.64	-38,525.82	-1,465.31	-237,948.45	-160,216.02
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-2,312.69	-18,809.99	1,352.25	60,860.04	-99,395.47
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10,594,031.77	4,313,440.95	-655,455.89	3,619,222.47	14,482,816.99
42,176,310.84	6,574,290.03	4,576,591.32	8,525,420.40	9,395,405.43
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	30,358.77	93.94
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
52,770,342.61	10,887,730.98	3,921,135.43	12,175,001.64	23,878,316.36
27,031,169.59	18,147,486.01	17,431,900.05	30,944,394.67	32,690,220.03
-37,360,040.32	-31,984,738.57	-19,126,182.87	-69,409,033.68	-18,707,831.33
0.00	0.00	0.00	-2,132,564.40	-4,151.73
0.00	0.00	0.00	206,929.94	0.00
212,251,356.91	109,179,676.40	25,614,979.88	93,651,833.26	161,971,128.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

	Global Defensive Equities (Erläuterung 1)	Robotics	Global Equities Diversified Alpha
	USD	USD	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	943,502,292.59	1,159,659,025.33	10,210,067.32
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	19,028,117.28	31,760,796.93	0.00
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	0.00	203,922.25	0.00
Bankzinsen	21.48	1,136,266.83	0.00
	19,028,138.76	33,100,986.01	0.00
AUFWENDUNGEN			
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	5,422,534.96	44,942,210.84	16.72
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00	0.00	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	660,777.48	736,538.75	3,432.74
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	252,035.03	986,959.29	1,746.11
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	1,423,079.77	9,454,643.65	3,421.96
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	362,767.73	1,828,238.71	-67.32
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	489,172.51	2,350,011.34	0.00
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00	0.00	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
	8,610,367.48	60,298,602.58	8,550.21
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	10,417,771.28	-27,197,616.57	-8,550.21
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	80,625,599.43	161,774,642.44	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	2,726,978.10	-101,946,230.43	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-225,750.16	4,012,111.80	122.26
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	392,127.46	33,185,917.98	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	0.00	0.00	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00	0.00	1,232,504.58
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	93,936,726.11	69,828,825.22	1,224,076.63
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus Wertpapierbestand	33,471,643.11	851,121,435.69	410,912.29
- aus Optionsbestand	0.00	0.00	0.00
- aus Devisentermingeschäften	3,711.21	2,235,518.31	0.00
- aus Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00	0.00	144,027.97
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	127,412,080.43	923,185,779.22	1,779,016.89
Zeichnungen von Aktien	548,521,235.06	4,366,715,269.93	4,498.66
Rücknahmen von Aktien	-711,209,517.42	-1,240,828,998.22	0.00
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	-744,066.00	0.00	0.00
Wechselkursdifferenz*	0.00	3,442,109.61	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	907,482,024.66	5,212,173,185.87	11,993,582.87

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES
NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDENDE
GESCHÄFTSJAHR/GESCHÄFTSPERIODE

Global Thematic Opportunities	Corto Europe Long Short (Erläuterung 1)	Piclife	Multi Asset Global Opportunities	Absolute Return Fixed Income
USD	EUR	CHF	EUR	USD
16,109,641.20	-	107,761,531.88	3,033,279,270.57	1,561,933,479.45
296,560.05	0.00	678,533.92	6,241,228.06	1,420.66
0.00	0.00	0.00	18,666,239.05	44,422,236.85
0.00	0.00	0.00	509,507.95	8,808,691.01
0.00	0.00	0.00	0.00	200,101.23
1,058.17	0.00	231.38	19,037.73	0.00
13,150.93	0.00	12.94	-150,506.20	105,789.60
310,769.15	0.00	678,778.24	25,285,506.59	53,538,239.35
345,650.46	37,486.71	713,886.96	52,744,785.34	7,338,556.45
0.00	0.00	0.00	291,889.48	66,274.25
20,675.70	252.78	50,725.00	3,246,878.78	1,076,309.86
14,613.93	589.21	36,038.70	1,259,079.53	513,341.33
78,824.74	982.13	132,281.46	4,521,389.22	2,402,731.85
16,610.65	18.10	23,215.27	946,383.11	619,205.59
44,610.50	0.00	14,316.80	4,802,407.70	250,447.86
0.00	0.00	0.00	229,421.07	3,112,478.99
0.00	0.00	0.00	237,589.17	3,744,685.42
520,985.98	39,328.93	970,464.19	68,279,823.40	19,124,031.60
-210,216.83	-39,328.93	-291,685.95	-42,994,316.81	34,414,207.75
1,808,447.38	119.76	3,110,929.67	99,859,941.82	145,895.90
-0.02	0.00	0.00	31,131,725.19	-66,095,564.97
-2,430.17	0.00	-36,726.18	-7,080,143.35	17,268,021.22
0.00	0.00	0.00	-2,636,105.57	-3,513,893.26
-323.38	0.00	-136,919.09	50,393,198.23	-16,720,580.50
0.00	0.00	-24,557.90	-56,035,119.63	17,190,329.23
0.00	0.00	0.00	4,417,935.63	665,095.69
1,595,476.98	-39,209.17	2,621,040.55	77,057,115.51	-16,646,488.94
4,064,521.45	127,562.29	4,232,037.17	-46,196,952.50	4,798,781.35
0.00	0.00	0.00	1,169,123.83	1,227,482.87
0.00	0.00	-3,939.26	-6,705,818.68	13,735,363.71
0.00	0.00	0.00	408,674.96	43,597.50
0.00	0.00	0.00	-561,504.97	6,402,693.33
5,659,998.43	88,353.12	6,849,138.46	25,170,638.15	9,561,429.82
25,195,214.40	12,303,681.78	16,327,460.08	1,938,148,415.38	1,541,557,160.97
-8,693,469.59	-111,074.23	-16,134,275.26	-951,434,662.89	-862,252,028.96
0.00	0.00	0.00	-12,118,292.18	-1,862,784.89
0.00	0.00	0.00	-417,560.51	42,714,121.67
38,271,384.44	12,280,960.67	114,803,855.16	4,032,627,808.52	2,291,651,378.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2017 ENDEnde GESCHÄFTSJAHRES/GESCHÄFTSPERIODE

Global Dynamic Allocation

	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	64,920,577.59
ERTRÄGE	
Dividenden, netto (Erläuterung 2.I)	272,914.69
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.I)	317,454.75
Zinsen aus Swapgeschäften	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 16)	0.00
Bankzinsen	52,144.24
	642,513.68
AUFWENDUNGEN	
Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	298,695.65
Erfolgshonorar (Erläuterung 8)	0.00
Verwahrstellenvergütung, Bankspesen und -zinsen	30,118.64
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	25,845.21
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 5)	71,959.62
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	15,397.97
Transaktionskosten (Erläuterung 2.o)	100,324.13
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00
	542,341.22
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	100,172.46
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.j)	384,797.53
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.e)	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	548,800.67
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionsbestand	-30,070.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1,702,382.19
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	246,780.55
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swapgeschäften/CDS	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	-451,900.98
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:	
- aus Wertpapierbestand	3,505,986.85
- aus Optionsbestand	4,074.25
- aus Devisentermingeschäften	-52,850.68
- aus Credit Default Swaps	0.00
- aus Swapgeschäften	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	3,005,309.44
Zeichnungen von Aktien	18,129,215.96
Rücknahmen von Aktien	-3,475,295.96
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.m, 17)	0.00
Wechselkursdifferenz*	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	82,579,807.03

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 30. September 2016 und dem 30. September 2017 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - EUR Bonds	I	EUR	249,191.85	582.66	594.12	548.35
	I JPY	JPY	100.00	77,413.00	67,805.00	73,780.00
	P	EUR	113,700.17	550.95	563.33	521.66
	P dy	EUR	5,701.71	335.38	347.19	328.42
	R	EUR	223,552.92	523.54	536.97	498.82
	Z	EUR	56,475.00	610.60	619.43	568.76
	J	EUR	165,677.78	606.91	618.61	-
	HI CHF	CHF	7,054.35	762.47	781.52	726.64
	HI JPY	JPY	100.00	81,209.00	82,773.00	76,408.00
	HI USD	USD	943.00	736.05	737.47	673.97
	HP CHF	CHF	6,653.61	720.75	740.98	691.19
	HZ CHF	CHF	848,343.67	104.40	106.49	-
Pictet - USD Government Bonds	I	USD	603,582.05	653.86	667.19	639.16
	I dy	USD	14,826.48	596.94	627.91	619.62
	I EUR	EUR	100.00	568.11	-	-
	P	USD	50,145.17	624.99	638.91	613.30
	P dy	USD	28,142.65	367.72	386.75	381.63
	R	USD	101,293.87	599.32	613.89	590.47
	Z	USD	18,266.00	674.36	685.78	654.75
	HI EUR	EUR	180,233.38	564.46	587.79	569.76
	HI SEK	SEK	5,645.00	5,442.39	5,668.11	-
	HP dy EUR	EUR	40,669.50	328.02	351.89	343.93
Pictet - Short-Term Money Market CHF	I	CHF	4,248,281.00	122.42	123.46	124.45
	P	CHF	1,435,608.03	121.39	122.43	123.42
	P dy	CHF	107,700.93	86.92	88.01	88.89
	R	CHF	987,008.65	120.48	121.55	122.57
	Z	CHF	40,779.15	123.41	124.35	125.23
	Z dy	CHF	961,500.00	88.29	89.42	90.31
Pictet - Short-Term Money Market USD	I	USD	11,714,007.06	137.88	136.16	135.13
	P	USD	2,913,601.07	135.17	133.60	132.70
	P dy	USD	1,466,789.38	84.72	83.89	83.64
	R	USD	2,504,967.66	131.07	129.77	129.11
	Z	USD	3,713,275.37	139.34	137.42	136.20
Pictet - Short-Term Money Market EUR	I	EUR	9,633,185.95	139.65	140.20	140.49
	P	EUR	1,525,163.11	136.60	137.25	137.64
	P dy	EUR	784,927.48	93.74	94.31	94.70
	R	EUR	1,328,242.99	132.17	132.96	133.52
	Z	EUR	708,841.00	140.98	141.41	141.55
Pictet - EUR Corporate Bonds	I	EUR	874,943.36	211.04	210.22	195.73
	I dy	EUR	80,463.31	195.98	198.58	189.73
	P	EUR	676,009.23	197.67	197.64	184.75
	P dy	EUR	130,042.14	109.47	110.91	106.02
	R	EUR	382,630.00	189.02	189.64	177.89
	R dm	EUR	570,213.28	156.54	160.13	154.85
	Z	EUR	604,415.12	221.91	219.86	203.50
	Z dy	EUR	697,661.13	122.00	123.71	118.12
	HI CHF	CHF	169,665.37	276.07	276.39	259.25
	HI USD	USD	18,643.08	248.50	243.24	224.31
	HP CHF	CHF	173,471.43	258.64	259.98	244.83
	HP USD	USD	20,652.27	232.75	228.75	211.80

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - EUR Corporate Bonds (Fortsetzung)	HR CHF	CHF	119,193.95	271.66	274.02	258.97
	HR USD	USD	49,020.08	238.10	234.82	218.19
	HZ CHF	CHF	689,731.10	287.40	286.26	266.94
Pictet - Global Emerging Debt	I USD	USD	2,279,615.45	409.11	400.07	351.46
	I dm USD	USD	3,563.18	347.85	-	-
	I dy USD	USD	246,854.83	356.00	365.00	336.40
	I EUR	EUR	159,246.75	346.11	355.99	314.85
	I GBP	GBP	7,210.44	304.98	307.98	232.02
	P USD	USD	677,049.74	376.93	370.58	327.35
	P dm USD	USD	1,065,439.50	164.90	171.25	159.84
	P dy USD	USD	245,666.82	178.12	182.56	168.37
	P dm HKD	HKD	35,971.26	1,296.19	1,336.04	1,245.58
	R USD	USD	518,577.72	352.24	348.06	309.00
	R dm USD	USD	282,560.87	261.92	275.87	260.93
	Z USD	USD	1,267,833.15	442.10	429.43	374.42
	J USD	USD	817,684.83	409.38	400.16	-
	HI CHF	CHF	387,330.89	443.99	444.76	397.57
	HI EUR	EUR	3,504,675.23	278.73	278.12	247.02
	HI dm EUR	EUR	37,935.44	221.78	231.67	215.37
	HI ds EUR	EUR	3,641.00	217.91	227.68	-
	HI dy EUR	EUR	1,558,398.26	222.56	232.72	216.82
	HI dy GBP	GBP	170,185.34	229.34	237.61	217.79
	HI JPY	JPY	884,639.72	15,347.00	15,279.00	13,552.00
	HP dm AUD	AUD	49,900.05	145.47	155.66	148.36
	HP CHF	CHF	241,781.36	408.94	411.86	370.20
	HP EUR	EUR	576,437.57	258.54	259.32	231.60
	HP dy EUR	EUR	173,821.43	229.82	230.51	213.47
	HR EUR	EUR	910,460.93	257.02	259.08	232.54
	HR dm EUR	EUR	1,496,239.36	191.79	202.57	190.44
	HZ CHF	CHF	940,140.74	457.30	454.88	403.58
	HZ EUR	EUR	3,480,795.37	295.18	292.46	257.81
	HZ dm EUR	EUR	403,248.00	265.58	277.61	257.93
	HZ JPY	JPY	100.00	15,895.00	15,715.00	13,834.00
	HJ EUR	EUR	751,799.97	238.52	237.84	-
	HJ dy GBP	GBP	56,034.45	233.64	237.65	-
Pictet - Global Bonds	I EUR	EUR	319,612.82	166.36	178.84	160.59
	I USD	USD	355,240.94	195.01	199.79	179.30
	P EUR	EUR	5,367.24	158.93	171.45	154.49
	P dy EUR	EUR	11,793.70	109.13	119.57	109.62
	P USD	USD	12,020.77	186.38	191.60	172.55
	P dy USD	USD	19,875.70	129.86	135.67	124.46
	R EUR	EUR	111,362.55	152.76	165.29	149.42
	R USD	USD	24,416.38	179.22	184.79	166.94
	Z EUR	EUR	100.00	172.56	184.61	164.92
Pictet - EUR High Yield	I	EUR	1,054,690.86	272.64	254.10	236.38
	I dm	EUR	1,422.93	229.28	222.85	-
	I dy	EUR	114,187.99	232.23	226.05	221.60
	I JPY	JPY	100.00	36,220.00	29,002.00	31,805.00
	P	EUR	337,534.37	251.31	235.52	220.30
	P dm	EUR	914.63	237.46	231.06	-
	P dy	EUR	82,371.30	95.14	92.68	90.83
	R	EUR	353,306.44	234.02	220.41	207.20

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - EUR High Yield (Fortsetzung)	R dm	EUR	550,986.84	174.20	170.02	167.20
	Z	EUR	42,130.00	220.45	204.00	188.35
	HI CHF	CHF	358,740.41	359.48	336.76	315.55
	HI JPY	JPY	100.00	33,322.00	30,993.00	-
	HI USD	USD	40,400.75	375.00	343.47	316.41
	HP CHF	CHF	127,897.25	331.42	312.14	294.10
	HP USD	USD	60,369.33	338.88	312.10	289.09
	HR USD	USD	248.21	334.13	309.27	287.90
	HR dm USD	USD	1,746.35	297.44	288.66	278.81
	HZ CHF	CHF	193,356.15	362.91	337.50	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	I	EUR	1,865,038.05	137.61	137.52	136.52
	P	EUR	525,935.59	134.11	134.28	133.52
	P dy	EUR	58,490.00	85.07	86.70	88.23
	R	EUR	947,439.85	131.00	131.36	130.82
	Z	EUR	168,345.75	141.25	140.79	139.37
	HI CHF	CHF	63,816.78	116.92	117.43	117.43
	HP CHF	CHF	54,091.34	113.77	114.50	114.69
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	I	USD	2,296,781.83	132.15	131.56	129.78
	P	USD	902,493.17	128.98	128.58	127.03
	P dy	USD	155,281.41	95.37	96.24	96.51
	P EUR	EUR	2,272.09	109.09	114.42	-
	R	USD	451,384.04	126.07	125.88	124.55
	Z	USD	99,885.00	133.82	132.81	130.63
Pictet - CHF Bonds	I	CHF	518,108.34	507.69	515.07	503.35
	P	CHF	86,220.21	486.89	495.11	484.92
	P dy	CHF	12,164.92	405.01	415.54	411.81
	R	CHF	125,986.98	465.38	474.85	466.79
	Z	CHF	528,360.14	126.47	127.86	124.45
	J dy	CHF	21,987.83	508.60	-	-
	J CHF	CHF	232,010.22	508.61	515.48	-
Pictet - EUR Government Bonds	I	EUR	2,514,945.50	161.84	168.00	157.09
	I dy	EUR	34,102.51	148.45	158.02	152.43
	P	EUR	213,166.89	157.84	164.17	153.82
	P dy	EUR	251,311.01	112.08	119.31	115.13
	R	EUR	349,192.60	154.29	160.79	150.96
	Z	EUR	345,282.04	167.44	173.24	161.44
	J EUR	EUR	10,080.35	162.01	168.11	157.14
	HI CHF	CHF	646,344.79	144.16	150.44	141.73
	HP CHF	CHF	102,253.07	140.59	147.00	138.77
	HP USD	USD	-	-	195.32	181.38
	HZ CHF	CHF	852,645.89	101.61	105.68	-
	HJ dy GBP	GBP	14,180.00	122.57	129.80	122.35
	HJ USD	USD	100.00	204.43	200.05	185.29
Pictet - Emerging Local Currency Debt	I USD	USD	4,189,009.80	181.46	174.52	149.80
	I dy USD	USD	63,956.51	142.33	145.22	131.66
	I EUR	EUR	3,032,145.04	153.93	155.41	133.53
	I dm EUR	EUR	9,055.54	125.72	134.73	122.38
	I dy EUR	EUR	480,834.93	121.37	129.61	117.40
	I dy GBP	GBP	136,818.33	91.10	96.18	75.19
	I JPY	JPY	25,825.17	19,123.00	16,583.00	16,795.00

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)	I dm JPY	JPY	100.00	14,327.00	13,492.00	14,750.00
	P USD	USD	699,545.86	169.08	163.58	141.26
	P dm USD	USD	232,114.96	86.87	91.17	85.97
	P dy USD	USD	642,378.43	99.19	101.19	92.65
	P EUR	EUR	1,034,930.23	143.46	145.67	125.91
	P dm EUR	EUR	135,993.77	107.85	115.70	105.85
	P dy EUR	EUR	35,566.47	124.96	133.49	121.20
	P dy GBP	GBP	32,984.05	76.41	80.65	63.04
	R USD	USD	378,453.61	158.86	154.53	134.18
	R dm USD	USD	3,785.92	107.99	112.92	105.87
	R EUR	EUR	1,336,222.39	134.79	137.62	119.60
	R dm EUR	EUR	1,047,760.87	103.58	111.30	101.97
	Z USD	USD	9,220,702.08	197.94	189.01	160.93
	Z dy USD	USD	100.00	159.71	163.13	149.60
	Z EUR	EUR	166,222.58	167.98	168.32	143.44
	Z dy EUR	EUR	2,002,992.71	108.49	115.93	105.23
	Z GBP	GBP	100.00	147.24	145.61	106.31
	J dy EUR	EUR	517,223.83	114.72	122.58	111.07
	HI CHF	CHF	50,480.00	145.99	144.16	126.48
	HI EUR	EUR	3,008,384.73	113.31	111.49	97.21
	HI dy EUR	EUR	816,684.74	84.01	87.73	80.78
	HI dm GBP	GBP	750.00	71.77	75.11	71.39
	HP EUR	EUR	1,287,531.47	105.64	104.53	91.70
	HR EUR	EUR	233,130.99	99.27	98.75	87.11
	HZ CHF	CHF	148,747.59	150.68	147.71	128.55
	HZ EUR	EUR	-	-	140.66	121.66
Pictet - Asian Local Currency Debt	I USD	USD	603,437.28	165.31	165.45	148.28
	I dy USD	USD	30,253.36	137.81	142.79	131.84
	I EUR	EUR	244,330.12	140.10	148.02	132.17
	I GBP	GBP	1,196.27	123.61	127.59	97.62
	P USD	USD	433,513.06	154.07	155.07	139.81
	P dm USD	USD	2,598.00	135.77	141.38	131.34
	P dy USD	USD	316,867.70	118.14	122.39	113.25
	P EUR	EUR	367,724.72	130.56	138.73	124.62
	P dy GBP	GBP	11,206.44	89.71	95.79	75.54
	R USD	USD	202,073.13	144.77	146.51	132.82
	R EUR	EUR	704,892.06	122.68	131.08	118.39
	Z USD	USD	283,418.10	180.35	179.13	159.25
	Z dy USD	USD	376,608.00	149.92	155.54	143.75
	Z EUR	EUR	205,100.00	141.07	-	-
	HP EUR	EUR	13,714.76	107.18	110.20	100.70
Pictet - Global Emerging Currencies	I USD	USD	46,134.03	106.81	101.32	95.34
	I CHF	CHF	7,906.98	102.66	96.97	91.77
	I EUR	EUR	45,420.17	90.12	89.73	84.53
	I JPY	JPY	100.00	12,038.00	10,296.00	11,434.00
	P USD	USD	52,368.07	102.26	97.41	92.08
	P dy USD	USD	13,322.13	84.16	81.94	79.31
	P CHF	CHF	3,337.17	98.50	93.46	88.85
	P EUR	EUR	62,009.60	86.28	86.29	81.66
	R USD	USD	50,285.79	98.18	93.94	89.20
	R EUR	EUR	209,073.13	82.75	83.13	79.03
	Z USD	USD	100.00	113.19	106.62	99.68
	Z GBP	GBP	100.00	84.18	82.15	65.86

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Global Emerging Currencies (Fortsetzung)	J USD	USD	114.91	107.11	101.49	95.43
	HI EUR	EUR	51,364.08	64.11	62.09	59.26
	HI dy GBP	GBP	951.83	58.71	57.81	55.61
	HP EUR	EUR	59,191.86	61.38	59.70	57.24
	HR EUR	EUR	42,010.36	58.86	57.50	55.39
	HJ EUR	EUR	100.00	75.46	72.98	69.59
	HJ dy GBP	GBP	1,000.00	58.74	57.83	55.64
Pictet - Short-Term Money Market JPY	I	JPY	137,662.82	101,180.07	101,388.58	101,529.09
	P	JPY	16,746.41	10,080.05	10,102.85	10,118.89
	P dy	JPY	112.19	9,480.33	9,524.22	9,584.50
	R	JPY	216,636.99	10,028.70	10,056.39	10,077.43
	Z	JPY	100.00	10,228.26	10,240.37	10,243.30
	J	JPY	100.00	101,565.69	101,738.02	101,826.69
Pictet - Latin American Local Currency Debt	I USD	USD	1,102,697.47	143.84	127.31	104.95
	I dy USD	USD	1,800.00	91.53	88.27	79.09
	I EUR	EUR	95,996.23	122.58	114.14	94.76
	I GBP	GBP	1,029.66	107.26	97.99	69.27
	P USD	USD	82,404.70	135.43	120.51	99.94
	P CHF	CHF	193.69	131.04	116.83	97.66
	P EUR	EUR	40,803.12	115.36	108.06	90.25
	P dm USD	USD	392,453.35	61.13	59.33	56.39
	P dy USD	USD	35,007.63	73.24	70.63	63.19
	P dy GBP	GBP	6,237.76	56.59	56.27	43.16
	P dm HKD	HKD	69,162.20	481.30	464.35	440.43
	R USD	USD	37,695.76	128.28	114.78	95.72
	R dm USD	USD	1,028.48	80.70	78.20	74.64
	R EUR	EUR	68,842.47	109.23	102.88	86.40
	Z USD	USD	34.00	155.34	136.45	111.60
	Z dy USD	USD	5,850.00	114.60	110.64	101.38
	HI EUR	EUR	276,130.51	100.70	91.03	76.05
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	I	USD	541,042.08	104.11	103.09	102.59
	P	USD	1,062,431.88	103.59	102.61	102.13
	P dy	USD	98,445.32	100.23	99.28	99.10
	R	USD	860,207.78	102.77	101.87	101.47
	Z	USD	173,800.00	105.14	104.00	103.38
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	I	EUR	654,628.55	101.90	102.58	103.03
	P	EUR	685,547.03	101.19	101.88	102.36
	P dy	EUR	247,262.33	97.19	97.86	98.63
	R	EUR	2,534,679.51	99.89	100.71	101.32
	Z	EUR	100.00	102.93	103.57	103.93
	J	EUR	100.00	102.16	102.80	103.21
Pictet - US High Yield	I USD	USD	317,992.73	165.34	153.41	143.80
	I dy USD	USD	40,528.45	137.97	136.35	135.45
	I dm GBP	GBP	2,180.00	93.26	94.40	81.13
	I JPY	JPY	100.00	18,617.00	15,535.00	17,222.00
	P USD	USD	229,516.82	158.17	147.53	139.05
	P dm USD	USD	12,719.43	101.87	101.25	101.83
	P dy USD	USD	44,174.70	107.92	106.73	106.07
	R USD	USD	278,138.45	152.02	142.53	135.01
	Z USD	USD	78,796.32	175.14	161.32	150.08

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - US High Yield (Fortsetzung)	HI CAD	CAD	3,134.25	168.73	157.57	148.11
	HI CHF	CHF	111,006.07	154.81	146.91	140.13
	HI EUR	EUR	684,056.22	106.41	100.64	95.40
	HI ILS	ILS	100.05	582.47	546.36	515.60
	HI MXN	MXN	100.00	2,288.57	2,023.13	1,849.15
	HP CHF	CHF	176,223.33	148.08	141.29	135.52
	HP EUR	EUR	150,101.48	101.79	96.79	92.26
	HR CHF	CHF	415.83	134.69	129.15	124.52
	HR EUR	EUR	192,108.17	100.05	95.59	91.58
	HR dm EUR	EUR	1,224,654.07	72.81	72.57	73.59
	HZ CHF	CHF	432,801.30	155.16	-	-
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	I	EUR	831,516.04	150.62	152.02	140.62
	I dy	EUR	4,357.57	140.08	143.76	136.44
	P	EUR	253,485.22	145.42	147.37	136.87
	P dy	EUR	45,576.91	116.79	119.87	113.81
	R	EUR	153,535.75	141.13	143.52	133.77
	Z	EUR	10,545.00	158.31	158.97	146.20
	HI CHF	CHF	55,733.00	216.68	219.86	204.92
	HI USD	USD	2,058.79	205.37	203.73	186.69
	HP CHF	CHF	43,328.40	172.39	175.63	164.35
	HP USD	USD	5,392.25	202.05	201.24	185.14
	HZ CHF	CHF	279,317.10	197.68	199.56	184.90
Pictet - EUR Short Term High Yield	I	EUR	8,030,541.32	127.17	123.54	118.28
	I dm	EUR	331.61	107.61	109.38	-
	I dy	EUR	728,685.91	109.02	110.78	111.85
	I JPY	JPY	100.00	11,532.00	9,625.00	10,864.00
	P	EUR	1,906,942.70	123.98	120.97	116.34
	P dm	EUR	10,569.39	117.24	118.98	-
	P dy	EUR	946,634.91	100.07	101.70	102.68
	R	EUR	10,338,997.63	121.22	118.75	114.64
	R dm	EUR	8,108,511.32	100.11	101.94	103.03
	Z	EUR	143,059.03	131.92	127.34	121.13
	HI CHF	CHF	387,554.63	148.51	144.98	139.79
	HI JPY	JPY	61,745.89	12,087.00	11,716.00	11,206.00
	HI USD	USD	395,782.78	172.24	164.49	156.00
	HP CHF	CHF	335,689.28	144.74	141.94	137.51
	HP USD	USD	238,712.08	167.92	161.06	153.44
	HR CHF	CHF	29,167.13	141.49	139.30	135.50
	HR USD	USD	76,676.02	164.16	158.09	151.22
Pictet - Global Bonds Fundamental	I USD	USD	4,400.00	126.04	127.21	116.79
	I EUR	EUR	14,587.00	106.94	113.29	104.10
	P USD	USD	2,080.00	123.58	125.17	115.31
	P EUR	EUR	10,090.00	104.85	111.46	102.77
	P dy EUR	EUR	2,732.00	95.28	103.11	96.95
	R USD	USD	100.00	121.47	123.41	114.04
	R EUR	EUR	69,988.56	103.08	109.91	101.64
	Z USD	USD	54,587.88	129.65	130.26	118.98
	J USD	USD	100.00	126.86	127.87	117.22
Pictet - Emerging Corporate Bonds	I USD	USD	3,439,776.69	124.95	117.84	104.05
	I dy USD	USD	387,503.97	109.99	108.12	99.63
	I dy GBP	GBP	462,067.34	80.10	81.50	64.37

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Emerging Corporate Bonds (Fortsetzung)	I JPY	JPY	100.00	14,085.00	11,978.00	12,479.00
	P USD	USD	468,655.90	120.50	114.50	101.87
	P dm USD	USD	21,746.51	101.19	99.60	92.03
	P dy USD	USD	61,446.94	105.95	104.24	96.03
	R USD	USD	154,951.48	118.00	112.57	100.55
	R dm USD	USD	51,318.68	101.95	100.26	92.41
	Z USD	USD	18,639.64	130.80	122.26	106.94
	HI CHF	CHF	1,499,565.38	109.02	105.26	94.66
	HI EUR	EUR	4,567,566.77	92.62	89.07	79.57
	HP CHF	CHF	169,114.89	105.11	102.26	92.65
	HP EUR	EUR	808,753.33	89.31	86.53	77.89
	HR CHF	CHF	106,291.87	102.94	100.55	91.47
	HR EUR	EUR	395,452.00	87.47	85.08	76.89
	HR dm EUR	EUR	518,239.99	74.78	75.15	70.20
	HZ CHF	CHF	663,677.52	114.08	109.19	97.26
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	I	EUR	4,802,377.15	105.46	104.55	102.40
	I dy	EUR	50,249.00	105.49	-	-
	P	EUR	1,291,410.43	104.48	103.82	101.94
	P dy	EUR	386,310.45	96.37	98.25	99.35
	R	EUR	1,159,201.33	103.45	103.07	101.46
	R dm	EUR	1,710,822.54	91.10	93.46	95.32
	Z	EUR	288,998.99	107.10	105.75	103.16
	J	EUR	1,120,710.00	105.52	-	-
	HI CHF	CHF	1,816,034.24	126.90	126.44	124.75
	HI dy JPY	JPY	74,695.16	13,824.00	14,053.00	14,195.00
	HI USD	USD	6,642.00	146.68	142.92	138.66
	HP CHF	CHF	55,668.46	125.71	125.53	124.17
	HP USD	USD	27,459.61	145.28	141.91	138.02
	HR CHF	CHF	224,923.77	124.50	124.64	123.60
	HR USD	USD	23,540.00	143.90	140.90	137.39
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	I USD	USD	1,126,659.82	112.23	108.63	102.32
	I dy USD	USD	82,088.00	102.83	103.43	101.13
	I JPY	JPY	100.00	12,650.00	11,041.00	12,272.00
	P USD	USD	493,402.01	110.16	107.21	101.55
	P dy USD	USD	118,675.47	102.27	102.86	100.56
	R USD	USD	272,428.50	108.32	105.94	100.85
	Z USD	USD	100.00	114.82	110.39	103.28
	HI CHF	CHF	316,681.58	94.62	93.71	89.86
	HI EUR	EUR	4,346,696.90	78.99	77.91	74.23
	HI dy EUR	EUR	530,771.70	77.60	77.90	-
	HP CHF	CHF	232,233.44	92.88	92.49	89.19
	HP EUR	EUR	1,100,297.68	77.54	76.89	73.67
	HR CHF	CHF	425.00	91.34	91.41	88.58
	HR EUR	EUR	1,624,358.73	76.24	75.98	73.16
	HR dm EUR	EUR	2,036,595.88	68.45	70.54	70.63
	HZ EUR	EUR	100.00	80.24	78.61	74.36
	HJ ds CHF	CHF	187,280.11	94.75	-	-
	HJ ds EUR	EUR	2,411,874.14	77.71	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)	I EUR	EUR	13,110.00	86.43	92.10	90.28
	I USD	USD	56,826.00	101.99	102.94	101.28
	P RMB	CNH	10,060.00	665.97	679.59	640.96
	P EUR	EUR	2,441.36	84.90	91.05	89.86

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1) (Fortsetzung)	P USD	USD	7,721.65	100.17	101.76	100.80
	R EUR	EUR	100.00	83.54	90.13	89.50
	R USD	USD	100.00	98.58	100.74	100.40
	Z RMB	CNH	127,407.70	692.78	696.69	647.76
	Z USD	USD	186,645.43	104.41	104.49	101.88
	HI CHF	CHF	100.00	99.16	-	-
	HI EUR	EUR	100.00	86.60	-	-
	HI USD	USD	100.00	103.57	-	-
	HP CHF	CHF	100.00	99.40	-	-
	HP EUR	EUR	100.00	85.06	-	-
	HP USD	USD	100.00	101.72	-	-
Pictet - European Equity Selection	I EUR	EUR	41,178.25	754.88	611.82	595.09
	I dy EUR	EUR	83.00	719.73	593.81	581.74
	P EUR	EUR	70,139.93	697.47	568.67	556.47
	P dy EUR	EUR	1,822.47	615.68	507.95	497.74
	R EUR	EUR	36,547.24	642.79	526.73	518.02
	Z EUR	EUR	114,227.43	814.25	655.04	632.04
Pictet - Small Cap Europe	I EUR	EUR	40,845.36	1,348.78	1,132.09	1,069.84
	I GBP	GBP	171.74	1,188.43	979.39	788.39
	P EUR	EUR	117,124.72	1,215.18	1,028.14	979.43
	P dy EUR	EUR	1,291.94	1,197.81	1,013.44	965.43
	R EUR	EUR	43,823.74	1,096.65	934.36	896.37
	Z EUR	EUR	12,984.29	1,500.75	1,248.53	1,168.23
Pictet - Emerging Markets	I USD	USD	159,618.46	649.13	538.27	453.59
	I EUR	EUR	10,152.77	550.14	481.61	404.32
	P USD	USD	170,208.65	589.78	492.49	418.21
	P dy USD	USD	8,018.96	566.25	478.81	407.73
	P EUR	EUR	25,616.29	499.79	440.61	372.79
	R USD	USD	31,170.70	540.17	453.76	387.95
	R EUR	EUR	21,783.46	457.77	405.98	345.81
	Z USD	USD	222,236.78	766.86	630.59	525.90
	HI EUR	EUR	14,895.35	421.52	356.71	304.60
	HP EUR	EUR	2,681.38	382.94	326.34	280.84
	HR EUR	EUR	19,330.13	350.74	300.70	260.53
Pictet - Emerging Europe	I EUR	EUR	45,998.26	394.82	300.68	258.21
	P EUR	EUR	165,960.72	367.28	281.68	243.78
	P dy EUR	EUR	2,212.15	348.03	269.28	234.96
	P dy GBP	GBP	767.68	306.66	232.95	173.15
	R EUR	EUR	57,204.15	331.47	255.74	222.83
	Z EUR	EUR	36,950.00	462.15	348.96	296.61
Pictet - Europe Index	I EUR	EUR	5,817,503.77	190.73	164.05	161.28
	I dy EUR	EUR	376,484.97	175.71	155.43	157.05
	I JPY	JPY	100.00	25,380.00	18,669.00	21,562.00
	IS EUR	EUR	813,807.75	191.27	164.53	161.89
	P EUR	EUR	1,002,694.69	187.56	161.57	159.02
	P dy EUR	EUR	36,148.33	140.65	124.47	125.77
	R EUR	EUR	762,110.99	180.65	155.98	153.83
	R dy GBP	GBP	2,929.88	131.98	114.56	98.46
	Z EUR	EUR	717,361.59	196.43	168.56	165.24

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - USA Index	I USD	USD	9,208,148.97	227.50	193.48	169.18
	I dy USD	USD	279,390.00	220.87	190.01	167.95
	I GBP	GBP	5,946.98	169.56	148.95	111.70
	I JPY	JPY	100.00	25,609.00	19,593.00	20,262.00
	IS USD	USD	2,249,093.26	228.93	194.61	170.61
	P USD	USD	1,367,753.14	223.61	190.43	166.70
	P dy USD	USD	124,532.52	201.92	173.80	153.63
	P EUR	EUR	99,732.68	189.15	169.44	149.33
	R USD	USD	930,248.70	214.96	183.52	161.51
	R EUR	EUR	175,116.74	181.84	163.29	144.69
	R dy GBP	GBP	5,068.51	152.43	135.42	102.90
	Z USD	USD	520,314.21	234.34	198.80	173.33
	HZ EUR	EUR	305,139.85	211.44	-	-
Pictet - European Sustainable Equities	I EUR	EUR	462,832.05	267.27	239.98	230.54
	P EUR	EUR	243,278.41	251.64	226.86	218.72
	P dy EUR	EUR	42,028.64	209.46	190.70	186.13
	R EUR	EUR	119,576.29	239.35	216.75	209.85
	Z EUR	EUR	131,127.28	282.73	252.33	240.70
Pictet - Japan Index	I JPY	JPY	3,092,454.70	17,804.31	14,063.16	14,884.54
	I GBP	GBP	1,669.73	118.32	107.19	81.47
	IS JPY	JPY	768,383.68	18,041.23	14,201.36	15,007.49
	IS EUR	EUR	204,195.70	137.13	126.69	112.24
	P JPY	JPY	170,043.43	17,510.67	13,851.41	14,676.98
	P dy JPY	JPY	160,995.74	15,259.62	12,227.52	13,105.79
	P EUR	EUR	80,018.95	131.90	122.50	108.78
	R JPY	JPY	88,700.97	17,080.83	13,498.98	14,326.03
	R EUR	EUR	84,447.25	128.67	119.39	106.19
	R dy GBP	GBP	123.84	103.19	94.41	72.48
	Z JPY	JPY	112,444.10	18,541.31	14,610.32	15,419.13
	HZ EUR	EUR	97,751.02	156.21	-	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index	I USD	USD	147,102.48	417.21	365.27	305.16
	I GBP	GBP	17,688.17	310.97	281.19	201.46
	IS USD	USD	324,678.87	417.90	366.00	305.06
	P USD	USD	39,682.83	410.15	359.62	300.78
	P dy USD	USD	588.48	279.42	253.42	220.98
	P EUR	EUR	534.93	346.94	320.00	269.46
	R USD	USD	25,368.76	398.02	349.08	291.50
	R EUR	EUR	14,525.75	336.68	310.62	261.14
	R dy GBP	GBP	3,102.89	230.25	214.97	159.90
	Z USD	USD	571,889.32	430.19	375.74	313.02
Pictet - Digital (Erläuterung 1)	I USD	USD	1,562,656.00	363.11	299.74	228.90
	I EUR	EUR	517,064.48	308.09	266.91	204.02
	I dy GBP	GBP	128,528.61	269.19	230.20	150.74
	I JPY	JPY	100.00	40,934.00	30,468.00	27,453.00
	P USD	USD	1,199,563.20	318.10	264.69	203.70
	P dy USD	USD	106,561.55	306.70	255.21	196.46
	P EUR	EUR	760,910.38	269.82	235.64	181.56
	P dy GBP	GBP	9,730.52	230.84	198.98	131.35
	R USD	USD	305,230.82	283.57	237.62	184.21
	R EUR	EUR	512,524.62	240.60	211.59	164.19
	Z USD	USD	150,021.03	389.18	318.03	240.39

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Digital (Erläuterung 1) (Fortsetzung)	Z EUR	EUR	55,300.00	315.63	270.66	204.80
	HI EUR	EUR	100,115.95	231.76	195.03	150.55
	HP EUR	EUR	88,427.07	279.92	237.46	-
	HR EUR	EUR	67,709.58	254.48	217.39	-
Pictet - Biotech	I USD	USD	266,197.31	841.64	694.56	750.93
	I EUR	EUR	53,312.02	714.11	618.50	669.29
	I dy GBP	GBP	14,903.80	625.94	535.10	496.09
	P USD	USD	728,936.95	739.89	615.50	670.81
	P dy USD	USD	11,846.97	739.55	615.21	670.50
	P EUR	EUR	89,822.85	627.81	548.12	597.91
	P dy GBP	GBP	4,498.25	550.05	474.00	442.98
	R USD	USD	368,076.72	664.19	556.40	610.68
	R EUR	EUR	140,029.11	563.53	495.44	544.26
	Z USD	USD	100.00	891.15	729.15	781.49
	HI EUR	EUR	28,500.39	540.88	454.19	495.00
	HP CHF	CHF	11,780.58	653.84	555.41	613.57
	HP EUR	EUR	167,507.33	532.48	450.72	495.18
	HR EUR	EUR	159,755.73	477.98	407.43	450.77
Pictet - Premium Brands	I EUR	EUR	1,150,338.81	161.93	141.39	148.02
	I dy EUR	EUR	20,958.80	160.59	140.92	147.74
	I dy GBP	GBP	45,182.36	140.42	121.61	109.24
	I USD	USD	154,391.23	190.84	158.77	166.07
	P EUR	EUR	730,397.11	141.88	124.88	131.78
	P dy EUR	EUR	30,253.16	141.79	124.80	131.70
	P dy GBP	GBP	26,384.84	124.29	107.98	97.62
	P USD	USD	313,302.47	167.20	140.22	147.85
	R EUR	EUR	908,796.06	127.01	112.58	119.64
	R USD	USD	52,864.41	149.68	126.41	134.22
	Z EUR	EUR	101,500.00	171.98	148.62	153.96
	HI CHF	CHF	14,081.42	193.88	170.18	179.46
	HI dy USD	USD	100.00	198.68	172.12	179.56
	HP CHF	CHF	19,101.03	166.57	147.38	156.66
	HP SGD	SGD	44,102.71	250.00	217.74	227.71
	HP USD	USD	76,315.85	191.51	166.50	175.10
	HR USD	USD	35,377.66	171.42	150.08	158.95
Pictet - Water	I EUR	EUR	2,492,775.65	328.10	301.18	252.77
	I dy EUR	EUR	105,879.20	324.48	297.86	251.34
	I dy GBP	GBP	332,883.22	271.54	246.03	177.86
	I JPY	JPY	41,442.44	43,586.00	34,375.00	34,011.00
	I USD	USD	380,866.99	386.69	338.22	283.61
	P EUR	EUR	7,385,195.90	287.82	266.33	225.32
	P dy EUR	EUR	682,326.83	281.01	260.02	219.99
	P dy GBP	GBP	59,801.43	247.34	225.91	163.74
	P USD	USD	587,991.84	339.21	299.08	252.80
	R EUR	EUR	2,033,294.46	257.76	240.18	204.63
	R USD	USD	53,960.34	303.76	269.70	229.58
	Z EUR	EUR	326,002.13	355.75	323.22	268.43
	Z GBP	GBP	100.00	285.57	256.10	182.21
	HI CHF	CHF	177,610.16	350.70	323.74	273.94
	HI USD	USD	541,272.99	373.87	339.16	283.71
	HP CHF	CHF	165,592.57	336.96	313.55	267.46
	HP USD	USD	276,507.71	374.37	342.35	288.68

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Water (Fortsetzung)	HR USD	USD	17,099.81	335.28	308.75	262.19
Pictet - Indian Equities	I USD	USD	51,974.31	575.34	492.61	439.33
	I EUR	EUR	37,831.61	487.58	440.72	391.61
	I GBP	GBP	8,103.42	430.18	379.87	289.22
	P USD	USD	194,840.79	517.90	446.52	401.33
	P dy USD	USD	1,762.00	517.89	446.52	401.33
	P EUR	EUR	20,299.18	438.87	399.47	357.73
	P dy GBP	GBP	1,714.73	387.15	344.32	264.21
	R USD	USD	132,879.94	473.93	411.09	372.01
	R EUR	EUR	93,395.26	401.66	367.80	331.60
	Z USD	USD	30,539.98	644.56	547.45	483.51
Pictet - Japanese Equity Opportunities	I JPY	JPY	11,996,513.93	11,319.21	8,527.46	8,772.84
	I EUR	EUR	1,753,314.43	85.26	75.42	65.02
	I GBP	GBP	827,571.75	75.23	65.00	48.02
	I USD	USD	78,378.85	100.61	84.29	72.94
	P JPY	JPY	2,252,913.13	10,455.15	7,923.75	8,200.93
	P dy JPY	JPY	13,390.44	10,360.58	7,851.79	8,126.46
	P EUR	EUR	505,368.61	78.75	70.07	60.78
	P GBP	GBP	4,442.95	69.49	60.40	44.89
	P USD	USD	100.00	100.49	-	-
	R JPY	JPY	261,277.20	9,710.22	7,395.69	7,692.87
	R EUR	EUR	265,582.43	73.15	65.41	57.02
	Z JPY	JPY	1,814,538.83	11,705.97	8,753.43	8,936.22
	HI EUR	EUR	3,568,008.27	83.82	63.79	66.75
	HI GBP	GBP	196,894.45	86.56	65.47	68.74
	HI USD	USD	576,334.52	111.10	83.32	86.67
	HP EUR	EUR	245,021.39	81.60	62.47	65.77
	HP USD	USD	566,044.02	108.26	81.67	85.47
	HR EUR	EUR	101,618.09	79.81	61.41	64.97
	HR USD	USD	70,546.45	105.95	80.33	84.50
Pictet - Asian Equities Ex Japan	I USD	USD	280,529.97	290.48	230.19	190.23
	I EUR	EUR	101,887.47	246.17	205.95	169.56
	I JPY	JPY	100.00	32,688.00	23,287.00	22,877.00
	P USD	USD	343,868.02	259.94	207.46	172.76
	P dy USD	USD	4,621.06	253.44	202.21	168.39
	P EUR	EUR	24,597.20	220.35	185.61	154.00
	R USD	USD	61,305.64	230.36	184.90	155.02
	R EUR	EUR	43,144.94	195.22	165.42	138.18
	Z USD	USD	8,013.32	319.22	250.86	205.38
	HI EUR	EUR	30,382.05	182.41	147.45	123.46
	HP EUR	EUR	22,644.78	188.12	153.13	129.22
	HR EUR	EUR	49,217.33	166.52	136.37	115.86
Pictet - Greater China	I USD	USD	45,759.93	616.67	477.78	430.17
	I EUR	EUR	26,797.99	522.58	427.45	383.45
	I GBP	GBP	1,847.60	461.03	368.41	283.17
	I JPY	JPY	100.00	69,375.00	48,331.00	51,734.00
	P USD	USD	114,757.02	554.35	432.50	392.44
	P dy USD	USD	3,294.38	518.00	407.52	371.20
	P EUR	EUR	9,959.47	469.75	386.93	349.81
	P dy GBP	GBP	1,196.44	385.97	313.19	243.54
	R USD	USD	66,522.90	506.30	397.39	363.03

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Greater China (Fortsetzung)	R EUR	EUR	62,796.79	429.05	355.53	323.60
	Z USD	USD	100.00	672.03	516.72	460.92
Pictet - Japanese Equity Selection	I JPY	JPY	111,208.20	16,144.90	12,401.84	13,132.24
	I EUR	EUR	64,798.88	121.62	109.69	97.34
	I GBP	GBP	1,148.23	107.30	94.54	71.89
	P JPY	JPY	88,450.50	14,936.32	11,542.43	12,295.96
	P dy JPY	JPY	435.55	14,629.06	11,317.39	12,056.23
	P EUR	EUR	25,164.58	112.51	102.08	91.14
	P dy GBP	GBP	3,619.37	97.49	86.51	66.18
	R JPY	JPY	64,983.06	13,913.16	10,805.58	11,568.87
	R EUR	EUR	35,575.95	104.79	95.55	85.74
	Z JPY	JPY	674,598.87	17,485.71	13,342.03	14,022.86
	HI EUR	EUR	971,876.19	86.10	66.83	72.00
	HI GBP	GBP	1,371.84	83.92	64.75	70.07
	HI USD	USD	46,563.74	114.24	87.37	93.53
	HP EUR	EUR	232,892.93	96.90	75.67	82.01
	HP USD	USD	1,024.00	118.69	91.32	98.35
	HR EUR	EUR	365,197.05	90.26	70.83	77.15
Pictet - Health	I USD	USD	542,434.92	283.58	259.24	256.99
	I dy USD	USD	3,698.73	283.46	259.12	256.88
	I EUR	EUR	105,602.64	240.63	230.87	229.07
	I dy GBP	GBP	23,818.18	210.93	199.75	169.79
	P USD	USD	286,042.04	255.43	235.38	235.22
	P dy USD	USD	16,842.91	255.36	235.31	235.15
	P EUR	EUR	184,544.54	216.73	209.61	209.65
	P dy GBP	GBP	10,204.91	189.94	181.31	155.36
	R USD	USD	293,488.54	234.02	217.16	218.54
	R EUR	EUR	274,192.17	198.57	193.39	194.79
	Z USD	USD	3,000.00	317.26	287.61	282.63
	Z EUR	EUR	71,000.00	245.63	233.65	229.81
	HI EUR	EUR	36,391.27	184.50	171.81	172.03
	HP EUR	EUR	46,247.87	192.93	181.11	182.80
	HR EUR	EUR	223,157.23	176.78	167.12	169.86
Pictet - Emerging Markets Index	I USD	USD	998,428.88	288.99	238.69	205.78
	I dy USD	USD	8,741.19	266.89	224.39	198.11
	I EUR	EUR	22,411.92	245.21	212.39	184.34
	I GBP	GBP	132.72	214.94	183.75	135.84
	IS USD	USD	484,011.39	287.52	239.51	206.31
	P USD	USD	129,245.92	279.85	231.59	200.06
	P dy USD	USD	8,311.21	235.93	198.36	175.03
	P EUR	EUR	138,001.36	237.44	206.08	179.23
	R USD	USD	284,274.60	267.38	223.73	193.91
	R EUR	EUR	37,984.33	226.88	199.08	173.72
	R dy GBP	GBP	2,304.05	181.66	159.18	120.13
	Z USD	USD	1,431,771.38	305.24	251.44	215.84
Pictet - Euroland Index	IS EUR	EUR	2,518,161.94	156.05	127.74	123.81
	IS GBP	GBP	71.08	137.51	110.52	91.24
	P EUR	EUR	306,341.82	154.27	126.23	122.63
	P dy EUR	EUR	221,022.61	117.97	98.74	97.99
	R EUR	EUR	231,086.76	149.55	122.87	119.54
	R dy GBP	GBP	7,383.09	110.14	90.59	76.48

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Euroland Index (Fortsetzung)	Z EUR	EUR	543,601.88	160.87	131.12	126.88
Pictet - US Equity Selection	I USD	USD	263,636.78	220.44	194.47	176.75
	I dy USD	USD	52,336.53	220.43	194.46	176.75
	I GBP	GBP	100.00	164.28	149.69	116.69
	P USD	USD	317,470.40	205.64	182.51	166.89
	P dy USD	USD	9,348.52	205.66	182.53	166.90
	R USD	USD	150,666.35	194.41	173.40	159.35
	R EUR	EUR	33,545.14	164.44	154.30	142.75
	Z USD	USD	100.00	236.71	207.47	187.33
	HI EUR	EUR	31,395.01	157.29	141.31	129.79
	HP EUR	EUR	67,485.01	146.70	132.59	122.51
	HR EUR	EUR	43,053.68	138.66	125.94	116.96
Pictet - Security	I USD	USD	2,469,307.23	241.00	210.70	187.01
	I EUR	EUR	1,249,179.95	204.48	187.62	166.68
	I dy GBP	GBP	189,443.43	179.17	162.33	123.55
	P USD	USD	1,930,602.32	220.38	194.22	173.77
	P dy USD	USD	579,316.17	220.38	194.22	173.77
	P EUR	EUR	3,874,374.20	186.99	172.96	154.88
	P dy GBP	GBP	35,489.62	163.91	149.64	114.81
	R USD	USD	529,197.05	204.15	181.18	163.24
	R EUR	EUR	1,641,808.35	173.22	161.34	145.50
	Z USD	USD	233,160.79	264.16	228.60	200.78
	Z EUR	EUR	83,680.00	209.57	190.35	167.32
	HI CHF	CHF	139,799.57	225.63	201.70	182.07
	HI EUR	EUR	440,971.11	182.11	162.31	145.81
	HP CHF	CHF	58,691.44	206.33	185.93	169.18
	HP EUR	EUR	103,046.10	198.30	-	-
	HR EUR	EUR	350,210.65	177.58	160.66	-
Pictet - Clean Energy	I USD	USD	2,622,781.10	97.27	82.24	74.02
	I EUR	EUR	1,721,934.42	82.53	73.24	65.97
	I dy EUR	EUR	292,858.00	81.12	71.98	64.83
	I dy GBP	GBP	224,080.23	71.27	62.42	48.17
	P USD	USD	441,366.73	89.35	76.15	69.09
	P dy USD	USD	174,273.54	89.36	76.15	69.09
	P EUR	EUR	453,710.40	75.81	67.81	61.58
	P dy GBP	GBP	24,091.55	66.46	58.67	45.65
	R USD	USD	550,646.80	83.08	71.31	65.15
	R EUR	EUR	713,915.06	70.49	63.50	58.07
	Z USD	USD	100.00	107.08	89.63	79.84
	Z GBP	GBP	100.00	74.12	64.27	49.08
	HR EUR	EUR	123,999.56	74.58	65.23	-
Pictet - Russian Equities	I USD	USD	1,415,526.00	73.91	57.69	40.05
	I dy USD	USD	100.00	73.91	-	-
	I EUR	EUR	415,962.22	62.52	51.33	35.88
	I GBP	GBP	153,518.02	55.09	44.41	26.44
	P USD	USD	1,551,474.73	68.32	53.71	37.58
	P dy USD	USD	39,604.64	63.87	50.83	36.28
	P EUR	EUR	593,924.45	57.80	47.79	33.67
	P dy GBP	GBP	21,987.79	47.61	39.13	23.95
	R USD	USD	617,884.08	63.95	50.57	35.62
	R EUR	EUR	1,452,803.33	54.09	45.00	31.91

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Russian Equities (Fortsetzung)	Z USD	USD	100.00	80.81	62.60	43.06
Pictet - Timber	I USD	USD	798,482.10	188.87	150.10	136.70
	I EUR	EUR	785,901.81	160.24	133.65	121.83
	I dy GBP	GBP	167,945.98	128.13	106.29	83.39
	P USD	USD	136,182.16	175.47	140.57	129.05
	P dy USD	USD	18,362.59	167.41	134.11	123.12
	P EUR	EUR	445,482.68	148.89	125.18	115.02
	P dy GBP	GBP	21,845.75	124.52	103.34	81.36
	R USD	USD	83,205.37	164.76	132.91	122.88
	R EUR	EUR	239,577.78	139.79	118.36	109.52
	Z USD	USD	100.00	204.36	160.73	144.85
	Z EUR	EUR	108,200.00	164.25	135.59	122.30
	Z GBP	GBP	100.00	135.77	110.61	85.48
	HP EUR	EUR	91,556.07	110.65	90.35	84.00
	HR EUR	EUR	53,630.38	110.57	90.91	85.12
Pictet - Nutrition (Erläuterung 1)	I EUR	EUR	503,754.17	208.80	185.38	171.55
	I dy EUR	EUR	100.00	208.13	185.36	-
	I dy GBP	GBP	21,007.62	180.51	158.67	125.92
	I USD	USD	37,171.70	246.08	208.16	192.48
	P EUR	EUR	94,986.93	195.09	174.60	162.88
	P dy EUR	EUR	9,508.35	195.10	174.60	162.89
	P dy GBP	GBP	5,455.76	171.02	151.06	120.74
	P USD	USD	51,034.48	229.94	196.07	182.75
	P dy USD	USD	1,616.04	229.92	196.07	182.74
	R EUR	EUR	279,998.25	184.03	165.85	155.82
	R USD	USD	7,756.17	216.89	186.24	174.82
	Z EUR	EUR	77,565.00	225.86	198.49	181.78
	Z GBP	GBP	100.00	188.88	163.86	128.56
Pictet - Global Megatrend Selection	I USD	USD	639,291.50	276.54	232.02	207.15
	I EUR	EUR	3,990,088.06	234.64	206.61	184.62
	I dy GBP	GBP	294,596.11	204.42	177.74	136.07
	I JPY	JPY	16,438.18	31,161.00	23,574.00	24,835.00
	P USD	USD	701,300.69	257.13	217.47	195.72
	P dy USD	USD	55,802.12	257.13	217.47	195.72
	P CHF	CHF	175,040.07	249.79	210.38	190.40
	P EUR	EUR	3,202,954.05	218.22	193.69	174.47
	P dy EUR	EUR	649,984.35	218.18	193.66	174.45
	P dy GBP	GBP	70,288.87	191.25	167.56	129.31
	P HKD	HKD	3,862.02	2,008.22	1,686.68	1,516.78
	R USD	USD	496,132.31	237.31	202.52	183.92
	R EUR	EUR	8,912,724.97	201.37	180.35	163.93
	Z USD	USD	873,970.93	301.53	250.43	221.25
	HI EUR	EUR	322,211.35	181.01	154.90	139.97
	HP AUD	AUD	1,052.30	296.31	249.25	223.32
	HP EUR	EUR	674,602.39	168.33	145.21	132.27
	HR EUR	EUR	37,556.29	155.36	135.23	124.29
Pictet - Global Environmental Opportunities	I EUR	EUR	246,999.11	194.39	169.00	145.34
	I dy GBP	GBP	91,123.72	167.15	143.43	105.69
	I USD	USD	81,434.00	229.11	189.79	163.09
	P EUR	EUR	96,271.17	183.66	160.95	139.54
	P dy EUR	EUR	14,149.59	183.40	160.72	139.35

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Global Environmental Opportunities (Fortsetzung)	P CHF	CHF	40,293.12	210.27	174.85	152.30
	P dy GBP	GBP	4,311.71	160.77	139.06	103.29
	P USD	USD	49,935.31	216.45	180.74	156.55
	P dy USD	USD	569.92	216.18	180.51	156.37
	R EUR	EUR	199,003.72	174.82	154.28	134.70
	R USD	USD	27,235.59	206.02	173.24	151.12
	Z USD	USD	41,758.00	235.07	192.75	164.12
Pictet - High Dividend Selection	I CHF	CHF	2,998.27	191.05	176.63	156.83
	I dy CHF	CHF	5,062.25	173.13	164.85	151.73
	I EUR	EUR	428,782.21	166.87	162.59	143.69
	I dy EUR	EUR	69,158.05	151.65	152.53	139.14
	I dm GBP	GBP	11,540.10	112.01	111.41	87.39
	I USD	USD	109,698.56	196.68	182.59	161.21
	I dm USD	USD	26,957.28	172.43	165.15	150.69
	P CHF	CHF	21,852.29	180.01	167.76	150.15
	P dy CHF	CHF	60,920.82	140.98	136.18	127.26
	P EUR	EUR	107,692.25	157.23	154.43	137.57
	P dm EUR	EUR	119,506.51	121.02	123.40	114.29
	P dy EUR	EUR	31,346.39	122.59	125.18	115.86
	P dm GBP	GBP	64,399.19	106.24	106.51	84.18
	P SGD	SGD	300.86	251.84	236.32	220.41
	P dm SGD	SGD	1,452.44	194.68	189.63	183.83
	P USD	USD	68,687.08	185.30	173.42	154.35
	P dm USD	USD	229,988.50	138.46	134.68	124.75
	R EUR	EUR	917,243.34	149.51	147.87	132.66
	R dm EUR	EUR	3,469,370.99	110.80	114.14	106.76
	R USD	USD	63,028.95	176.21	166.05	148.84
	R dm USD	USD	167,835.07	130.58	128.17	119.78
	Z EUR	EUR	180,498.10	177.85	171.50	149.97
	HP dm AUD	AUD	122,103.17	162.11	165.08	154.05
	HP dm GBP	GBP	11,787.46	101.99	103.83	96.72
	HP dm HKD	HKD	220,955.12	1,168.47	1,184.46	1,099.58
	HP USD	USD	40,589.36	200.48	194.35	172.67
	HP dm USD	USD	30,955.54	176.74	178.61	165.73
	HR dm AUD	AUD	49,251.99	161.85	164.91	153.94
	HR USD	USD	17,284.72	192.32	187.75	167.98
	HR dm USD	USD	87,067.61	169.19	172.36	161.16
	HR dm ZAR	ZAR	54,728.48	1,658.42	1,645.56	1,507.99
Pictet - China Index	I USD	USD	1,172,854.47	148.85	113.20	101.09
	I GBP	GBP	122.33	110.71	87.15	66.73
	IS USD	USD	208,634.55	150.24	114.31	102.09
	P USD	USD	3,896.62	147.42	112.40	100.53
	P EUR	EUR	7,409.86	125.09	100.02	90.06
	R USD	USD	5,677.78	144.71	110.59	99.41
	R EUR	EUR	26,418.80	122.80	98.40	89.05
Pictet - India Index	I USD	USD	670,769.96	116.48	103.01	97.48
	I GBP	GBP	4,005.67	86.63	79.30	64.36
	IS USD	USD	211,667.26	116.39	104.05	97.93
	P USD	USD	18,621.16	115.28	102.21	96.88
	P EUR	EUR	3,829.98	97.82	90.94	86.79
	R USD	USD	2,910.52	112.99	101.42	95.86
	R EUR	EUR	26,840.38	95.87	90.25	85.88

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Russia Index	I USD	USD	37,019.54	69.86	59.20	47.80
	I GBP	GBP	1,728.27	51.97	45.57	31.56
	IS USD	USD	218,311.62	70.14	59.42	47.91
	P USD	USD	2,938.25	69.21	58.80	47.54
	P EUR	EUR	13,377.64	58.73	52.31	42.59
	R USD	USD	14,285.85	68.09	57.95	46.95
	R EUR	EUR	80,694.89	57.77	51.56	42.06
Pictet - Emerging Markets High Dividend	I USD	USD	45,447.22	121.57	103.52	89.77
	I dy USD	USD	5,252.44	101.68	90.31	82.71
	I EUR	EUR	131,809.99	103.02	92.61	80.01
	I GBP	GBP	496.92	90.90	79.83	59.10
	I dm GBP	GBP	1,572.86	72.18	66.26	51.57
	P USD	USD	46,969.28	116.62	99.99	87.38
	P dm USD	USD	5,785.00	92.06	82.67	76.08
	P dy USD	USD	15,759.99	96.07	86.00	79.47
	P EUR	EUR	33,023.48	98.83	89.47	77.89
	P dm EUR	EUR	1,549.25	77.99	73.94	67.80
	P GBP	GBP	330.00	87.20	77.11	57.53
	P dm GBP	GBP	3,036.41	68.84	63.75	50.09
	R USD	USD	2,024.33	110.79	95.86	84.59
	R dm USD	USD	693.99	99.04	89.44	82.78
	R EUR	EUR	116,777.70	93.89	85.75	75.40
	R dm EUR	EUR	476,170.68	73.60	70.58	65.49
	Z USD	USD	100.00	128.41	108.39	93.02
	HP EUR	EUR	3,934.19	88.87	77.76	68.83
	HR EUR	EUR	45,267.10	84.42	74.54	66.63
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	I USD	USD	133,820.70	107.73	92.48	82.37
	I EUR	EUR	135,497.93	91.14	82.30	73.78
	I GBP	GBP	37,316.38	80.30	71.20	54.37
	P USD	USD	8,942.01	103.12	89.23	80.10
	P dy USD	USD	5,394.00	97.98	85.51	77.31
	P EUR	EUR	6,007.79	87.24	79.40	71.75
	P dy EUR	EUR	947.45	82.89	76.09	69.26
	P GBP	GBP	440.00	76.85	68.68	52.88
	R USD	USD	15,578.80	99.22	86.45	78.16
	R EUR	EUR	471.30	83.91	76.92	70.00
	Z USD	USD	1,093,556.16	114.43	97.25	85.65
Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)	I USD	USD	1,382,170.61	166.27	143.87	125.58
	I dy USD	USD	153,832.76	158.94	139.44	123.65
	I EUR	EUR	1,219,147.93	141.08	128.11	111.92
	I dy EUR	EUR	148,455.00	141.09	-	-
	I JPY	JPY	27,526.50	18,741.00	14,623.00	15,060.00
	P USD	USD	198,990.59	162.37	141.12	123.82
	P dy USD	USD	25,163.76	157.02	137.72	122.09
	P EUR	EUR	176,395.47	137.76	125.68	110.36
	R USD	USD	297,780.76	157.14	137.58	121.52
	R dm USD	USD	7,154.68	151.60	137.20	-
	R EUR	EUR	821,886.77	133.33	122.53	108.31
	R dm EUR	EUR	129,494.65	125.88	119.69	-
	Z USD	USD	919,618.42	171.14	147.64	127.67
	Z EUR	EUR	15,927.92	145.22	131.47	113.80

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Robotics	I USD	USD	4,644,847.75	149.26	113.62	-
	I dy USD	USD	62,050.11	149.25	113.62	-
	I EUR	EUR	5,624,933.56	126.66	101.19	-
	I dy EUR	EUR	142,335.94	126.66	101.19	-
	I GBP	GBP	501,582.45	111.01	87.53	-
	P USD	USD	4,765,541.77	146.92	112.74	-
	P dy USD	USD	608,204.50	146.92	112.74	-
	P EUR	EUR	3,712,860.02	124.66	100.39	-
	P dy EUR	EUR	1,322,511.40	124.66	100.40	-
	R USD	USD	2,481,141.06	144.90	111.97	-
	R EUR	EUR	4,738,124.75	122.95	99.71	-
	Z USD	USD	825,962.48	152.38	114.82	-
	Z EUR	EUR	137,100.00	128.05	101.26	-
	HI CHF	CHF	46,555.22	138.34	-	-
	HI EUR	EUR	1,167,038.18	128.93	100.05	-
	HP CHF	CHF	28,278.37	136.17	-	-
	HP EUR	EUR	1,407,701.29	126.91	99.28	-
	HR EUR	EUR	3,074,854.61	125.15	98.59	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	I EUR	EUR	100.00	119.39	101.70	-
	I CHF	CHF	100.00	125.20	101.59	-
	I USD	USD	143.00	127.09	102.92	-
	Z EUR	EUR	100,000.00	119.44	101.72	-
	Z CHF	CHF	100.00	125.27	101.61	-
Pictet - Global Thematic Opportunities	I USD	USD	64,869.00	121.68	101.20	-
	I EUR	EUR	109,861.00	115.34	100.60	-
	I dy EUR	EUR	8,751.92	115.34	100.60	-
	I GBP	GBP	566.58	117.23	100.90	-
	P USD	USD	39,263.21	120.69	101.18	-
	P EUR	EUR	34,526.42	114.39	100.57	-
	P dy EUR	EUR	145.00	114.40	100.58	-
	R EUR	EUR	35,232.79	113.44	-	-
	Z USD	USD	100.00	122.99	101.23	-
	Z EUR	EUR	100.00	116.57	100.62	-
	Z GBP	GBP	100.00	118.48	100.93	-
Pictet - Corto Europe Long Short (Erläuterung 1)	I EUR	EUR	11,147.47	101.49	-	-
	P EUR	EUR	100.00	101.28	-	-
	R EUR	EUR	110,177.21	101.11	-	-
Pictet - Piclife	I CHF	CHF	34,626.30	1,065.50	998.77	944.49
	P CHF	CHF	37,447.06	1,051.41	989.02	938.57
	R CHF	CHF	26,126.99	1,016.19	959.73	914.44
	S CHF	CHF	10,765.97	1,113.43	1,043.71	987.00
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	I EUR	EUR	8,053,139.79	121.04	118.84	112.11
	IX EUR	EUR	790,993.50	121.21	119.02	112.33
	P EUR	EUR	1,661,676.77	118.89	117.25	111.09
	P dy EUR	EUR	18,372.42	118.81	117.18	-
	PX EUR	EUR	2,071,332.87	118.81	117.27	111.20
	R EUR	EUR	16,944,129.18	114.67	114.16	109.10
	R dm EUR	EUR	5,114,271.90	106.65	108.81	106.55
	HI CHF	CHF	30,014.17	130.58	128.90	-

ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE

Teilfonds	Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
			30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2015
Pictet - Multi Asset Global Opportunities (Fortsetzung)	HI GBP	GBP	1,430.26	96.48	94.08	-
	HI USD	USD	106,512.93	138.53	133.98	-
	HP CHF	CHF	63,023.54	128.30	127.21	-
	HP GBP	GBP	2,410.79	94.77	92.86	-
	HP dy GBP	GBP	837.15	94.78	92.86	-
	HP USD	USD	36,400.23	136.17	132.25	-
	HZ USD	USD	100.00	139.73	134.30	-
	HZX USD	USD	100.00	139.88	134.48	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income	I USD	USD	1,045,805.57	108.90	106.69	102.36
	P USD	USD	165,505.24	155.78	153.22	147.60
	P dy USD	USD	179,208.02	103.48	103.34	100.69
	PX USD	USD	100.00	153.98	152.04	147.05
	R USD	USD	147,092.90	105.93	104.55	101.07
	ZX USD	USD	864,267.35	111.34	108.54	103.60
	ZX dy USD	USD	2,253,164.17	111.35	-	-
	J USD	USD	852,711.29	110.04	107.75	103.50
	J dy USD	USD	30,365.48	108.65	107.68	-
	HI CHF	CHF	885,798.87	98.42	98.66	96.34
	HI EUR	EUR	4,156,088.81	108.85	108.63	105.40
	HIX EUR	EUR	219,551.00	108.76	-	-
	HI GBP	GBP	37,629.00	66.73	66.05	63.53
	HI dy GBP	GBP	85,553.00	65.25	65.71	63.53
	HI JPY	JPY	506,786.04	11,066.00	11,013.00	10,671.00
	HP CHF	CHF	158,955.54	161.99	163.01	159.82
	HP EUR	EUR	801,511.53	104.49	104.68	101.98
	HP dy EUR	EUR	158,141.24	96.56	98.18	96.73
	HP GBP	GBP	600.00	65.91	65.50	63.30
	HR EUR	EUR	2,175,812.08	100.94	101.49	99.21
	HR dm EUR	EUR	18,180.41	98.69	-	-
	HZX CHF	CHF	282,692.92	167.45	167.00	162.24
	HZX EUR	EUR	1,895,333.56	115.24	114.43	110.46
	HZX dy EUR	EUR	100.00	115.26	-	-
	HJ EUR	EUR	1,006,251.80	113.96	113.66	110.33
	HJ dy EUR	EUR	818,957.20	112.42	113.51	-
	HJ dy GBP	GBP	89,907.40	65.27	65.73	63.53
Pictet - Global Dynamic Allocation	I USD	USD	333,621.97	105.21	101.42	-
	P USD	USD	68,808.76	104.52	101.31	-
	R USD	USD	100.00	103.44	101.18	-
	Z USD	USD	100.00	105.97	101.54	-
	E USD	USD	380,952.27	105.70	101.51	-

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ÄGYPTEN</i>				
8.50%	ÄGYPTEN 17/47 -SR-S	USD	347,000.00	327,734.12
				0.06
			327,734.12	0.06
<i>ARGENTINIEN</i>				
5.83%	ARGENTINIEN (CPI/CAP) 03/33 -SR-	ARS	1,853,000.00	675,091.54
7.82%	ARGENTINIEN (CAP.) 03/33 -SR-	EUR	709,000.00	1,083,579.88
				0.12
			1,758,671.42	0.20
				0.32
<i>AUSTRALIEN</i>				
0.375%	WESTPAC BANKING 17/23 -SR-	EUR	500,000.00	494,997.50
0.50%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	EUR	1,999,000.00	1,938,940.05
0.875%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/20 -SR-	GBP	1,702,000.00	1,926,143.08
1.125%	TELSTRA 16/26 -SR-	EUR	301,000.00	301,663.71
1.75%	TRANSURBAN FINANCE 17/28	EUR	246,000.00	247,067.64
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	225,000.00	237,807.00
1.936%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29	EUR	1,118,000.00	1,116,149.71
2.00%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-	EUR	100,000.00	102,725.00
2.00%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	200,000.00	205,739.00
2.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	100,000.00	107,111.50
3.125%	AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	222,851.00
3.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	100,000.00	112,007.00
3.50%	TELSTRA 12/22 '40' -SR-S	EUR	100,000.00	114,973.00
4.00%	SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	EUR	1,100,000.00	1,151,711.00
4.625%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -S-	EUR	200,000.00	221,176.00
4.75%	SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	100,000.00	112,203.50
5.50%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	EUR	15,000.00	16,513.80
6.00%	SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	400,000.00	463,068.00
				0.08
			9,092,847.49	1.64
<i>BELGIEN</i>				
0.50%	PROXIMUS (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	300,000.00	303,358.50
0.75%	BELFIUS BANK 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	199,934.00
0.75%	KBC GROUP 16/23 -SR-	EUR	100,000.00	99,553.50
0.75%	KBC GROUP 17/22 -SR-S	EUR	100,000.00	100,821.00
0.80%	BELGIEN OLO 15/25 '74'	EUR	546,000.00	562,764.93
0.875%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	EUR	100,000.00	102,668.50
1.00%	BELGIEN (LIN) 15/38 '76' -SR-	EUR	1,364,000.00	1,459,759.62
1.00%	BELGIEN (LIN) 16/26 -SR- 144A/S	EUR	2,793,000.00	2,893,883.16
1.00%	BELGIEN OLO 15/31 '75' -SR-	EUR	719,000.00	706,122.71
1.50%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-	EUR	421,000.00	441,422.71
1.625%	SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	210,868.00
1.875%	SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	200,000.00	205,871.00
2.00%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/28 -SR-	EUR	200,000.00	212,623.00
2.25%	BELGIEN 06/23 '68' -SR-	EUR	2,554,000.00	2,890,106.40
				0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	EUR	200,000.00	208,200.00	0.04
2.60% BELGIEN 14/24 '72'	EUR	1,091,000.00	1,267,534.71	0.23
2.75% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/36 -SR-	EUR	250,000.00	271,571.25	0.05
3.00% BELGIEN 14/34 '73' -SR-S	EUR	1,062,000.00	1,336,744.71	0.24
3.25% ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	100,000.00	119,025.00	0.02
3.75% BELGIEN 13/45 -SR-S	EUR	1,397,000.00	2,022,318.16	0.37
5.00% BELGIEN OLO 04/35 '44' -SR-	EUR	764,000.00	1,211,310.54	0.22
5.50% BELGIEN OLO 98/28 '31'	EUR	1,128,000.00	1,673,619.24	0.30
			18,500,080.64	3.39
<i>BERMUDA</i>				
2.75% BACARDI 13/23 -SR-	EUR	200,000.00	222,931.00	0.04
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	1,140,000.00	991,685.72	0.18
4.854% BERMUDA 13/24 -SR-	USD	1,600,000.00	1,486,138.57	0.27
			2,700,755.29	0.49
<i>BRASILIEN</i>				
2.75% BRF 15/22	EUR	150,000.00	154,949.25	0.03
4.875% BRASILIEN 10/21	USD	846,000.00	767,397.75	0.14
10.00% BRASILIEN 10/21 'F' BRL 1000	BRL	3,880.00	1,096,304.54	0.20
			2,018,651.54	0.37
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	EUR	300,000.00	302,094.00	0.06
2.25% GLOBAL SWITCH HDG 17/27 -SR-	EUR	200,000.00	206,214.00	0.04
			508,308.00	0.10
<i>BULGARIEN</i>				
2.95% BULGARIEN 14/24 REG.S	EUR	460,000.00	523,565.10	0.10
			523,565.10	0.10
<i>CHILE</i>				
1.625% CHILE 14/25 -SR-	EUR	410,000.00	432,978.45	0.08
			432,978.45	0.08
<i>CHINA</i>				
3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-	EUR	660,000.00	694,811.70	0.13
4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75 -JR-	USD	800,000.00	695,207.06	0.13
6.40% NEXEN 07/37 -SR-	USD	691,000.00	753,337.13	0.14
			2,143,355.89	0.40
<i>DÄNEMARK</i>				
0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	EUR	1,878,000.00	1,870,140.57	0.34
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	EUR	2,836,000.00	2,820,841.58	0.51
1.00% NYKREDIT 14/22 S.13H -SR-	DKK	20,482,000.00	2,865,757.81	0.52
1.75% TDC 15/27 '5' -SR-S	EUR	100,000.00	100,721.00	0.02
2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S	EUR	100,000.00	110,042.50	0.02
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	214,450.00	0.04
4.00% AP MOELLER-MAERSK 13/25 -SR-S	GBP	750,000.00	922,917.33	0.17
5.625% TDC (FR/RAT) 11/23 S3 -SR-S	GBP	200,000.00	264,982.55	0.05
			9,169,853.34	1.67

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.00% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	6,682,000.00	6,493,834.88	1.17
0.25% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	7,821,000.00	7,710,919.43	1.40
0.25% BERTELSMANN 17/21 -SR-	EUR	200,000.00	200,838.00	0.04
0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	EUR	350,000.00	349,753.25	0.06
0.50% DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	4,073,453.41	4,199,343.49	0.76
0.50% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	5,770,000.00	5,896,795.75	1.06
0.50% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	480,000.00	480,943.20	0.09
0.50% KNORR-BREMSE 16/21 S1 -SR-S	EUR	180,000.00	182,749.50	0.03
0.75% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/41 -SR-	EUR	1,361,000.00	1,119,878.44	0.20
0.85% DAIMLER 17/25 S76 T1 -SR-	EUR	400,000.00	398,084.00	0.07
0.875% E.ON 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	200,919.00	0.04
1.00% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	2,556,897.61	2,732,275.22	0.50
1.00% DEUTSCHLAND 15/25	EUR	818,000.00	872,523.79	0.16
1.00% LANXESS FINANCE 16/26 -SR-S	EUR	191,000.00	186,629.92	0.03
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	EUR	4,000.00	3,355.92	0.00
1.125% DEUTSCHE BANK 15/25	EUR	200,000.00	198,821.00	0.04
1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S	EUR	1,517,000.00	1,504,325.47	0.27
1.50% DEUTSCHLAND 13/23	EUR	1,319,000.00	1,444,285.22	0.26
1.50% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	884,000.00	973,969.10	0.18
1.50% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	206,799.00	0.04
1.625% E.ON 17/29 -SR-	EUR	226,000.00	226,703.99	0.04
1.75% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	9,856,000.00	11,003,928.32	2.00
1.75% COVESTRO 16/24 -SR-	EUR	100,000.00	106,234.50	0.02
2.00% DEUTSCHLAND 13/23 -SR-	EUR	627,000.00	706,133.67	0.13
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	EUR	200,000.00	215,714.00	0.04
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/24 -SR-	EUR	175,000.00	188,086.50	0.03
2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-	EUR	100,000.00	108,223.00	0.02
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN 13/33 '1250' -SR-	EUR	727,000.00	829,357.97	0.15
2.375% O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	191,000.00	204,978.34	0.04
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	EUR	250,000.00	256,345.00	0.05
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	1,009,000.00	1,305,857.89	0.24
2.75% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	EUR	636,000.00	642,353.64	0.12
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	700,000.00	702,940.00	0.13
3.125% THYSSENKRUPP 14/19 '1' -SR-	EUR	909,000.00	958,049.64	0.17
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	EUR	200,000.00	229,645.00	0.04
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	433,544.00	0.08
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	100,000.00	109,032.00	0.02
3.75% IHO VERWALTUNGS 16/26 -SR-S 'PIK'	EUR	600,000.00	634,548.00	0.12
4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	EUR	130,000.00	145,307.50	0.03
4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S	EUR	400,000.00	465,266.00	0.08
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	EUR	300,000.00	364,519.50	0.07
5.75% INNOGY FINANCE II 03/33 '22031' -SR-	EUR	100,000.00	149,286.00	0.03
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	EUR	300,000.00	367,435.50	0.07
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'	USD	800,000.00	823,944.96	0.15
			56,534,478.50	10.27
<i>FINNLAND</i>				
0.875% ELISA 17/24 -SR-S	EUR	229,000.00	227,627.15	0.04
1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S	EUR	200,000.00	202,972.00	0.04
1.25% SAMPO 17/25 -SR-	EUR	283,000.00	286,659.19	0.05
2.625% FINNLAND 12/42 -SR-	EUR	727,000.00	940,265.45	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	EUR	280,000.00	300,972.00	0.05
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	200,000.00	216,338.00	0.04
5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	EUR	100,000.00	122,649.50	0.02
			2,297,483.29	0.41
<i>FRANKREICH</i>				
0.00% O.A.T. 15/21 -SR-	EUR	2,766,000.00	2,801,280.33	0.51
0.00% O.A.T. 16/22 -SR-	EUR	2,032,000.00	2,047,463.52	0.37
0.375% AIR LIQUIDE FINANCE 16/22 -SR-	EUR	200,000.00	201,398.00	0.04
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	EUR	200,000.00	193,134.00	0.04
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	EUR	400,000.00	398,842.00	0.07
0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	202,094.00	0.04
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	15,390,000.00	15,521,969.25	2.82
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	8,345,000.00	8,282,495.95	1.50
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	EUR	2,000,000.00	1,999,520.00	0.36
0.625% DEXIA CREDIT LOCAL 15/22 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,536,622.50	0.28
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-	EUR	166,000.00	165,663.02	0.03
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	201,187.00	0.04
0.625% TOTAL CAPITAL 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	199,571.00	0.04
0.625% VALEO 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	100,926.50	0.02
0.709% DANONE 16/24 -SR-	EUR	300,000.00	298,624.50	0.05
0.75% CA HOME LOAN 17/27	EUR	1,700,000.00	1,688,134.00	0.31
0.75% CARREFOUR 16/24 -SR-	EUR	100,000.00	99,283.50	0.02
0.75% COFIROUTE 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	94,302.50	0.02
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	EUR	253,000.00	253,650.21	0.05
0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	EUR	300,000.00	303,870.00	0.06
0.75% SODEXO 16/27 -SR-S	EUR	178,000.00	170,539.13	0.03
0.75% THALES 16/23 S.10 -SR-S	EUR	300,000.00	304,882.50	0.06
1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	EUR	638,000.00	636,883.50	0.12
1.00% ORANGE 16/25 '139' -SR-	EUR	200,000.00	201,785.00	0.04
1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	203,627.00	0.04
1.00% UNIBAIL-RODAMCO 15/25	EUR	150,000.00	151,832.25	0.03
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	206,071.00	0.04
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	EUR	300,000.00	302,079.00	0.06
1.125% BPCE 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	101,826.50	0.02
1.125% UNIBAIL-RODAMCO 16/27 -SR-	EUR	100,000.00	99,755.50	0.02
1.125% VIVENDI 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	203,704.00	0.04
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	EUR	100,000.00	100,434.00	0.02
1.25% AIR LIQUIDE 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	101,379.50	0.02
1.25% BFCM 17/27 -SR-S	EUR	500,000.00	500,125.00	0.09
1.25% CARREFOUR 15/25 '54' -SR-S	EUR	200,000.00	202,832.00	0.04
1.25% KERING 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	101,533.00	0.02
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	EUR	6,800,000.00	6,543,266.00	1.18
1.25% PLASTIC-OMNIUM 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	198,708.00	0.04
1.25% SUEZ 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	100,109.50	0.02
1.375% EDENRED 15/25 -SR-S	EUR	200,000.00	203,280.00	0.04
1.375% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 17/29 -SR-	EUR	200,000.00	200,770.00	0.04
1.50% ARKEMA 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,981.00	0.02
1.50% IMERYS 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,916.50	0.02
1.50% O.A.T. 15/31	EUR	6,149,000.00	6,411,746.77	1.16
1.50% SANOFI 15/25	EUR	200,000.00	211,266.00	0.04
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	200,000.00	209,406.00	0.04
1.75% CARREFOUR 14/22 -SR-	EUR	300,000.00	317,592.00	0.06
1.75% O.A.T. 14/24	EUR	3,349,000.00	3,697,848.59	0.66

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	6,003,000.00	5,502,019.64	0.99
1.75% SANOFI 14/26	EUR	200,000.00	214,519.00	0.04
1.875% KLEPIERRE 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	213,197.00	0.04
1.875% SANEF 15/26	EUR	100,000.00	106,273.50	0.02
1.875% SUB. BFCM 16/26 -S-	EUR	100,000.00	99,839.00	0.02
2.00% ENGIE 17/37 -SR-	EUR	300,000.00	304,873.50	0.06
2.00% GECINA 17/32 -SR-	EUR	100,000.00	100,485.50	0.02
2.00% IMERYS 14/24 -SR-	EUR	100,000.00	106,674.50	0.02
2.00% UNIBAIL-RODAMCO 17/37 -SR-	EUR	150,000.00	151,281.00	0.03
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	100,000.00	107,514.50	0.02
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	1,636,000.00	1,685,014.56	0.31
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S	EUR	300,000.00	332,013.00	0.06
2.375% ENGIE 14/26 -SR-	EUR	100,000.00	111,217.00	0.02
2.50% O.A.T. 14/30 -SR-	EUR	2,934,000.00	3,430,271.43	0.62
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	211,238.00	0.04
2.50% SUB. SUEZ 15/PERP	EUR	400,000.00	415,280.00	0.08
2.50% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	208,300.00	0.04
2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S	EUR	400,000.00	427,722.00	0.08
2.625% SUB. CREDIT AGRICOLE 15/27 -S-	EUR	200,000.00	212,144.00	0.04
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	424,786.00	0.08
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	100,000.00	106,730.50	0.02
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	200,000.00	208,222.00	0.04
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	230,103.00	0.04
3.25% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 16/26	EUR	200,000.00	218,721.00	0.04
3.25% VALEO 14/24 -SR-	EUR	200,000.00	232,089.00	0.04
3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	313,704.00	0.06
3.875% SUB. AXA 14/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	332,518.50	0.06
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	EUR	300,000.00	308,068.50	0.06
3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-	EUR	300,000.00	329,866.50	0.06
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	500,000.00	548,247.50	0.10
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	678,000.00	752,335.92	0.14
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	100,000.00	111,686.00	0.02
4.25% SUB. CA ASSURANCES 15/PERP S	EUR	100,000.00	108,366.00	0.02
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	100,000.00	107,316.00	0.02
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	200,000.00	239,085.00	0.04
5.125% TOTAL CAPITAL 09/24 S.54 -SR-S	EUR	200,000.00	259,206.00	0.05
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	200,000.00	258,572.00	0.05
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 -SR-	EUR	100,000.00	160,325.00	0.03
6.375% SUB. GROUPAMA 14/PERP -S-	EUR	200,000.00	232,002.00	0.04
6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S	EUR	261,000.00	274,536.77	0.05
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	400,000.00	438,751.16	0.08
			78,610,326.50	14.37
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	1,048,000.00	1,042,503.24	0.19
0.25% SANTANDER UK 15/22	EUR	1,000,000.00	1,004,505.00	0.18
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	400,000.00	400,812.00	0.07
0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-	EUR	133,000.00	133,109.73	0.02
0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	EUR	106,000.00	105,841.53	0.02
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	154,000.00	154,515.90	0.03
0.50% VODAFONE GROUP 16/24 S.63 -SR-	EUR	300,000.00	292,108.50	0.05
0.75% ASTRAZENCA 16/24 '7' -SR-	EUR	305,000.00	302,642.35	0.06
0.75% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/22 -SR-	EUR	1,545,000.00	1,584,536.55	0.29
0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S	EUR	350,000.00	353,584.00	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.875% ASTRAZENECA 14/21 '5'	EUR	200,000.00	204,096.00	0.04
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	380,000.00	388,711.50	0.07
1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/24 S.507 -SR-S	EUR	400,000.00	406,022.00	0.07
1.00% LLOYDS BANKING GROUP 16/23 -SR-S	EUR	200,000.00	201,194.00	0.04
1.125% BRITISH TELECOM 16/23 -SR-	EUR	100,000.00	102,284.50	0.02
1.125% SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S	EUR	210,000.00	211,435.35	0.04
1.25% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/25 -SR-S	EUR	100,000.00	101,704.00	0.02
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	180,000.00	187,434.90	0.03
1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32	EUR	987,000.00	979,094.13	0.18
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	200,000.00	207,925.00	0.04
1.50% BRITISH TELECOM 17/27 -SR-	EUR	220,000.00	217,206.00	0.04
1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	EUR	322,000.00	332,062.50	0.06
1.50% VODAFONE GROUP 17/27 -SR-	EUR	1,327,000.00	1,313,438.06	0.24
1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	EUR	300,000.00	316,828.50	0.06
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	EUR	100,000.00	104,078.00	0.02
1.75% BRITISH TELECOM 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	102,479.50	0.02
1.75% EASYJET 16/23 -SR-	EUR	100,000.00	105,072.00	0.02
1.75% HAMMERSON 16/23 -SR-S	EUR	250,000.00	260,166.25	0.05
1.875% BARCLAYS BANK 16/23 -SR-S	EUR	100,000.00	104,634.00	0.02
1.974% LAND SECS C.M. 17/24 -SR-S	GBP	200,000.00	230,095.47	0.04
2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-	EUR	400,000.00	418,300.00	0.08
2.00% SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/29	EUR	100,000.00	100,428.00	0.02
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	216,120.00	0.04
2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 17/30 -SR-	EUR	200,000.00	204,467.00	0.04
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	212,086.00	0.04
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	150,000.00	163,710.00	0.03
2.50% SANTANDER UK 16/19 -SR-	USD	727,000.00	622,905.14	0.11
2.75% BAT INTERNATIONAL FINANCE 13/25 42 -SR-S	EUR	300,000.00	333,376.50	0.06
3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21	EUR	300,000.00	332,713.50	0.06
3.00% VODAFONE GROUP 16/56 -SR-	GBP	512,000.00	492,128.58	0.09
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-	EUR	100,000.00	112,350.00	0.02
3.125% SUB. HSBC HOLDINGS 16/28 -JR-	EUR	200,000.00	221,900.00	0.04
3.375% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/26 -SR-	EUR	200,000.00	228,025.00	0.04
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	621,000.00	655,030.80	0.12
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	500,000.00	520,955.00	0.09
3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	EUR	150,000.00	167,049.75	0.03
3.571% SANTANDER UK GROUP 17/23 -SR-	USD	1,900,000.00	1,652,076.01	0.30
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	200,000.00	225,944.00	0.04
3.875% SUB. AVIVA 14/44 -JR-S	EUR	100,000.00	109,601.50	0.02
4.00% BARCLAYS BANK 09/19 -SR-	EUR	800,000.00	869,068.00	0.16
4.25% SANTANDER UK 06/21 -SR-	EUR	750,000.00	862,110.00	0.16
4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'	EUR	100,000.00	117,304.00	0.02
4.625% ICELAND BONDCO 17/25	GBP	620,000.00	691,878.87	0.13
4.80% ROYAL BANK OF SCOTLAND 16/26 -SR-	USD	1,000,000.00	906,652.56	0.17
5.00% SUB.CYBG 16/26 -JR-	GBP	600,000.00	705,475.14	0.13
5.125% STANDARD CHARTERED 14/34 -JR-S	GBP	500,000.00	622,314.16	0.11
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	700,000.00	630,395.20	0.11
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-	GBP	273,000.00	307,750.28	0.06
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	100,000.00	116,366.00	0.02
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	300,000.00	303,187.50	0.06
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	300,000.00	346,014.00	0.06
6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22	EUR	100,000.00	123,404.00	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.75% SUB. INVESTEC (COCO) 17/PERP -S-	GBP	756,000.00	863,529.67	0.16
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	300,000.00	353,200.50	0.06
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	627,000.00	770,335.75	0.14
			27,028,272.87	4.93
<i>HONGKONG</i>				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	400,000.00	411,216.00	0.07
			411,216.00	0.07
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	1,760,000.00	1,512,617.89	0.28
			1,512,617.89	0.28
<i>INDONESIEN</i>				
3.375% INDONESIAIEN 15/25	EUR	450,000.00	497,261.25	0.09
3.75% INDONESIAIEN 16/28 '19' -SR-	EUR	1,363,000.00	1,524,092.97	0.28
4.875% INDONESIAIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	1,329,000.00	1,217,542.82	0.22
8.50% INDONESIAIEN 05/35 -SR-S	USD	290,000.00	364,968.77	0.07
			3,603,865.81	0.66
<i>IRLAND</i>				
0.375% BANK OF IRELAND MORTGAGE 15/22	EUR	1,363,000.00	1,377,740.85	0.25
0.80% IRLAND 15/22 -S-	EUR	542,000.00	565,097.33	0.10
0.80% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 15/22 -SR-	EUR	250,000.00	255,761.25	0.05
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	EUR	154,000.00	156,168.32	0.03
1.00% IRLAND 16/26 -SR-	EUR	999,000.00	1,019,594.39	0.19
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	100,000.00	101,585.00	0.02
1.125% RYANAIR 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	101,187.50	0.02
1.50% FRESENIUS FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	150,000.00	153,402.00	0.03
1.75% BANK OF IRELAND 14/19 '46'	EUR	800,000.00	824,484.00	0.15
1.75% LIBERTY MUTUAL FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	100,000.00	102,896.50	0.02
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	213,102.00	0.04
2.00% IRLAND 15/45 -S-	EUR	818,000.00	834,106.42	0.15
2.40% IRLAND 14/30	EUR	761,000.00	865,591.84	0.16
3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27	GBP	373,000.00	420,060.19	0.08
7.375% SUB. ALLIED IRISH 15/PERP -JR-	EUR	760,000.00	845,325.20	0.15
7.375% SUB. BANK OF IRELAND 15/PERP	EUR	800,000.00	890,576.00	0.16
			8,726,678.79	1.60
<i>ITALIEN</i>				
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	800,000.00	810,996.00	0.15
0.00% SNAM 16/20 S.18 -SR-S	EUR	202,000.00	201,496.01	0.04
0.10% ITALIEN (BTP) 16/19 -SR-	EUR	1,426,000.00	1,433,358.16	0.26
0.45% ITALIEN (BTP) 16/21 -SR-	EUR	8,597,000.00	8,630,141.44	1.56
0.625% INTESA SANPAOLO 16/23 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,622,864.00	0.30
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	615,000.00	610,504.35	0.11
0.65% ITALIEN (BTP) 16/23 -SR-	EUR	2,888,000.00	2,795,295.20	0.51
0.70% ITALIEN (BTP) 15/20	EUR	3,278,000.00	3,331,890.32	0.61
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	EUR	390,000.00	396,947.85	0.07
0.75% MEDIOBANCA 17/20 -SR-	EUR	250,000.00	253,751.25	0.05
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	584,000.00	589,877.96	0.11
1.00% ENI 17/25 -SR-	EUR	450,000.00	446,514.75	0.08
1.125% UBI BANCA 17/27	EUR	3,739,000.00	3,687,644.84	0.66

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.25% ITALIEN (BTP) 16/26 -SR-	EUR	3,349,000.00	3,151,057.36	0.57
1.35% ITALIEN (BTP) 15/22	EUR	3,274,000.00	3,366,588.72	0.60
1.375% SNAM 15/23 '16' -SR-S	EUR	110,000.00	113,974.30	0.02
1.45% ITALIEN (BTP) 15/22 -SR-	EUR	5,552,000.00	5,715,339.84	1.03
1.50% ITALIEN (BTP) 15/25 -SR-	EUR	1,789,000.00	1,762,370.74	0.32
1.60% ITALIEN (BTP) 16/26	EUR	2,131,000.00	2,081,241.15	0.38
1.625% ITALGAS 17/29 -SR-	EUR	255,000.00	253,839.75	0.05
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	4,300,000.00	3,848,564.50	0.69
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S	EUR	100,000.00	102,329.50	0.02
1.875% ATLANTIA 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,382.00	0.02
2.25% ITALIEN (BTP) 16/36	EUR	5,174,000.00	4,726,785.31	0.85
2.50% ITALIEN (BTP) 14/24 -SR-	EUR	3,207,000.00	3,403,733.42	0.61
2.70% ITALIEN (BTP) 16/47	EUR	2,181,000.00	1,946,204.45	0.35
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	5,679,000.00	5,682,662.96	1.03
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	EUR	300,000.00	329,326.50	0.06
3.50% ITALIEN (BTP) 14/30 -SR-S	EUR	2,577,000.00	2,866,912.50	0.52
3.75% ENI 13/25 '12' -SR-S	EUR	100,000.00	119,998.00	0.02
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	200,000.00	219,808.00	0.04
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	EUR	300,000.00	326,551.50	0.06
4.45% SUB. UBI BANCA 17/27	EUR	775,000.00	808,538.13	0.15
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	4,124,000.00	5,219,705.56	0.94
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	400,000.00	463,818.00	0.08
5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	EUR	100,000.00	115,725.00	0.02
6.25% SUB. INTESA SANPAOLO 17/PERP -JR-S	EUR	488,000.00	504,382.16	0.09
6.50% INTESA SANPAOLO 11/21 -SR- 144A	USD	400,000.00	379,103.27	0.07
6.625% SUB. UNICREDIT 17/PERP -JR-S	EUR	320,000.00	333,310.40	0.06
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	100,000.00	124,953.00	0.02
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	300,000.00	407,607.00	0.07
			73,286,095.15	13.25
<i>JAPAN</i>				
0.872% MITSUBISHI UFJ FINANCE 17/24 -SR-	EUR	273,000.00	271,128.59	0.05
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	EUR	300,000.00	305,314.50	0.06
2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,097,899.49	0.20
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 16/23 -SR-S	USD	1,170,000.00	964,333.29	0.18
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	EUR	210,000.00	234,180.45	0.04
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	500,000.00	498,302.50	0.09
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	2,435,000.00	2,041,450.33	0.37
			5,412,609.15	0.99
<i>JERSEY</i>				
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	EUR	361,000.00	373,968.93	0.07
1.50% HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	147,000.00	146,819.93	0.03
1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	211,146.00	0.04
1.875% HEATHROW FUNDING 17/32 -S-	EUR	100,000.00	102,206.50	0.02
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	EUR	300,000.00	322,068.00	0.06
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	900,000.00	911,349.00	0.17
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	417,000.00	432,539.51	0.08
			2,500,097.87	0.47

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	500,000.00	519,270.00	0.09
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	1,000,000.00	1,019,165.00	0.19
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	USD	559,000.00	491,024.20	0.09
			2,029,459.20	0.37
<i>KAMERUN</i>				
9.50% KAMERUN 15/25 -SR-	USD	720,000.00	724,117.85	0.13
			724,117.85	0.13
<i>KANADA</i>				
0.00% C.I.B.C. 16/22 'CBL12' -SR-	EUR	1,846,000.00	1,827,023.12	0.33
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	1,817,000.00	1,823,495.78	0.33
0.625% TORONTO-DOMINION 14/19 -SR-S	EUR	800,000.00	813,680.00	0.15
1.50% NATIONAL BANK OF CANADA 14/21 -S-	EUR	1,181,000.00	1,243,646.15	0.23
1.625% ROYAL BANK OF CANADA 13/20 -SR-	EUR	916,000.00	961,841.22	0.18
1.90% PROVINCE OF ALBERTA 16/19 -SR-	USD	2,371,000.00	2,013,716.12	0.37
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	759,000.00	661,561.26	0.12
			9,344,963.65	1.71
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	520,000.00	472,191.76	0.09
6.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 09/41	USD	1,345,000.00	1,343,066.08	0.24
			1,815,257.84	0.33
<i>KROATIEN</i>				
6.00% KROATIEN 13/24 -SR-	USD	736,000.00	714,096.04	0.13
9.875% AGROKOR 12/19 -SR-S -DEF-	EUR	450,000.00	133,312.50	0.02
			847,408.54	0.15
<i>LITAUEN</i>				
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	1,120,000.00	1,116,935.60	0.20
			1,116,935.60	0.20
<i>LUXEMBURG</i>				
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	150,000.00	151,674.00	0.03
1.20% EFSF 15/45 -SR-	EUR	909,000.00	828,844.38	0.15
1.25% ALLERGAN FUNDING 17/24 S.7 -SR-	EUR	174,000.00	175,496.40	0.03
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	EUR	100,000.00	98,627.50	0.02
1.375% HOLCIM FINANCE LUX. 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	207,422.00	0.04
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,402,065.00	0.26
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	300,000.00	302,310.00	0.06
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	EUR	200,000.00	208,588.00	0.04
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	EUR	200,000.00	214,620.00	0.04
3.60% SES 13/23 -SR- REG.S	USD	150,000.00	129,705.40	0.02
4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-	GBP	1,010,000.00	1,203,173.89	0.22
5.00% SUB. HANNOVER FINANCE LUX. 12/43	EUR	700,000.00	840,094.50	0.15
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S	USD	794,000.00	713,087.77	0.13
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	100,000.00	115,030.50	0.02
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	100,000.00	131,414.50	0.02
			6,722,153.84	1.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
MEXIKO					
1.75%	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO 16/23 -SR-	EUR	250,000.00	260,082.50	0.05
2.125%	AMERICA MOVIL 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	104,826.00	0.02
2.75%	PEMEX 15/27 '2'	EUR	2,035,000.00	1,905,777.50	0.35
3.25%	NEMAK 17/24 -SR-S	EUR	589,000.00	607,250.17	0.11
4.75%	AMERICA MOVIL 10/22 -SR-	EUR	190,000.00	227,841.35	0.04
5.125%	SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	208,444.00	0.04
10.00%	MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	819,400.00	4,523,785.16	0.81
				7,838,006.68	1.42
NEUSEELAND					
0.50%	ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	400,000.00	404,554.00	0.07
				404,554.00	0.07
NIEDERLANDE					
0.125%	BMW FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	244,000.00	244,474.58	0.04
0.25%	NIEDERLANDE 15/25	EUR	1,128,000.00	1,125,450.72	0.21
0.25%	BANK NEDERLANDSE GEMMENTEN 15/25 -S-	EUR	877,000.00	865,634.08	0.16
0.375%	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	EUR	288,000.00	289,679.04	0.05
0.375%	RELX FINANCE 17/21 -SR-	EUR	200,000.00	200,812.00	0.04
0.375%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	100,000.00	99,158.50	0.02
0.50%	NIEDERLANDE 16/26	EUR	4,924,000.00	4,950,417.26	0.89
0.50%	KONINKLIJKE 17/23 -SR-S	EUR	200,000.00	199,900.00	0.04
0.50%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR-	EUR	300,000.00	301,081.50	0.05
0.75%	KONINKLIJKE DSM 16/26 -SR-S	EUR	200,000.00	195,173.00	0.04
0.75%	SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-	EUR	300,000.00	303,115.50	0.06
0.875%	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/24 -SR-S	EUR	290,000.00	292,963.80	0.05
0.875%	EADS FINANCE 16/26 -SR-	EUR	275,000.00	271,356.25	0.05
1.00%	ENEL FINANCE INTL 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	201,206.00	0.04
1.00%	INNOGY FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	200,000.00	201,090.00	0.04
1.00%	RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	240,000.00	242,332.80	0.04
1.00%	UNILEVER 15/23 '41'	EUR	100,000.00	102,887.00	0.02
1.125%	EDP FINANCE 16/24 -SR-	EUR	350,000.00	351,540.00	0.06
1.125%	IBERDROLA INTL 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	99,548.50	0.02
1.25%	GAS NATURAL FENOSA FINANCE 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	199,688.00	0.04
1.25%	RABOBANK '3008A' 16/26 -SR-	EUR	300,000.00	307,827.00	0.06
1.25%	TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S	EUR	200,000.00	194,031.00	0.04
1.25%	VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-	EUR	400,000.00	405,480.00	0.07
1.375%	ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	EUR	900,000.00	867,352.50	0.16
1.375%	ASML HOLDING 16/26 -SR-	EUR	120,000.00	121,993.20	0.02
1.375%	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/27 -SR-	EUR	108,000.00	108,387.72	0.02
1.375%	EADS FINANCE 16/31 -SR-S	EUR	100,000.00	98,629.50	0.02
1.375%	ENEL FINANCE INTL 16/26 -SR-	EUR	314,000.00	316,303.19	0.06
1.375%	KONINKLIJKE DSM 15/22 -S-	EUR	300,000.00	315,972.00	0.06
1.50%	DEUTSCHE TELEKOM INT'L 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	100,162.50	0.02
1.50%	NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	400,000.00	416,706.00	0.08
1.625%	SUB. ING GROUP 17/29	EUR	300,000.00	297,571.50	0.05
1.625%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR-	EUR	300,000.00	266,166.00	0.05
1.625%	VOLKSWAGEN INT FINANCE 15/30 -SR-S	EUR	100,000.00	94,712.50	0.02
1.875%	LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-	EUR	255,000.00	266,264.63	0.05
1.875%	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,309,698.00	0.24
2.00%	JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	EUR	200,000.00	205,661.00	0.04
2.125%	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	200,000.00	213,426.00	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.125% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 13/18 'B-3C7'	USD	600,000.00	509,881.81	0.09
2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	EUR	200,000.00	214,391.00	0.04
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	EUR	200,000.00	211,697.00	0.04
2.60% SUB. ELM 15/PERP	EUR	100,000.00	100,942.00	0.02
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	300,000.00	298,392.00	0.05
2.75% NIEDERLANDE 14/47 -SR-	EUR	1,789,000.00	2,403,333.66	0.44
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	400,000.00	423,778.00	0.08
3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S	EUR	200,000.00	217,773.00	0.04
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	100,000.00	115,819.50	0.02
3.375% BHARTI AIRTEL 14/21 -SR-S	EUR	100,000.00	108,517.50	0.02
3.40% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/27 -SR-S	USD	250,000.00	218,497.38	0.04
3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-	EUR	600,000.00	575,043.00	0.10
3.50% SUB. ZURICH INSURANCE 16/46 -JR-	EUR	150,000.00	165,929.25	0.03
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	400,000.00	438,866.00	0.08
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	250,000.00	262,761.25	0.05
3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-	USD	685,000.00	606,046.92	0.11
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	100,000.00	99,359.00	0.02
4.00% NIEDERLANDE 05/37 -SR- 144A	EUR	1,229,000.00	1,865,425.36	0.34
4.00% FRESENIUS FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	100,000.00	116,956.50	0.02
4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-	EUR	500,000.00	580,442.50	0.11
4.125% SUB. RABOBANK NEDERLAND 12/22 -JR-	EUR	100,000.00	116,512.00	0.02
4.375% SUB. DEMETER INV. 15/PERP -S-	EUR	690,000.00	765,900.00	0.14
4.40% SUB. ABN AMRO 17/28 -S-	USD	400,000.00	350,184.67	0.06
4.625% NXP BV/NXP FUNDING 16/23 -SR-	USD	600,000.00	547,539.96	0.10
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	EUR	650,000.00	725,829.00	0.13
5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-	EUR	200,000.00	228,405.00	0.04
5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S	EUR	350,000.00	413,231.00	0.08
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	150,000.00	168,178.50	0.03
5.50% NIEDERLANDE 98/28	EUR	533,000.00	797,029.55	0.15
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	EUR	200,000.00	204,490.00	0.04
6.625% SUB. RABOBANK 16/PERP -JR-	EUR	800,000.00	903,276.00	0.16
7.125% SUB. ABN AMRO BANK 12/22 -JR-S	EUR	100,000.00	128,633.00	0.02
			31,526,914.08	5.77
<i>NORWEGEN</i>				
0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	EUR	200,000.00	201,212.00	0.04
3.00% NORWEGEN 14/24 '476' -SR-	NOK	48,428,000.00	5,720,916.20	1.03
			5,922,128.20	1.07
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.20% ÖSTERREICH 15/25 -SR-	EUR	6,296,000.00	6,710,182.36	1.21
1.375% UNICREDIT BANK AUSTRIA 14/21 -SR-S	EUR	4,400,000.00	4,623,080.00	0.83
1.375% VOESTALPINE 17/24 -SR-	EUR	300,000.00	297,757.50	0.05
1.50% ÖSTERREICH 16/47 -SR-	EUR	500,000.00	486,765.00	0.09
1.50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 16/26 -SR-S	EUR	100,000.00	101,795.50	0.02
1.875% STEINHOFF EUROPE 17/25 -SR-S	EUR	100,000.00	94,418.50	0.02
2.40% ÖSTERREICH 13/34 -SR-	EUR	614,000.00	731,881.86	0.13
2.625% OMV 12/22 5 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	221,112.00	0.04
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	909,000.00	1,239,594.21	0.23
3.50% ÖSTERREICH 05/21	EUR	1,553,000.00	1,792,325.07	0.33
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	EUR	300,000.00	339,310.50	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.00% SUB. UNIQA INSURANCE GROUP 15/46	EUR	100,000.00	121,511.50	0.02
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	EUR	400,000.00	445,398.00	0.08
8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S	EUR	400,000.00	545,146.00	0.10
			17,750,278.00	3.21
<i>PANAMA</i>				
1.875% CARNIVAL 15/22	EUR	200,000.00	213,475.00	0.04
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	800,000.00	725,746.30	0.13
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	1,194,000.00	1,526,801.88	0.28
			2,466,023.18	0.45
<i>PERU</i>				
7.35% PERU 05/25	USD	1,472,000.00	1,639,977.56	0.30
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	530,000.00	707,175.08	0.13
			2,347,152.64	0.43
<i>POLEN</i>				
3.00% POLEN 14/24 S36 -SR-S	EUR	1,499,000.00	1,723,385.31	0.31
3.375% POLEN 12/24 '33' -SR-	EUR	636,000.00	750,196.98	0.14
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	200,000.00	187,813.06	0.03
			2,661,395.35	0.48
<i>PORTUGAL</i>				
3.875% BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 14/21 '7'	EUR	200,000.00	226,056.00	0.04
			226,056.00	0.04
<i>RUMÄNIEN</i>				
3.875% RUMÄNIEN 15/35	EUR	722,000.00	765,525.77	0.14
			765,525.77	0.14
<i>SAUDI-ARABIEN</i>				
4.625% SAUDI-ARABIEN 17/47 -SR-S	USD	2,077,000.00	1,760,220.88	0.32
			1,760,220.88	0.32
<i>SCHWEDEN</i>				
0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	EUR	1,259,000.00	1,188,577.84	0.22
0.25% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/24	EUR	2,280,000.00	2,257,371.00	0.41
0.375% SWEDBANK MORTGAGE 15/22	EUR	1,272,000.00	1,290,717.48	0.24
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25	EUR	1,063,000.00	1,076,058.96	0.20
1.00% HEMSO FASTIGHETS 16/26 '1' -SR-S	EUR	193,000.00	186,166.84	0.03
1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	100,871.50	0.02
1.125% ESSITY 15/25 '20'	EUR	200,000.00	199,976.00	0.04
1.125% LANSFORSKRINGAR HYPOTHEK 13/20 -S-	EUR	790,000.00	817,069.35	0.15
1.125% NORDEA BANK 15/25 -SR-S	EUR	100,000.00	103,060.50	0.02
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	208,218.00	0.04
1.25% RIKSHEM 17/24 -SR-	EUR	318,000.00	315,872.58	0.06
1.625% TELIASONERA 15/35 '95' -SR-	EUR	200,000.00	180,029.00	0.03
1.875% FASTIGHETS BALDER 17/26 -SR-	EUR	224,000.00	223,148.80	0.04
2.375% SUB. SWEDBANK 14/24 '245' -JR-	EUR	200,000.00	206,216.00	0.04
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	100,000.00	106,129.50	0.02
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	EUR	300,000.00	333,970.50	0.06
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	200,000.00	206,363.00	0.04
3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S	EUR	529,000.00	529,616.29	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.00% SUB. TELIA COMPANY 17/78 -S-	EUR	200,000.00	208,008.00	0.04
3.00% TELIASONERA 12/27 82 -SR-	EUR	100,000.00	115,364.50	0.02
4.00% SUB. NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	300,000.00	338,817.00	0.06
4.125% ERICSSON TELEFON 12/22 -SR-	USD	527,000.00	448,805.35	0.08
4.85% SUB. VOLVO TREASURY 14/78 -JR-S	EUR	200,000.00	225,178.00	0.04
			10,865,605.99	2.00
<i>SCHWEIZ</i>				
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,838,457.00	0.34
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	400,000.00	452,834.00	0.08
			2,291,291.00	0.42
<i>SINGAPUR</i>				
3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-	USD	720,000.00	609,686.35	0.11
8.50% STATS CHIPPAK 15/20 -SR-	USD	720,000.00	662,026.96	0.12
			1,271,713.31	0.23
<i>SLOWENIEN</i>				
2.25% SLOWENIEN 14/22 -S-	EUR	559,000.00	617,116.44	0.11
5.125% SLOWENIEN 11/26 'RS70'	EUR	1,963,000.00	2,688,063.50	0.49
			3,305,179.94	0.60
<i>SPANIEN</i>				
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	EUR	200,000.00	201,224.00	0.04
0.75% SPANIEN 16/21 -SR-	EUR	4,988,000.00	5,122,825.64	0.92
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	202,349.00	0.04
0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	135,000.00	135,388.13	0.02
1.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/27 -SR-	EUR	200,000.00	192,020.00	0.03
1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 '8'	EUR	200,000.00	204,855.00	0.04
1.00% IBERDROLA FINANZAS 17/25 -SR-S	EUR	400,000.00	400,510.00	0.07
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	100,000.00	101,953.50	0.02
1.25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 -SR-	EUR	600,000.00	591,909.00	0.11
1.30% SPANIEN 16/26 -SR-	EUR	1,789,000.00	1,775,555.67	0.32
1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	208,323.00	0.04
1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S	EUR	200,000.00	197,889.00	0.04
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	300,000.00	313,875.00	0.06
1.60% SPANIEN 15/25 -SR-	EUR	2,786,000.00	2,898,136.50	0.53
1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	203,914.00	0.04
1.68% CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	100,000.00	102,200.50	0.02
1.715% TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,093,851.00	0.20
1.93% TELEFONICA EMISIONES 16/31 -SR-S	EUR	200,000.00	191,298.00	0.03
1.95% SPANIEN 15/30 -SR-	EUR	3,098,000.00	3,098,325.29	0.56
1.95% SPANIEN 16/26 -SR-	EUR	2,884,000.00	3,033,939.16	0.55
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,801,379.50	0.33
2.065% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/27 -SR-	EUR	990,000.00	993,697.65	0.18
2.15% SPANIEN 15/25	EUR	2,429,000.00	2,605,479.00	0.47
2.318% TELEFONICA 17/28 S.55 -SR-S	EUR	100,000.00	104,756.00	0.02
2.375% METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	213,672.00	0.04
2.50% FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	200,000.00	219,144.00	0.04
2.75% SPANIEN 14/24 -SR-	EUR	2,284,000.00	2,569,671.30	0.47
2.75% SUB. CAIXABANK 17/28	EUR	600,000.00	608,757.00	0.11
2.90% SPANIEN 16/46 -SR-	EUR	2,053,000.00	2,069,547.18	0.38
3.25% SUB. SANTANDER ISS. 16/26 -JR-	EUR	300,000.00	323,092.50	0.06
3.80% SPANIEN 14/24 -SR-	EUR	5,705,000.00	6,804,667.28	1.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	900,000.00	938,650.50	0.17
4.20% SPANIEN 05/37	EUR	646,000.00	823,704.91	0.15
4.75% AYT CEDULAS CAJAS V 03/18 B	EUR	400,000.00	423,372.00	0.08
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	1,283,000.00	1,856,481.76	0.34
5.40% SPANIEN 13/23 -SR-	EUR	2,440,000.00	3,072,960.40	0.56
5.75% SPANIEN 02/32	EUR	818,000.00	1,202,791.29	0.22
6.50% SUB. BANCO SABADELL (COCO) 17/PERP -JR-	EUR	400,000.00	406,560.00	0.07
			47,308,725.66	8.60
<i>SRI LANKA</i>				
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	USD	1,540,000.00	1,435,942.21	0.26
			1,435,942.21	0.26
<i>SÜDAFRIKA</i>				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	770,000.00	703,989.51	0.13
			703,989.51	0.13
<i>SÜDKOREA</i>				
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	USD	1,263,000.00	1,070,450.61	0.20
			1,070,450.61	0.20
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-	EUR	2,653,000.00	2,619,094.66	0.48
1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-	EUR	2,653,000.00	2,624,069.04	0.48
2.50% EUROPEAN UNION 12/27 S.56 -SR-	EUR	2,108,000.00	2,488,883.98	0.45
			7,732,047.68	1.41
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>				
4.875% CEZ 10/25 '15'	EUR	727,000.00	915,067.63	0.17
			915,067.63	0.17
<i>TUNISIEN</i>				
5.75% TUNISIEN 15/25 -SR-S	USD	770,000.00	636,766.80	0.12
			636,766.80	0.12
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI 17/25 -SR-	EUR	524,000.00	523,963.32	0.10
6.00% TÜRKEI 17/27 -SR-	USD	885,000.00	806,055.77	0.15
			1,330,019.09	0.25
<i>UNGARN</i>				
6.375% UNGARN 11/21 -SR-	USD	220,000.00	210,714.17	0.04
			210,714.17	0.04
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-S	EUR	510,000.00	525,238.80	0.10
6.85% DP WORLD 07/37 S1 -SR-S	USD	1,290,000.00	1,353,654.92	0.25
			1,878,893.72	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-	USD	814,000.00	700,155.59	0.13
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,396,260.00	0.61
FRN MORGAN STANLEY 16/23 -SR-	USD	1,878,000.00	1,629,520.71	0.30
FRN MORGAN STANLEY 17/22 -SR-	EUR	896,000.00	905,820.16	0.17
0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	EUR	300,000.00	296,865.00	0.05
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	EUR	200,000.00	197,185.00	0.04
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	240,000.00	243,354.00	0.04
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	460,000.00	465,276.20	0.08
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	EUR	300,000.00	302,824.50	0.06
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	400,000.00	406,224.00	0.07
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	430,000.00	439,389.05	0.08
0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	204,343.00	0.04
0.875% PPG INDUSTRIES 16/25 -SR-	EUR	100,000.00	98,839.00	0.02
0.955% GENERAL MOTORS 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	197,663.00	0.04
1.00% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 15/25	EUR	200,000.00	202,816.00	0.04
1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S	EUR	200,000.00	200,949.00	0.04
1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	EUR	100,000.00	102,099.50	0.02
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	EUR	126,000.00	128,807.28	0.02
1.125% US TREASURY 16/21 SV	USD	2,253,000.00	1,876,441.40	0.34
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	112,000.00	111,489.28	0.02
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23	EUR	300,000.00	312,466.50	0.06
1.25% GOLDMAN SACHS GROUP 16/25 -SR-S	EUR	400,000.00	397,896.00	0.07
1.25% JOHN DEERE CAPITAL 16/18 'SF' -SR-	USD	960,000.00	806,781.49	0.15
1.375% ABBVIE 16/24 -SR-	EUR	200,000.00	204,642.00	0.04
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	300,000.00	304,458.00	0.06
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	EUR	400,000.00	416,790.00	0.08
1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'	USD	1,209,000.00	1,022,031.23	0.19
1.375% US TREASURY 16/23	USD	440,000.00	360,564.17	0.07
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	EUR	300,000.00	304,525.50	0.06
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	100,000.00	100,116.50	0.02
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	200,000.00	208,037.00	0.04
1.50% GENERAL MILLS 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,770.50	0.02
1.50% IBM CORP. 17/29 -SR-	EUR	386,000.00	386,349.33	0.07
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	EUR	500,000.00	524,217.50	0.10
1.50% WELLS FARGO 15/22 '69'	EUR	200,000.00	209,486.00	0.04
1.50% WELLS FARGO 17/27 -SR-	EUR	275,000.00	276,864.50	0.05
1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	300,000.00	296,719.50	0.05
1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	USD	1,866,000.00	1,565,287.57	0.29
1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'	USD	2,510,000.00	2,103,797.74	0.38
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	400,000.00	415,486.00	0.08
1.75% MCDONALD'S 16/28 -SR-	EUR	200,000.00	205,890.00	0.04
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	102,738.00	0.02
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	200,000.00	206,912.00	0.04
1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	USD	2,616,300.00	2,202,908.27	0.40
1.75% US TREASURY 17/22 'AA'	USD	518,000.00	437,052.43	0.08
1.75% US TREASURY 17/22 'AB'	USD	1,270,000.00	1,076,906.93	0.20
1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	102,053.50	0.02
1.80% PRICELINE GROUP 15/27	EUR	100,000.00	101,009.50	0.02
1.85% BUNGE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-	EUR	150,000.00	154,745.25	0.03
1.875% MANPOWER 15/22	EUR	100,000.00	106,349.50	0.02
1.875% MERCK 14/26 -SR-	EUR	100,000.00	108,105.00	0.02
1.875% MORGAN STANLEY 17/27 -SR-	EUR	200,000.00	203,356.00	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	211,754.00	0.04
1.875% UNITED TECHNOLOGIES 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	210,423.00	0.04
1.875% US TREASURY 17/22	USD	854,000.00	725,439.54	0.13
1.90% BECTON DICKINSON 16/26 -SR-S	EUR	100,000.00	100,709.00	0.02
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	391,000.00	327,908.09	0.06
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	USD	1,527,000.00	1,264,639.28	0.23
2.10% GENERAL MILLS 13/20 -SR-	EUR	200,000.00	211,543.00	0.04
2.10% HP ENTERPRISE 17/19 -SR-S	USD	932,000.00	791,130.71	0.14
2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-	EUR	300,000.00	320,959.50	0.06
2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	EUR	400,000.00	396,258.00	0.07
2.125% US TREASURY 17/24	USD	863,000.00	734,304.84	0.13
2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	EUR	300,000.00	312,471.00	0.06
2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR-	EUR	350,000.00	377,371.75	0.07
2.15% PRICELINE GROUP 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	214,421.00	0.04
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	EUR	100,000.00	107,535.50	0.02
2.25% KRAFT HEINZ FOODS 16/28 -SR-	EUR	175,000.00	177,825.38	0.03
2.25% US TREASURY 17/27	USD	6,248,000.00	5,278,878.74	0.95
2.30% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 14/19 -SR-	USD	932,000.00	795,468.27	0.14
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	EUR	300,000.00	327,187.50	0.06
2.375% MONDELEZ INTL 15/35 -SR-	EUR	100,000.00	96,713.50	0.02
2.375% US TREASURY 17/27 C-2027	USD	1,527,000.00	1,303,446.64	0.24
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	200,000.00	217,516.00	0.04
2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	200,000.00	220,980.00	0.04
2.625% DIGITAL EURO FINCO 16/24 -SR-	EUR	205,000.00	219,912.73	0.04
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	300,000.00	321,726.00	0.06
2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	USD	1,532,000.00	1,321,689.25	0.24
2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22 -SR-	USD	743,000.00	640,002.79	0.12
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	108,094.00	0.02
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	100,000.00	113,904.00	0.02
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	806,000.00	807,031.68	0.15
2.875% US TREASURY 15/45	USD	1,127,000.00	958,949.05	0.17
2.875% US TREASURY 16/46	USD	891,000.00	757,192.63	0.14
3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR-	EUR	100,000.00	110,541.50	0.02
3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-	EUR	300,000.00	331,521.00	0.06
3.00% US TREASURY 15/45	USD	736,000.00	641,857.23	0.12
3.00% US TREASURY 15/45	USD	546,000.00	475,866.12	0.09
3.00% US TREASURY 17/47	USD	609,000.00	530,512.28	0.10
3.069% WELLS FARGO 17/23 -SR-	USD	985,000.00	849,638.54	0.15
3.125% ORACLE 13/25 -SR-	EUR	100,000.00	117,139.00	0.02
3.15% AT&T 17/36 -SR-	EUR	200,000.00	200,949.00	0.04
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	2,686,000.00	2,318,910.72	0.42
3.30% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/23 -SR-	USD	1,241,000.00	1,092,723.76	0.20
3.30% IBM 17/27 -SR-	USD	543,000.00	469,091.26	0.09
3.375% LEVI STRAUSS 17/27 -SR-	EUR	328,000.00	337,548.08	0.06
3.40% AT&T 17/24 -SR-	USD	167,000.00	142,233.80	0.03
3.591% MORGAN STANLEY 17/28 SI -SR-	USD	300,000.00	255,539.10	0.05
3.90% AT&T 17/27 -SR-	USD	389,000.00	331,185.65	0.06
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	1,188,000.00	1,111,985.72	0.20
4.375% BALL 15/23 -SR-	EUR	790,000.00	902,701.40	0.16
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	USD	540,000.00	465,218.95	0.08
4.75% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/25 -SR-S	USD	650,000.00	583,447.66	0.11
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	100,000.00	138,390.00	0.03
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	USD	881,000.00	792,690.97	0.14
5.15% AT&T 17/50 -SR-	USD	1,061,000.00	903,432.52	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.375% MORGAN STANLEY 10/20 -SR-	EUR	300,000.00	345,604.50	0.06
6.25% DOMTAR 12/42 -SR-	USD	909,000.00	812,296.35	0.15
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	USD	727,000.00	652,116.55	0.12
6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35	USD	1,162,000.00	1,065,864.60	0.19
7.30% ENI USA 97/27 -SR-	USD	636,000.00	683,928.91	0.12
			64,067,956.62	11.72
OBLIGATIONEN INSGESAMT			548,393,458.34	99.94
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18	EGP	5,404,000.00	238,505.99	0.04
			238,505.99	0.04
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			238,505.99	0.04
GESAMT I.			548,631,964.33	99.98
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
HSBC (EGYPT) -CLN- 17/18 -SR-	EGP	10,325,000.00	461,632.78	0.08
HSBC (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18 -SR-S	EGP	12,450,000.00	553,363.99	0.10
			1,014,996.77	0.18
GESAMT II.			1,014,996.77	0.18
WERTPAPIERBESTAND			549,646,961.10	100.16
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			1,457,110.95	0.27
KONTOKORRENTKREDITE			-5,739,204.83	-1.05
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			3,414,392.82	0.62
NETTOVERMÖGEN			548,779,260.04	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	14.37
Italien	13.25
Vereinigte Staaten	11.72
Deutschland	10.27
Spanien	8.60
Niederlande	5.77
Grossbritannien	4.93
Belgien	3.39
Österreich	3.21
Schweden	2.00
Kanada	1.71
Dänemark	1.67
Australien	1.64
Irland	1.60
Mexiko	1.42
Supranational	1.41
Luxemburg	1.23
Norwegen	1.07
Japan	0.99
Indonesien	0.66
Slowenien	0.60
Bermuda	0.49
Polen	0.48
Jersey	0.47
Panama	0.45
Peru	0.43
Schweiz	0.42
Finnland	0.41
China	0.40
Brasilien	0.37
Kaimaninseln	0.37
Vereinigte Arabische Emirate	0.35
Kolumbien	0.33
Argentinien	0.32
Saudi-Arabien	0.32
Indien	0.28
Ägypten	0.28
Sri Lanka	0.26
Türkei	0.25
Singapur	0.23
Südkorea	0.20
Litauen	0.20
Tschechische Republik	0.17
Kroatien	0.15
Rumänien	0.14
Südafrika	0.13
Kamerun	0.13
Tunisien	0.12
Bulgarien	0.10
Britische Jungferninseln	0.10
Chile	0.08
Hongkong	0.07
Neuseeland	0.07
Portugal	0.04
Ungarn	0.04

100.16

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	55.73
Obligationen von Gesellschaften	42.80
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	1.41
Strukturierte Produkte	0.22
	100.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
2.25%	WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S-	USD	3,418,000.00	0.52
			3,425,741.77	0.52
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.50%	K.F.W. 15/20 -SR-	USD	7,807,000.00	1.18
1.50%	LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG 16/19	USD	4,628,000.00	0.70
1.875%	AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	5,202,000.00	0.79
1.875%	AAREAL BANK 17/20 -SR-	USD	3,286,000.00	0.50
			20,823,152.78	3.17
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
2.10%	BNZ INTL FUNDING 16/21 -SR-	USD	1,200,000.00	0.18
			1,178,178.00	0.18
<i>JAPAN</i>				
2.00%	JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S	USD	1,440,000.00	0.22
			1,433,484.00	0.22
<i>KANADA</i>				
1.375%	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 16/21 -SR-	USD	2,245,000.00	0.33
1.85%	BANK NOVA SCOTIA 15/20 'CBL7' -SR-	USD	2,895,000.00	0.44
1.90%	PROVINCE OF ALBERTA 16/19 -SR-	USD	5,971,000.00	0.91
2.35%	C.I.B.C. 17/22 144A	USD	3,100,000.00	0.47
			14,144,242.48	2.15
<i>NORWEGEN</i>				
2.50%	DNB BOLIGKREDIT 17/22 144A -S-	USD	3,007,000.00	0.46
			3,029,116.49	0.46
<i>SCHWEDEN</i>				
1.25%	SCHWEDEN 16/21 -SR-S	USD	6,506,000.00	0.97
1.75%	SWEDISH EXPORT CREDIT 17/20 -SR-	USD	2,566,000.00	0.39
2.00%	KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 '1715' -S-	USD	5,037,000.00	0.77
2.00%	SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	5,506,000.00	0.84
2.50%	NORDEA BANK 15/20 'TR.14'	USD	2,614,000.00	0.40
			22,117,776.68	3.37
<i>SÜDKOREA</i>				
2.875%	KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	USD	1,488,000.00	0.23
			1,484,079.12	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SUPRANATIONAL</i>				
1.25% E.I.B. 16/19 -SR-	USD	1,675,000.00	1,660,126.00	0.25
			1,660,126.00	0.25
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.75% US TREASURY 12/17	USD	157,000.00	156,962.92	0.02
0.875% US TREASURY 15/18 'AS'	USD	471,000.00	468,630.63	0.07
1.125% US TREASURY 16/21	USD	12,402,000.00	12,116,954.91	1.84
1.125% US TREASURY 16/21 SAD	USD	1,570,000.00	1,528,813.41	0.23
1.50% US TREASURY 13/18 'AG' -SR-	USD	11,198,000.00	11,211,065.83	1.70
1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	USD	18,018,000.00	17,751,288.56	2.70
1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	USD	4,240,000.00	4,186,511.13	0.64
1.625% US TREASURY 16/23	USD	9,852,000.00	9,640,625.34	1.46
1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'	USD	2,610,000.00	2,574,443.71	0.39
1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	USD	2,714,900.00	2,690,169.43	0.41
1.75% US TREASURY 16/21 SAF	USD	11,976,000.00	11,936,238.48	1.81
1.875% US TREASURY 10/17 Q	USD	100,000.00	100,000.00	0.02
1.875% US TREASURY 17/22 U-2022	USD	7,427,000.00	7,431,482.94	1.13
2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	USD	11,217,000.00	11,291,937.41	1.72
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	7,185,000.00	7,087,562.78	1.08
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	5,093,000.00	5,006,194.91	0.76
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	USD	6,883,000.00	6,708,582.72	1.02
2.125% US TREASURY 16/23 'S'	USD	7,100,000.00	7,123,503.84	1.08
2.50% US TREASURY 15/45	USD	8,775,000.00	8,188,709.78	1.24
2.625% US TREASURY 10/20 'F'	USD	16,575,000.00	17,064,451.46	2.59
2.75% US TREASURY 09/19 'B'	USD	12,131,000.00	12,351,947.97	1.88
2.75% US TREASURY 11/18 H-2018	USD	426,000.00	428,778.54	0.07
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	6,927,000.00	6,841,980.08	1.04
2.75% US TREASURY 13/23 'F-1023' -SR-	USD	9,211,000.00	9,576,109.30	1.46
2.75% US TREASURY 14/24 'B-2024' -SR-	USD	10,113,000.00	10,502,825.81	1.60
2.75% US TREASURY 17/47	USD	1,800,000.00	1,761,476.40	0.27
2.875% US TREASURY 15/45	USD	9,216,000.00	9,263,247.67	1.41
2.875% US TREASURY 16/46	USD	12,420,000.00	12,466,578.73	1.89
3.125% US TREASURY 09/19 C-2019 -SR-	USD	14,777,000.00	15,179,466.37	2.31
3.125% US TREASURY 11/41 S2041	USD	6,809,000.00	7,209,118.63	1.10
3.125% US TREASURY 12/42	USD	5,482,000.00	5,801,803.98	0.88
3.125% US TREASURY 13/43	USD	5,740,000.00	6,059,663.47	0.92
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	2,208,000.00	2,248,064.16	0.34
3.375% US TREASURY 09/19 'F-2019'	USD	14,426,000.00	14,993,445.27	2.28
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	4,000,000.00	4,122,800.00	0.63
3.50% US TREASURY 09/39	USD	3,715,000.00	4,197,131.21	0.64
3.50% US TREASURY 10/20 C-2020	USD	16,982,000.00	17,830,315.43	2.70
3.625% US TREASURY 10/20 B-2020	USD	17,613,000.00	18,471,358.99	2.80
3.625% US TREASURY 11/21 B-2021	USD	16,068,000.00	17,090,602.87	2.60
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	USD	11,003,000.00	12,650,699.25	1.92
3.75% US TREASURY 08/18	USD	3,683,000.00	3,778,970.88	0.57
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	USD	5,654,000.00	6,630,347.99	1.01
3.875% US TREASURY 10/40	USD	5,894,000.00	7,012,919.32	1.07
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	2,112,000.00	2,338,512.00	0.36
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	USD	3,328,000.00	4,237,127.07	0.64
4.50% US TREASURY 06/36	USD	1,956,000.00	2,516,292.29	0.38
4.50% US TREASURY 08/38	USD	2,458,000.00	3,175,506.42	0.48
4.50% US TREASURY 09/39	USD	2,928,000.00	3,787,500.93	0.58

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.625% US TREASURY 10/40	USD	5,284,000.00	6,958,113.87	1.06
4.75% US TREASURY 11/41	USD	9,659,000.00	12,982,092.02	1.97
5.00% US TREASURY 07/37	USD	2,466,000.00	3,370,648.89	0.51
5.25% US TREASURY 99/29	USD	4,488,000.00	5,780,695.69	0.88
6.00% US TREASURY 96/26	USD	13,026,000.00	16,783,054.01	2.55
6.25% US TREASURY 00/30	USD	2,164,000.00	3,073,034.51	0.47
6.25% US TREASURY 93/23	USD	6,663,000.00	8,219,897.24	1.25
6.375% US TREASURY 97/27	USD	3,937,000.00	5,358,861.33	0.81
6.50% US TREASURY 96/26	USD	8,577,000.00	11,573,756.63	1.76
7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	USD	14,081,000.00	17,576,463.22	2.67
7.50% US TREASURY 94/24	USD	8,000,000.00	10,845,945.60	1.65
7.625% US TREASURY 92/22	USD	17,171,000.00	21,926,839.85	3.32
7.625% US TREASURY 95/25	USD	6,982,000.00	9,596,362.42	1.46
8.00% US TREASURY 91/21	USD	14,211,000.00	17,716,896.33	2.69
8.125% US TREASURY 89/19	USD	11,629,000.00	13,062,432.40	1.98
8.125% US TREASURY 91/21	USD	11,733,000.00	14,374,314.19	2.18
8.125% US TREASURY 91/21	USD	11,629,000.00	14,403,166.56	2.19
8.75% US TREASURY 90/20	USD	15,891,000.00	19,076,824.50	2.89
			579,468,120.48	88.03
WERTPAPIERBESTAND			648,764,017.80	98.58
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			3,438,069.38	0.52
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			5,891,082.30	0.90
NETTOVERMÖGEN			658,093,169.48	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Government Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	88.03
Schweden	3.37
Deutschland	3.17
Kanada	2.15
Australien	0.52
Norwegen	0.46
Supranational	0.25
Südkorea	0.23
Japan	0.22
Grossbritannien	0.18
	98.58

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	88.58
Obligationen von Gesellschaften	9.75
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.25
	98.58

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.00% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 13/18 -SR-	CHF	105,000.00	106,680.00	0.01
2.625% ANZ BANKING GROUP 11/17	CHF	400,000.00	400,800.00	0.04
3.00% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/17 -SR-	CHF	7,930,000.00	7,960,134.00	0.87
			8,467,614.00	0.92
<i>FINNLAND</i>				
1.625% MUNICIPALITY FINANCE 11/18 -SR-	CHF	565,000.00	569,746.00	0.06
			569,746.00	0.06
<i>FRANKREICH</i>				
FRN CIC 13/17 '458' -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,726,771.18	0.63
1.50% ENGIE 11/17	CHF	10,700,000.00	10,711,770.00	1.17
1.625% REGION ILE FRANCE 10/17 -SR-	CHF	1,330,000.00	1,335,852.00	0.15
2.125% VINCI 11/17 -SR-	CHF	2,590,000.00	2,605,022.00	0.29
2.25% E.D.F. 10/17	CHF	4,850,000.00	4,850,000.00	0.53
2.75% S.N.C.F. 09/18 -SR-	CHF	300,000.00	307,170.00	0.03
2.875% BNP PARIBAS 12/17 '15057' -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,602,643.43	0.50
3.125% TOTAL CAPITAL 06/18	CHF	1,785,000.00	1,835,515.50	0.20
3.25% CDC CAISSE DEPOT CONSIGNATIONS 07/17 -SR-	CHF	100,000.00	100,460.00	0.01
3.25% RATP 07/17	CHF	3,500,000.00	3,502,800.00	0.38
3.25% RATP 08/17 -SR-	CHF	2,735,000.00	2,745,119.50	0.30
			38,323,123.61	4.19
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
1.50% B.N.Z. INTERNATIONAL FUNDING LONDON 12/18 -SR-	CHF	10,345,000.00	10,413,277.00	1.14
1.75% SANTANDER UK 13/18 -SR-	EUR	10,000,000.00	11,518,229.33	1.26
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	16,520,000.00	18,922,386.81	2.07
			40,853,893.14	4.47
<i>KANADA</i>				
2.22% C.I.B.C. 13/18 -SR-	CAD	18,000,000.00	14,069,540.52	1.54
2.242% BANK OF NOVA SCOTIA 13/18 -SR-	CAD	7,994,000.00	6,250,463.96	0.68
2.26% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CAD	15,000,000.00	11,727,130.38	1.29
2.35% C.I.B.C. 12/17 -SR-	CAD	10,000,000.00	7,796,850.69	0.85
2.875% PROVINCE BRITISH COLUMBIA 09/17 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,563,485.00	0.17
3.375% PROVINCE OF QUEBEC 08/18	CHF	2,630,000.00	2,662,612.00	0.29
			44,070,082.55	4.82
<i>LUXEMBURG</i>				
0.00% DH SWITZERLAND FINANCE 15/17 -SR-S	CHF	3,600,000.00	3,604,680.00	0.40
0.00% ESM 15/17 '64' T.1 -SR-S	EUR	15,000,000.00	17,177,651.65	1.88
			20,782,331.65	2.28

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.75% BMW FINANCE 11/17 -SR-	CHF	8,965,000.00	8,965,000.00	0.98
2.00% RABOBANK NEDERLAND 11/18 -SR-	CHF	10,800,000.00	10,897,200.00	1.19
2.125% RABOBANK NEDERLAND 05/17 -SR-	CHF	600,000.00	600,420.00	0.07
3.625% BMW FINANCE 11/18 -S-	EUR	4,000,000.00	4,639,806.95	0.51
			25,102,426.95	2.75
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.00% STATE OF LOWER AUSTRIA 17/18 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,022,500.00	0.55
			5,022,500.00	0.55
<i>SCHWEDEN</i>				
0.875% NORDEA BANK 13/18 -SR-	CHF	250,000.00	253,825.00	0.03
1.50% NORDEA BANK 12/17 -SR-	CHF	19,330,000.00	19,330,000.00	2.12
1.625% SWEDBANK MORTGAGE 10/17 -SR-	CHF	130,000.00	130,585.00	0.01
3.00% SWEDISH EXPORT CREDIT 09/18 -SR-	CHF	1,450,000.00	1,472,185.00	0.16
			21,186,595.00	2.32
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.00% COCA-COLA 15/17	CHF	6,575,000.00	6,576,315.00	0.72
1.625% G.E. CAPITAL 12/17 -SR-	CHF	4,875,000.00	4,879,875.00	0.53
2.50% G.E. CAPITAL CORP 06/18 -SR-	CHF	8,255,000.00	8,348,281.50	0.91
			19,804,471.50	2.16
GESAMT I.			224,182,784.40	24.52
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>SCHWEIZ</i>				
0.00% CANTON OF ZURICH 17/17 -SR-	CHF	27,000,000.00	27,037,800.00	2.95
0.00% CITY OF BERN 17/17 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,008,000.00	0.55
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,002,050.00	0.55
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/18 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,036,300.00	1.65
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,017,600.00	1.10
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-S	CHF	18,000,000.00	18,003,600.00	1.97
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/18 -SR-	CHF	8,000,000.00	8,017,600.00	0.88
			88,122,950.00	9.65
GESAMT II.			88,122,950.00	9.65
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 04/10/17	EUR	7,000,000.00	8,014,474.29	0.88
C. PAP. AB INBEV 25/01/18	EUR	3,000,000.00	3,438,421.67	0.38
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/12/17	EUR	3,000,000.00	3,437,382.32	0.38
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/12/17	EUR	7,000,000.00	8,021,152.61	0.88
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANK (BE) 30/10/17	EUR	13,000,000.00	14,888,609.35	1.63
CD KBC BANK 07/12/17	EUR	19,000,000.00	21,769,302.76	2.39
			59,569,343.00	6.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 27/10/17	EUR	4,000,000.00	4,579,967.50	0.50
			4,579,967.50	0.50
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	10,000,000.00	11,453,916.75	1.26
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	5,000,000.00	5,725,847.82	0.63
C. PAP. ENGIE 18/01/18	EUR	11,000,000.00	12,607,167.03	1.38
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	1,000,000.00	1,144,963.48	0.13
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	3,000,000.00	3,434,890.44	0.38
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/11/17	EUR	3,000,000.00	3,435,855.94	0.38
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	11,000,000.00	12,593,922.00	1.38
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	10,000,000.00	11,452,192.52	1.25
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	5,000,000.00	5,726,126.60	0.63
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	5,000,000.00	5,729,875.58	0.63
C. PAP. VINCI 30/10/17	EUR	15,000,000.00	17,178,190.90	1.88
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	9,000,000.00	10,307,770.81	1.13
CD BARCLAYS BANK (FR) 30/11/17	EUR	2,000,000.00	2,290,955.31	0.25
CD BARCLAYS BANK PARIS 17/10/17	EUR	4,000,000.00	4,580,249.15	0.50
CD BNP PARIBAS 27/10/17	EUR	15,000,000.00	17,178,163.42	1.88
CD BPCE 31/01/18	EUR	20,000,000.00	22,929,691.96	2.51
CD CRCAM ALPES PROVENCE 06/11/17	EUR	3,500,000.00	4,008,586.35	0.44
CD DEXIA CLF 13/10/17	EUR	7,000,000.00	8,015,341.44	0.88
			159,793,707.50	17.52
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	9,000,000.00	10,317,795.69	1.13
C. PAP. AVIVA 22/11/17	EUR	5,000,000.00	5,727,106.07	0.63
C. PAP. AVIVA 24/11/17 I	EUR	5,000,000.00	5,727,209.68	0.63
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	8,000,000.00	9,159,363.46	1.00
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	1,500,000.00	1,718,971.26	0.19
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 22/01/18	EUR	3,000,000.00	3,437,639.58	0.38
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 23/10/17	EUR	7,000,000.00	8,015,658.80	0.88
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17 I	EUR	14,000,000.00	16,032,357.86	1.76
CD MIZUHO BANK (UK) 05/12/17	EUR	2,500,000.00	2,864,142.08	0.31
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	15,000,000.00	17,193,152.48	1.88
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 13/12/17	EUR	5,000,000.00	5,729,535.55	0.63
			85,922,932.51	9.42
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	8,000,000.00	9,159,519.17	1.00
CD BANK OF CHINA (HK) 29/09/17	EUR	1,000,000.00	1,144,902.00	0.13
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 11/12/17 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,145,185.82	0.13
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 19/12/17 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,726,065.92	0.63
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,725,818.05	0.63
CD CN CSTR BANK (HK) 11/10/17	EUR	3,000,000.00	3,434,815.91	0.38
CD CN CSTR BANK (HK) 28/11/17 -SR-	EUR	10,000,000.00	11,451,364.76	1.25
			37,787,671.63	4.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	10,000,000.00	11,452,024.22	1.25
CD BANK OF CHINA (JP) 24/11/17	EUR	10,000,000.00	11,451,546.80	1.25
TBI JAPAN 10/01/18 '711' -SR-	JPY	1,500,000,000.00	12,934,617.90	1.42
TBI JAPAN 10/10/17 N°694 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	14,652,127.55	1.61
			50,490,316.47	5.53
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LUX) 11/10/17	EUR	2,000,000.00	2,289,889.41	0.25
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 11/12/17	EUR	9,000,000.00	10,310,567.35	1.13
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	10,000,000.00	11,453,378.64	1.26
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 06/11/17	EUR	5,000,000.00	5,725,333.18	0.63
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 10/11/17	EUR	2,000,000.00	2,290,171.97	0.25
			32,069,340.55	3.52
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 21/11/17	EUR	4,000,000.00	4,581,913.37	0.50
C. PAP. AEGON 24/10/17	EUR	10,000,000.00	11,451,544.51	1.25
C. PAP. DAIMLER INNTERNATIONAL FINANCE 29/09/17	EUR	16,000,000.00	18,318,432.00	2.01
C. PAP. DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 29/03/18	EUR	16,000,000.00	18,345,993.91	2.01
			52,697,883.79	5.77
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/01/18	EUR	9,000,000.00	10,316,477.79	1.13
			10,316,477.79	1.13
<i>SCHWEIZ</i>				
TBI SCHWEIZ 30/11/17 '3.8242' -SR-	CHF	20,000,000.00	20,031,630.00	2.20
			20,031,630.00	2.20
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	10,000,000.00	11,458,163.19	1.26
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	5,000,000.00	5,728,720.38	0.63
			17,186,883.57	1.89
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 10/11/17	EUR	5,000,000.00	5,726,721.38	0.63
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 14/11/17	EUR	5,000,000.00	5,726,950.93	0.63
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 26/01/18	EUR	4,000,000.00	4,584,178.91	0.50
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	1,000,000.00	1,144,924.33	0.13
			17,182,775.55	1.89
GESAMT III.			547,628,929.86	60.06
WERTPAPIERBESTAND			859,934,664.26	94.23
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			24,887,159.81	2.73
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			34,000,000.00	3.73
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-6,260,463.01	-0.69
NETTOVERMÖGEN			912,561,361.06	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	21.71
Grossbritannien	13.89
Schweiz	11.85
Niederlande	8.52
Belgien	6.54
Luxemburg	5.80
Japan	5.53
Kanada	4.82
Hongkong	4.15
Vereinigte Staaten	4.05
Schweden	3.45
Spanien	1.89
Australien	0.92
Österreich	0.55
Deutschland	0.50
Finnland	0.06
	94.23

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	60.06
Obligationen von Gesellschaften	27.31
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	6.86
	94.23

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
BRITISCHE JUNGFERNNISELN					
0.50%	SINOPEC GROUP OVS DEVELOPMENT 15/18 -SR-S	EUR	18,637,000.00	22,025,368.58	0.74
				22,025,368.58	0.74
DEUTSCHLAND					
FRN	FMS WERTMANAGEMENT 12/17 -SR-	EUR	20,000,000.00	23,576,892.75	0.79
				23,576,892.75	0.79
FRANKREICH					
FRN	BPCE 16/18 -SR-	EUR	14,500,000.00	17,109,994.44	0.57
				17,109,994.44	0.57
GROSSBRITANNIEN					
1.75%	SANTANDER UK 13/18 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,785,115.02	0.60
				17,785,115.02	0.60
JAPAN					
FRN	SUMITOMO MITSUI 15/18 -SR-	USD	7,350,000.00	7,383,405.75	0.25
FRN	SUMITOMO MITSUI BANKING 15/18 -SR-	USD	8,285,000.00	8,295,397.68	0.28
0.10%	JAPAN 15/17 N°358 -SR-	JPY	800,000,000.00	7,099,427.82	0.24
				22,778,231.25	0.77
KANADA					
1.33%	BANK OF NOVA SCOTIA 15/18 -SR-	CAD	40,000,000.00	32,036,103.82	1.08
1.951%	NATIONAL BANK OF CANADA 14/17 -SR-	CAD	25,000,000.00	20,080,524.87	0.67
2.22%	C.I.B.C. 13/18 -SR-	CAD	30,000,000.00	24,138,385.09	0.81
2.26%	ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CAD	49,700,000.00	39,997,830.03	1.34
2.27%	DAIMLER CANADA FINANCE 14/18 -SR-	CAD	7,100,000.00	5,715,655.96	0.19
2.35%	C.I.B.C. 12/17 -SR-	CAD	40,000,000.00	32,103,971.15	1.08
				154,072,470.92	5.17
SCHWEDEN					
FRN	SWEDBANK 16/17 -SR-S	USD	25,000,000.00	25,002,375.00	0.84
				25,002,375.00	0.84
SÜDKOREA					
FRN	KOOKMIN BANK 17/18 '3' -SR-S	USD	35,000,000.00	34,981,975.00	1.17
				34,981,975.00	1.17
SUPRANATIONAL					
FRN	E.I.B. 10/18	EUR	24,600,000.00	29,036,688.26	0.97
				29,036,688.26	0.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
FRN 1ST ABU DHABI BANK 17/18 -SR-	USD	10,000,000.00	10,002,700.00	0.34
			10,002,700.00	0.34
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 15/18 -SR-	USD	25,000,000.00	25,051,000.00	0.84
2.375% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 13/18 -SR-	CAD	10,300,000.00	8,283,628.70	0.28
			33,334,628.70	1.12
GESAMT I.			389,706,439.92	13.08
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>JAPAN</i>				
FRN JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL 12/17 '32' -SR-	USD	10,000,000.00	9,997,400.00	0.34
			9,997,400.00	0.34
<i>SCHWEIZ</i>				
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	17,000,000.00	17,506,788.82	0.59
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/18 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,478,202.69	0.52
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	27,000,000.00	27,804,621.96	0.93
			60,789,613.47	2.04
<i>SÜDKOREA</i>				
FRN WOORI BANK 17/18 -SR-	USD	30,000,000.00	30,006,750.00	1.01
			30,006,750.00	1.01
GESAMT II.			100,793,763.47	3.39
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 03/10/17	EUR	13,000,000.00	15,321,321.60	0.51
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 10/10/17	EUR	30,000,000.00	35,359,653.80	1.19
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/10/17	EUR	15,000,000.00	17,680,023.13	0.59
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 27/10/17	EUR	5,000,000.00	5,894,387.01	0.20
C. PAP. SNCB 16/01/18	EUR	10,000,000.00	11,796,279.02	0.40
CD BELFIUS BANK 06/10/17	EUR	12,000,000.00	14,143,212.37	0.47
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	25,000,000.00	29,475,847.82	0.99
CD KBC BANK 10/10/17	EUR	30,000,000.00	35,359,682.09	1.19
CD KBC BANK 27/12/17	EUR	30,000,000.00	35,390,300.81	1.19
			200,420,707.65	6.73
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 09/11/17	EUR	10,000,000.00	11,786,910.72	0.40
C. PAP. HONDA BANK GMBH 21/03/18	EUR	10,000,000.00	11,792,114.02	0.40
			23,579,024.74	0.80

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 02/02/18	EUR	15,000,000.00	17,699,932.37	0.59
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	10,000,000.00	11,786,795.23	0.40
C. PAP. FINDRID 13/11/17	EUR	15,000,000.00	17,685,664.26	0.59
			47,172,391.86	1.58
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 05/01/18	EUR	20,000,000.00	23,598,401.29	0.79
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 22/12/17	EUR	10,000,000.00	11,795,508.25	0.40
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 31/01/18	EUR	10,000,000.00	11,800,332.05	0.40
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	21,000,000.00	24,755,333.97	0.83
C. PAP. EDF 29/11/17	EUR	40,000,000.00	47,169,974.06	1.58
C. PAP. ENGIE 06/10/17	EUR	10,000,000.00	11,785,971.42	0.40
C. PAP. ENGIE 06/11/17	EUR	50,000,000.00	58,948,030.34	1.97
C. PAP. ENGIE 12/12/17	EUR	5,000,000.00	5,896,919.12	0.20
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	4,500,000.00	5,303,759.80	0.18
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	12,000,000.00	14,143,359.46	0.47
C. PAP. MICHELIN 03/10/17	EUR	30,500,000.00	35,946,037.40	1.21
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/10/17	EUR	42,000,000.00	49,500,525.57	1.66
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/12/17	EUR	8,000,000.00	9,434,206.95	0.32
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,000,000.00	1,178,550.00	0.04
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,000,000.00	1,178,876.58	0.04
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	20,000,000.00	23,577,656.45	0.79
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	10,000,000.00	11,796,546.55	0.40
C. PAP. VINCI 05/10/17	EUR	20,000,000.00	23,571,688.27	0.79
C. PAP. VINCI 10/10/17	EUR	20,000,000.00	23,572,836.18	0.79
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	22,000,000.00	25,933,887.15	0.87
CD BARCLAYS BANK (FR) 01/11/17	EUR	15,000,000.00	17,683,185.77	0.59
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	18,000,000.00	21,221,420.33	0.71
CD BARCLAYS BANK PARIS 17/10/17	EUR	25,000,000.00	29,467,874.93	0.99
CD BFCM 01/02/18	EUR	40,000,000.00	47,211,001.75	1.58
CD BNP PARIBAS 27/10/17	EUR	20,000,000.00	23,577,359.46	0.79
CD BPCE 31/10/17	EUR	50,000,000.00	58,946,999.11	1.98
CD CFCM NORD EUROPE 04/12/17	EUR	10,000,000.00	11,792,845.90	0.40
CD CRCAM BRIE PICARDIE 09/11/17	EUR	10,000,000.00	11,790,227.16	0.40
CD DEXIA CLF 09/04/18	EUR	25,000,000.00	29,525,249.69	0.99
CD LE CREDIT LYONNAIS 04/10/17	EUR	18,000,000.00	21,214,311.55	0.71
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	20,000,000.00	23,584,435.47	0.79
			716,903,311.98	24.06
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18 I	EUR	15,000,000.00	17,701,716.11	0.59
C. PAP. AVIVA 08/11/17	EUR	2,000,000.00	2,357,871.71	0.08
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	12,000,000.00	14,147,484.85	0.47
C. PAP. AVIVA 13/11/17	EUR	6,000,000.00	7,073,932.65	0.24
C. PAP. AVIVA 22/11/17	EUR	4,000,000.00	4,716,337.89	0.16
C. PAP. LEGAL & GENERAL 16/10/17	GBP	7,500,000.00	10,082,817.25	0.34
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17	EUR	20,000,000.00	23,571,379.49	0.79
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 06/11/17	EUR	16,500,000.00	19,451,508.23	0.65
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 23/10/17	EUR	16,000,000.00	18,859,964.17	0.63
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 12/12/17	EUR	10,000,000.00	11,794,774.01	0.40
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 13/10/17	EUR	40,000,000.00	47,147,756.04	1.58

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CD MIZUHO BANK (UK) 06/10/17	EUR	25,000,000.00	29,464,960.96	0.99
CD MIZUHO BANK (UK) 10/11/17	EUR	37,000,000.00	43,623,792.54	1.46
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 13/12/17	EUR	25,000,000.00	29,489,616.23	0.99
			279,483,912.13	9.37
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	16,000,000.00	18,857,424.16	0.63
CD BANK OF CHINA (HK) 29/09/17	EUR	20,000,000.00	23,571,000.00	0.79
CD BANK OF CHINA (HONG KONG) 22/12/17	EUR	10,000,000.00	11,787,989.10	0.40
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 19/12/17 -SR-	EUR	9,000,000.00	10,609,832.97	0.36
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 30/11/17 -SR- I	EUR	4,000,000.00	4,715,201.30	0.16
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HONG KONG) 11/04/18 -SR-	USD	30,000,000.00	30,029,100.00	1.01
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HONG KONG) 18/07/18 -SR-	USD	10,000,000.00	9,996,947.00	0.34
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 14/11/17 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,679,462.73	0.59
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	15,000,000.00	17,682,289.48	0.59
CD CN CSTR BANK (HK) 11/10/17	EUR	25,000,000.00	29,464,692.84	0.99
CD CN CSTR BANK (HK) 16/11/17 -SR-	USD	30,000,000.00	29,934,321.00	1.00
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	18,000,000.00	21,217,533.94	0.71
CD SHINHAN BANK (HK) 08/02/18	USD	30,000,000.00	29,823,339.00	1.00
			255,369,133.52	8.57
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 09/03/18	EUR	25,000,000.00	29,506,180.75	0.99
			29,506,180.75	0.99
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 22/01/18	EUR	5,000,000.00	5,894,154.24	0.20
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	23,000,000.00	27,113,762.79	0.91
C. PAP. CHUGOKU BANK 20/10/17	USD	10,000,000.00	9,992,854.00	0.34
CD NORINCHUKIN BANK 14/02/18	EUR	10,000,000.00	11,800,629.05	0.40
TBI JAPAN 06/11/17 N°699 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	44,364,326.30	1.49
TBI JAPAN 10/01/18 '711' -SR-	JPY	2,500,000,000.00	22,191,256.88	0.74
TBI JAPAN 10/10/17 N°694 -SR-	JPY	6,000,000,000.00	53,233,199.19	1.79
TBI JAPAN 13/11/17 N°701 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	26,618,995.02	0.89
TBI JAPAN 18/12/17 '708' -SR-	JPY	3,900,000,000.00	34,608,672.59	1.16
TBI JAPAN 20/10/17 N°640 -SR-	JPY	3,410,000,000.00	30,254,957.87	1.02
			266,072,807.93	8.94
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 29/12/17	EUR	40,000,000.00	47,186,902.76	1.58
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	7,000,000.00	8,255,772.57	0.28
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	21,500,000.00	25,338,825.00	0.85
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	15,000,000.00	17,691,961.25	0.59
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 15/11/17	EUR	12,000,000.00	14,145,866.94	0.47
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 06/11/17	EUR	5,000,000.00	5,893,597.38	0.20
CD ICBC LUXEMBOURG 25/10/17	USD	25,000,000.00	24,972,957.50	0.84
TBI ESM 05/10/17 -SR-	EUR	65,000,000.00	76,609,197.26	2.56
			220,095,080.66	7.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 18/10/17	EUR	10,000,000.00	11,787,392.75	0.40
C. PAP. AEGON 24/10/17	EUR	2,000,000.00	2,357,619.74	0.08
C. PAP. ALLIANDER 19/01/18	EUR	14,000,000.00	16,517,760.57	0.55
CD RABOBANK (NL) 26/03/18	EUR	40,000,000.00	47,233,601.62	1.59
			77,896,374.68	2.62
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	9,000,000.00	10,613,966.50	0.36
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 02/02/18	EUR	15,000,000.00	17,701,297.13	0.59
			28,315,263.63	0.95
<i>SCHWEIZ</i>				
TBI SCHWEIZ 09/11/17 '3.8239' -SR-	CHF	11,850,000.00	12,210,681.83	0.41
			12,210,681.83	0.41
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 05/01/18	EUR	35,000,000.00	41,298,196.36	1.39
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 05/10/17	EUR	12,000,000.00	14,143,136.00	0.47
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 25/10/17	EUR	13,000,000.00	15,325,593.13	0.51
			70,766,925.49	2.37
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	15,000,000.00	17,681,067.91	0.59
			17,681,067.91	0.59
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 08/02/18	EUR	23,000,000.00	27,134,670.14	0.91
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/12/17	EUR	22,000,000.00	25,946,571.18	0.87
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/01/18	EUR	10,000,000.00	11,796,850.62	0.40
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 19/01/18	EUR	9,000,000.00	10,617,254.65	0.36
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/10/17	EUR	12,000,000.00	14,142,600.00	0.47
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	10,000,000.00	11,796,687.98	0.40
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/01/18	EUR	10,000,000.00	11,796,805.83	0.40
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/10/17	EUR	2,500,000.00	2,946,604.23	0.10
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 17/01/18	EUR	12,000,000.00	14,157,165.46	0.48
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/10/17	EUR	3,000,000.00	3,536,199.09	0.12
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	5,000,000.00	5,893,722.30	0.20
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	6,000,000.00	7,072,534.65	0.24
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 26/10/17	EUR	3,000,000.00	3,536,472.39	0.12
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 27/10/17	EUR	3,000,000.00	3,536,506.33	0.12
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 30/10/17	EUR	13,000,000.00	15,325,303.56	0.51
			169,235,948.41	5.70
GESAMT III.			2,414,708,813.17	81.05
WERTPAPIERBESTAND			2,905,209,016.56	97.52
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			5,326,621.96	0.18
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			85,000,000.00	2.85
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-16,552,866.05	-0.55
NETTOVERMÖGEN			2,978,982,772.47	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market USD

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	24.63
Japan	10.05
Grossbritannien	9.97
Hongkong	8.57
Luxemburg	7.37
Vereinigte Staaten	6.82
Belgien	6.73
Kanada	5.17
Niederlande	2.62
Schweiz	2.45
Spanien	2.37
Südkorea	2.18
Schweden	1.79
Deutschland	1.59
Finnland	1.58
Irland	0.99
Supranational	0.97
Vereinigte Arabische Emirate	0.93
Britische Jungferninseln	0.74
	97.52

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	81.05
Obligationen von Gesellschaften	14.15
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.35
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	0.97
	97.52

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BRITISCHE JUNGFERNSINSELN</i>				
0.50%	SINOPEC GROUP OVS DEVELOPMENT 15/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	0.11
			2,005,530.00	0.11
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN	DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	18,000,000.00	0.95
FRN	LANDESBANK BERLIN 15/17 S.538 -SR-	EUR	16,000,000.00	0.84
FRN	LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	10,000,000.00	0.53
			44,048,630.00	2.32
<i>FRANKREICH</i>				
FRN	BFCM 16/18 -SR-	EUR	9,000,000.00	0.47
FRN	BPCE 16/18 -SR-	EUR	13,600,000.00	0.72
FRN	SOCIETE GENERALE 12/17 -SR-	EUR	25,000,000.00	1.32
1.00%	SANOFI 12/17 -SR-S	EUR	1,900,000.00	0.10
1.625%	BFCM 13/18 '339' -S-	EUR	6,900,000.00	0.36
2.87%	BPCE 12/18 -SR-	EUR	501,000.00	0.03
3.75%	BFCM 10/18 287 -SR-	EUR	10,722,000.00	0.57
3.75%	BPCE 06/18 -SR-	EUR	901,225.00	0.05
3.90%	BPCE 09/17 -SR-	EUR	1,388,000.00	0.07
3.90%	BPCE 10/18 -SR-	EUR	1,345,548.00	0.07
4.55%	CNCEP 08/18 -SR-	EUR	1,066,984.00	0.06
			72,633,581.07	3.82
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
1.75%	SANTANDER UK 13/18 -SR-	EUR	10,059,000.00	0.53
3.83%	BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	31,828,000.00	1.66
			41,962,288.40	2.19
<i>IRLAND</i>				
5.375%	G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 08/18 -SR-S	EUR	4,493,000.00	0.24
			4,568,100.50	0.24
<i>JAPAN</i>				
0.25%	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	7,400,000.00	0.39
			7,400,518.00	0.39
<i>KANADA</i>				
FRN	CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	6,300,000.00	0.33
FRN	DAIMLER CANADA FINANCE 14/17 -SR-	EUR	1,500,000.00	0.08
0.25%	BANK NOVA SCOTIA 14/17 'CBL4' -S-	EUR	10,000,000.00	0.53
2.24%	BANK OF MONTREAL 12/17 -SR-	CAD	55,984,000.00	2.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.242% BANK OF NOVA SCOTIA 13/18 -SR-	CAD	15,914,000.00	10,868,238.27	0.57
2.35% C.I.B.C. 12/17 -SR-	CAD	25,000,000.00	17,025,148.64	0.89
5.26% GREATER TORONTO 08/17 '08-1'	CAD	8,059,000.00	5,594,510.30	0.29
			89,475,470.33	4.69
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN RABOBANK NEDERLAND 16/18 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,006,630.00	0.32
2.00% ROCHE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-S	EUR	340,000.00	345,747.70	0.02
			6,352,377.70	0.34
<i>NORWEGEN</i>				
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	20,000,000.00	20,118,000.00	1.06
			20,118,000.00	1.06
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.00% STATE OF LOWER AUSTRIA 17/18 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,773,676.70	0.46
			8,773,676.70	0.46
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,010,200.00	0.53
0.463% SWEDBANK 15/18 S.262 -SR-S	SEK	230,000,000.00	24,069,952.30	1.27
2.67% SBAB BANK 13/18 -SR-S '622'	SEK	123,000,000.00	13,003,943.12	0.68
			47,084,095.42	2.48
<i>SPANIEN</i>				
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,450.00	0.53
			10,002,450.00	0.53
<i>SÜDKOREA</i>				
1.50% KOREA DEVELOPMENT BANK 13/18 -SR-S	EUR	7,150,000.00	7,226,290.50	0.38
			7,226,290.50	0.38
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.375% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 13/18 -SR-	CAD	5,000,000.00	3,411,972.66	0.18
			3,411,972.66	0.18
GESAMT I.			365,062,981.28	19.19
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>SCHWEIZ</i>				
0.00% CANTON OF ZURICH 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,493,200.29	0.92
0.00% CITY OF BERN 17/17 -SR-	CHF	25,000,000.00	21,870,867.55	1.15
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,475,906.23	0.92
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/18 -SR-	CHF	15,000,000.00	13,133,263.81	0.69
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,475,731.55	0.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,749,744.52	0.46
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-S	CHF	35,000,000.00	30,576,416.15	1.60
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/18 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,753,587.64	0.46
			135,528,717.74	7.12
GESAMT II.			135,528,717.74	7.12
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	20,000,000.00	20,026,160.00	1.05
C. PAP. AB INBEV 28/03/18	EUR	14,000,000.00	14,020,207.60	0.74
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	8,000,000.00	8,000,629.60	0.42
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,781.00	0.53
C. PAP. PROXIMUS 29/09/17	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	1.05
C. PAP. SNCB 16/01/18	EUR	20,000,000.00	20,018,292.00	1.05
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	15,000,000.00	15,016,383.00	0.79
			107,083,453.20	5.63
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BAYER 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
C. PAP. HONDA BANK GMBH 14/02/18	EUR	5,000,000.00	5,002,188.00	0.26
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	10,000,000.00	10,011,832.00	0.53
			25,014,020.00	1.32
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 06/10/17	EUR	15,000,000.00	15,000,600.00	0.79
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	7,000,000.00	7,000,769.30	0.37
			22,001,369.30	1.16
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	13,000,000.00	13,019,028.10	0.68
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 22/12/17	EUR	20,000,000.00	20,016,984.00	1.05
C. PAP. DEXIA CLF 26/02/18	EUR	20,000,000.00	20,033,352.00	1.05
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	15,000,000.00	15,006,415.50	0.79
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	10,000,000.00	10,002,337.00	0.53
C. PAP. EDF 29/11/17	EUR	15,000,000.00	15,008,901.00	0.79
C. PAP. ENGIE 07/12/17	EUR	10,000,000.00	10,006,600.00	0.53
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	8,500,000.00	8,508,384.40	0.45
C. PAP. ENGIE 12/02/18	EUR	10,000,000.00	10,012,775.00	0.53
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	15,000,000.00	15,016,332.00	0.79
C. PAP. KLEPIERRE 06/03/18	EUR	10,000,000.00	10,012,609.00	0.53
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,214.80	0.21
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	9,500,000.00	9,500,510.15	0.50
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/11/17	EUR	33,000,000.00	33,011,048.40	1.72
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 09/10/17	EUR	10,000,000.00	10,000,672.00	0.53
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	15,000,000.00	15,004,236.00	0.79
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 25/01/18	EUR	25,000,000.00	25,024,100.00	1.32
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	12,000,000.00	12,002,678.40	0.63
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	27,000,000.00	27,009,571.50	1.42
CD BARCLAYS BANK PARIS 17/10/17	EUR	20,000,000.00	20,002,800.00	1.05
CD BFCM 01/02/18	EUR	16,000,000.00	16,023,419.20	0.84
CD BNP PARIBAS 27/10/17	EUR	30,000,000.00	30,008,094.00	1.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CD BPCE 31/10/17	EUR	10,000,000.00	10,003,309.00	0.53
CD DEXIA CLF 13/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,282.00	0.53
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	12,000,000.00	12,008,204.40	0.63
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	20,000,000.00	20,006,164.00	1.05
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	5,000,000.00	5,002,850.00	0.26
			405,252,871.85	21.30
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	18,000,000.00	18,023,893.20	0.95
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	20,000,000.00	20,006,908.00	1.05
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	8,000,000.00	8,000,128.80	0.42
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	9,000,000.00	9,008,480.70	0.47
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 20/10/17	EUR	20,000,000.00	20,002,878.00	1.05
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 22/01/18	EUR	8,000,000.00	8,006,832.80	0.42
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	20,000,000.00	20,016,144.00	1.05
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	30,000,000.00	30,006,981.00	1.57
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	35,000,000.00	35,039,991.00	1.83
CD QATAR NATIONAL BANK 23/04/18	EUR	12,000,000.00	12,008,295.60	0.63
CD SHINHAN BANK (UK) 29/09/17 I	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
CD SHINHAN BANK (UK) 29/09/17 II	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
CD SHINHAN BANK LONDON 29/09/17	EUR	8,000,000.00	8,000,000.00	0.42
			208,120,533.10	10.92
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	17,000,000.00	17,000,562.70	0.89
CD BANK OF CHINA (HK) 29/09/17	EUR	11,000,000.00	11,000,000.00	0.58
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 19/12/17 -SR-	EUR	24,000,000.00	24,006,523.20	1.26
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 30/11/17 -SR- I	EUR	11,000,000.00	11,002,336.40	0.58
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HONG KONG) 18/07/18 -SR-	USD	15,000,000.00	12,723,622.85	0.67
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,285.00	0.53
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	10,000,000.00	10,001,713.00	0.53
			95,737,043.15	5.04
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 13/03/18	EUR	9,000,000.00	9,013,278.60	0.47
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	15,000,000.00	15,023,320.50	0.79
			24,036,599.10	1.26
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 29/03/18	EUR	15,000,000.00	15,005,827.50	0.79
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	15,000,000.00	15,003,936.00	0.79
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 28/03/18	EUR	12,000,000.00	12,000,170.40	0.63
TBI JAPAN 06/11/17 N°699 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	37,643,156.17	1.97
TBI JAPAN 10/01/18 '711' -SR-	JPY	5,000,000,000.00	37,658,588.24	1.97
TBI JAPAN 10/10/17 N°694 -SR-	JPY	2,500,000,000.00	18,820,166.62	0.99
			136,131,844.93	7.14
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 11/12/17	EUR	10,000,000.00	10,006,259.00	0.53
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 18/10/17	EUR	5,000,000.00	5,000,715.50	0.26
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	5,500,000.00	5,503,948.45	0.29
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/11/17	EUR	6,000,000.00	6,003,130.20	0.32
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	13,000,000.00	13,004,949.10	0.68

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 30/11/17	EUR	10,000,000.00	10,003,124.00	0.53
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	13,000,000.00	13,003,562.00	0.68
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	14,500,000.00	14,504,899.55	0.76
			77,030,587.80	4.05
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	22,000,000.00	22,005,071.00	1.16
C. PAP. ALLIANDER 19/01/18	EUR	19,000,000.00	19,020,797.40	1.00
C. PAP. DAIMLER INNTERNATIONAL FINANCE 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
C. PAP. DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 29/03/18	EUR	10,000,000.00	10,015,046.00	0.53
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
TBI NIEDERLANDE 29/09/17	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	1.05
			91,040,914.40	4.80
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	8,000,000.00	8,005,292.00	0.42
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	20,000,000.00	20,021,682.00	1.05
			28,026,974.00	1.47
<i>SCHWEIZ</i>				
TBI SCHWEIZ 30/11/17 '3.8242' -SR-	CHF	20,000,000.00	17,496,370.87	0.92
			17,496,370.87	0.92
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	20,000,000.00	20,015,972.00	1.05
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	16,000,000.00	16,011,768.00	0.84
			36,027,740.00	1.89
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	20,000,000.00	20,003,188.00	1.05
			20,003,188.00	1.05
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	7,000,000.00	7,004,458.30	0.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	12,000,000.00	12,005,479.20	0.63
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,783.00	0.53
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	7,000,000.00	7,003,549.00	0.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 25/01/18	EUR	12,000,000.00	12,011,935.20	0.63
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	5,000,000.00	5,000,097.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	15,000,000.00	15,014,239.50	0.79
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/10/17	EUR	16,000,000.00	16,001,244.80	0.84
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 12/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,388.80	0.21
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 16/01/18	EUR	3,000,000.00	3,003,059.40	0.16
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	2,000,000.00	2,000,330.00	0.11
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,698.40	0.21
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 24/10/17	EUR	5,000,000.00	5,001,066.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 26/10/17	EUR	3,500,000.00	3,500,814.10	0.18
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/09/17	EUR	3,000,000.00	3,000,000.00	0.16
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 30/10/17	EUR	9,000,000.00	9,002,439.90	0.47
			117,551,583.60	6.18
GESAMT III.			1,410,555,093.30	74.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	1,911,146,792.32	100.44
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	42,360,000.00	2.23
KONTOKORRENTKREDITE	-61,925,718.83	-3.25
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	11,099,225.80	0.58
NETTOVERMÖGEN	1,902,680,299.29	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	25.12
Grossbritannien	13.11
Schweiz	8.04
Japan	7.53
Vereinigte Staaten	6.36
Belgien	5.63
Niederlande	5.14
Hongkong	5.04
Kanada	4.69
Luxemburg	4.05
Schweden	3.95
Deutschland	3.64
Spanien	2.42
Irland	1.50
Finnland	1.16
Norwegen	1.06
Vereinigte Arabische Emirate	1.05
Österreich	0.46
Südkorea	0.38
Britische Jungferninseln	0.11
	100.44

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	74.13
Obligationen von Gesellschaften	22.17
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	4.14
	100.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	ANZ BANKING 13/18 S.1687 -SR-S	EUR	21,664.42	21,694.96	0.00
0.375%	WESTPAC BANKING 17/23 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,444,972.50	0.52
1.125%	TELSTRA 16/26 -SR-	EUR	2,196,000.00	2,200,842.18	0.21
1.50%	BHP BILLITON FINANCE 15/30	EUR	900,000.00	900,891.00	0.09
1.75%	TRANSURBAN FINANCE 17/28	EUR	2,522,000.00	2,532,945.48	0.25
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	1,833,000.00	1,937,334.36	0.19
2.00%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-	EUR	900,000.00	924,525.00	0.09
2.00%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	2,971,000.00	3,056,252.85	0.30
2.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	600,000.00	642,669.00	0.06
3.125%	AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	1,857,000.00	2,069,171.54	0.20
3.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	2,200,000.00	2,464,154.00	0.24
3.50%	TELSTRA 12/22 '40' -SR-S	EUR	1,977,000.00	2,273,016.21	0.22
4.625%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -S-	EUR	2,471,000.00	2,732,629.48	0.27
4.75%	SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	1,200,000.00	1,346,442.00	0.13
6.00%	SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	3,800,000.00	4,399,146.00	0.43
			32,946,686.56	3.20	
BELGIEN					
0.50%	PROXIMUS (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,336,943.50	0.32
0.75%	BELFIUS BANK 17/22 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,899,373.00	0.18
0.75%	KBC GROUP 16/23 -SR-	EUR	700,000.00	696,874.50	0.07
0.75%	KBC GROUP 17/22 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,008,210.00	0.10
0.875%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	EUR	928,000.00	952,763.68	0.09
1.50%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-	EUR	2,263,000.00	2,372,778.13	0.23
1.625%	SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	EUR	1,900,000.00	2,003,246.00	0.19
1.875%	SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	2,000,000.00	2,058,710.00	0.20
2.00%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/28 -SR-	EUR	3,713,000.00	3,947,346.00	0.38
2.375%	SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	EUR	1,800,000.00	1,873,800.00	0.18
2.70%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 -SR-S	EUR	1,671,000.00	1,901,313.93	0.18
2.75%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/36 -SR-	EUR	2,221,000.00	2,412,638.99	0.23
3.25%	ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,904,400.00	0.19
			26,368,397.73	2.54	
BERMUDA					
2.75%	BACARDI 13/23 -SR-	EUR	1,764,000.00	1,966,251.42	0.19
			1,966,251.42	0.19	
BRASILIEN					
2.75%	BRF 15/22	EUR	1,889,000.00	1,951,327.56	0.19
			1,951,327.56	0.19	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>				
1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	EUR	2,692,000.00	2,710,790.16	0.26
2.25% GLOBAL SWITCH HDG 17/27 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,855,926.00	0.18
			4,566,716.16	0.44
<i>DÄNEMARK</i>				
1.75% TDC 15/27 '5' -SR-S	EUR	500,000.00	503,605.00	0.05
2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,760,680.00	0.17
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	500,000.00	536,125.00	0.05
5.625% TDC (FR/RAT) 11/23 S3 -SR-S	GBP	2,506,000.00	3,320,231.37	0.32
			6,120,641.37	0.59
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	165,732.78	166,007.90	0.02
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	162,483.12	162,787.78	0.02
0.25% BERTELSMANN 17/21 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,907,961.00	0.19
0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	EUR	3,850,000.00	3,847,285.75	0.37
0.50% KNORR-BREMSE 16/21 S1 -SR-S	EUR	1,555,000.00	1,578,752.63	0.15
0.85% DAIMLER 17/25 S76 T1 -SR-	EUR	3,513,000.00	3,496,172.73	0.34
0.875% E.ON 17/24 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,808,271.00	0.18
1.00% LANXESS FINANCE 16/26 -SR-S	EUR	1,899,000.00	1,855,550.88	0.18
1.125% DEUTSCHE BANK 15/25	EUR	1,400,000.00	1,391,747.00	0.14
1.50% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,895,186.00	0.28
1.625% E.ON 17/29 -SR-	EUR	1,502,000.00	1,506,678.73	0.15
1.75% COVESTRO 16/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,062,345.00	0.10
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,372,854.00	0.23
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/24 -SR-	EUR	1,460,000.00	1,569,178.80	0.15
2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,839,791.00	0.18
2.375% Q2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	3,032,000.00	3,253,896.92	0.32
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,050,760.00	0.20
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	EUR	1,857,000.00	2,132,253.83	0.21
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,419,300.00	0.52
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	800,000.00	872,256.00	0.08
4.00% COMMERZBANK 10/20 755 -SR-	EUR	1,114,000.00	1,239,592.36	0.12
4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	EUR	1,000,000.00	1,117,750.00	0.11
4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S	EUR	4,400,000.00	5,117,926.00	0.49
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	EUR	4,000,000.00	4,860,260.00	0.46
5.75% INNOGY FINANCE II 03/33 '22031' -SR-	EUR	557,000.00	831,523.02	0.08
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	EUR	2,600,000.00	3,184,441.00	0.31
			57,540,529.33	5.58
<i>FINNLAND</i>				
0.875% ELISA 17/24 -SR-S	EUR	1,662,000.00	1,652,036.31	0.16
1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S	EUR	1,742,000.00	1,767,886.12	0.17
1.25% SAMPO 17/25 -SR-	EUR	2,727,000.00	2,762,260.11	0.27
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	EUR	2,228,000.00	2,394,877.20	0.23
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	2,414,000.00	2,611,199.66	0.25
5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	EUR	1,000,000.00	1,226,495.00	0.12
			12,414,754.40	1.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>FRANKREICH</i>				
FRN SOCIETE GENERALE 16/18 -SR-S	EUR	20,581.20	20,611.86	0.00
0.20% DEXIA CLF 15/18 'G-09' -SR-S	EUR	74,200.63	74,562.35	0.01
0.375% AIR LIQUIDE FINANCE 16/22 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,618,174.00	0.25
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,931,340.00	0.19
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,287,551.50	0.42
0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,515,705.00	0.15
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-	EUR	1,628,000.00	1,624,695.16	0.16
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,414,244.00	0.23
0.625% TOTAL CAPITAL 17/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,494,637.50	0.24
0.625% VALEO 17/23 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,312,044.50	0.13
0.709% DANONE 16/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,986,245.00	0.29
0.75% CARREFOUR 16/24 -SR-	EUR	2,423,000.00	2,405,639.21	0.23
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	EUR	2,503,000.00	2,509,432.71	0.24
0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	EUR	2,900,000.00	2,937,410.00	0.29
0.75% SODEXO 16/27 -SR-S	EUR	1,485,000.00	1,422,756.23	0.14
0.75% THALES 16/23 S.10 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,556,962.50	0.35
1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,989,500.00	0.57
1.00% ORANGE 16/25 '139' -SR-	EUR	800,000.00	807,140.00	0.08
1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,036,270.00	0.20
1.00% UNIBAIL-RODAMCO 15/25	EUR	2,206,000.00	2,232,946.29	0.22
1.00% WENDEL SA 16/23 -SR-	EUR	700,000.00	699,538.00	0.07
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,575,887.50	0.25
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,121,483.00	0.30
1.125% BPCE 17/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,527,397.50	0.15
1.125% UNIBAIL-RODAMCO 16/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,496,332.50	0.15
1.125% VIVENDI 16/23 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,731,484.00	0.17
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,205,208.00	0.12
1.25% AIR LIQUIDE 16/28 -SR-	EUR	900,000.00	912,415.50	0.09
1.25% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/27 -SR-	EUR	900,000.00	910,786.50	0.09
1.25% BFCM 17/27 -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,501,125.00	0.44
1.25% CARREFOUR 15/25 '54' -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,433,984.00	0.24
1.25% KERING 16/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,218,396.00	0.12
1.25% PLASTIC-OMNIUM 17/24 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,185,788.00	0.21
1.25% SUEZ 16/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,201,314.00	0.12
1.375% EDENRED 15/25 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,744,280.00	0.27
1.375% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 17/29 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,907,315.00	0.19
1.50% ARKEMA 17/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,009,810.00	0.10
1.50% IMERYS 17/27 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,210,998.00	0.12
1.50% SANOFI 15/25	EUR	2,000,000.00	2,112,660.00	0.21
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,989,357.00	0.19
1.75% KLEPIERRE 14/24 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,231,859.00	0.22
1.75% SANOFI 14/26	EUR	2,500,000.00	2,681,487.50	0.26
1.875% SANEF 15/26	EUR	1,400,000.00	1,487,829.00	0.14
1.875% SUB. BFCM 16/26 -S-	EUR	1,400,000.00	1,397,746.00	0.14
2.00% ENGIE 17/37 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,845,486.00	0.28
2.00% GECINA 17/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,004,855.00	0.10
2.00% IMERYS 14/24 -SR-	EUR	800,000.00	853,396.00	0.08
2.00% UNIBAIL-RODAMCO 17/37 -SR-	EUR	800,000.00	806,832.00	0.08
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	1,400,000.00	1,505,203.00	0.15
2.25% BNP PARIBAS 14/21 '16402' -SR-	EUR	1,857,000.00	1,990,174.76	0.19
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	1,300,000.00	1,338,948.00	0.13
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,434,762.00	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.375% ENGIE 14/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,224,340.00	0.22
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	1,900,000.00	2,006,761.00	0.20
2.50% SUB. SUEZ 15/PERP	EUR	3,900,000.00	4,048,980.00	0.39
2.50% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 16/26 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,874,700.00	0.18
2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S	EUR	4,084,000.00	4,367,041.62	0.42
2.625% SUB. CREDIT AGRICOLE 15/27 -S-	EUR	2,785,000.00	2,954,105.20	0.29
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	3,700,000.00	3,929,270.50	0.38
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	892,000.00	952,036.06	0.09
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	1,400,000.00	1,457,554.00	0.14
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	2,600,000.00	2,991,339.00	0.29
3.25% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 16/26	EUR	1,600,000.00	1,749,768.00	0.17
3.25% VALEO 14/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,740,667.50	0.17
3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	3,137,040.00	0.30
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	EUR	1,857,000.00	2,100,879.81	0.20
3.875% SUB. AXA 14/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	3,325,185.00	0.32
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	EUR	3,500,000.00	3,594,132.50	0.35
3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-	EUR	2,400,000.00	2,638,932.00	0.26
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	5,266,000.00	5,774,142.67	0.55
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	1,223,000.00	1,357,089.72	0.13
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	2,800,000.00	3,127,208.00	0.30
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,176,400.00	0.21
4.25% SUB. CA ASSURANCES 15/PERP S	EUR	1,000,000.00	1,083,660.00	0.11
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	128,000.00	137,364.48	0.01
4.625% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/27 -SR-S	EUR	900,000.00	1,183,491.00	0.12
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	2,321,000.00	2,774,581.43	0.27
5.125% TOTAL CAPITAL 09/24 S.54 -SR-S	EUR	1,185,000.00	1,535,795.55	0.15
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	2,599,000.00	3,360,143.14	0.33
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 -SR-	EUR	728,000.00	1,167,166.00	0.11
6.375% SUB. GROUPAMA 14/PERP -S-	EUR	1,500,000.00	1,740,015.00	0.17
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	3,656,000.00	4,010,185.60	0.39
			176,971,980.35	17.22
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 16/18 -SR-S	EUR	119,154.29	0.01
0.375%	VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	4,817,000.00	0.46
0.40%	ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-	EUR	1,794,000.00	0.17
0.50%	BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	EUR	1,101,000.00	0.11
0.50%	IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	853,000.00	0.08
0.50%	VODAFONE GROUP 16/24 S.63 -SR-	EUR	2,700,000.00	0.26
0.75%	ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	EUR	3,436,000.00	0.33
0.75%	COCA-COLA EUR. PART. 16/22 -SR-	EUR	1,343,000.00	0.13
0.869%	FCE BANK 16/21 -SR-S	EUR	2,808,000.00	0.28
0.875%	ASTRAZENECA 14/21 '5'	EUR	1,764,000.00	0.18
0.875%	SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	4,388,000.00	0.44
1.00%	CREDIT AGRICOLE LONDON 17/24 S.507 -SR-S	EUR	3,100,000.00	0.31
1.00%	LLOYDS BANKING GROUP 16/23 -SR-S	EUR	3,010,000.00	0.29
1.125%	BRITISH TELECOM 16/23 -SR-	EUR	700,000.00	0.07
1.125%	SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S	EUR	1,857,000.00	0.18
1.25%	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/25 -SR-S	EUR	1,717,000.00	0.17
1.375%	GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	1,857,000.00	0.19
1.50%	BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	1,857,000.00	0.19
1.50%	BRITISH TELECOM 17/27 -SR-	EUR	1,907,000.00	0.18
1.50%	MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	EUR	1,508,000.00	0.15
1.526%	BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	EUR	3,156,000.00	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	EUR	1,671,000.00	1,739,143.38	0.17
1.75% BRITISH TELECOM 16/26 -SR-	EUR	1,328,000.00	1,360,927.76	0.13
1.75% EASYJET 16/23 -SR-	EUR	1,392,000.00	1,462,602.24	0.14
1.75% HAMMERSON 16/23 -SR-S	EUR	1,857,000.00	1,932,514.91	0.19
1.875% BARCLAYS BANK 16/23 -SR-S	EUR	1,350,000.00	1,412,559.00	0.14
1.974% LAND SECS C.M. 17/24 -SR-S	GBP	1,578,000.00	1,815,453.27	0.18
2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,764,700.00	0.37
2.00% SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/29	EUR	1,000,000.00	1,004,280.00	0.10
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	1,764,000.00	1,906,178.40	0.19
2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 17/30 -SR-	EUR	1,850,000.00	1,891,319.75	0.18
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	1,392,000.00	1,476,118.56	0.14
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	1,671,000.00	1,823,729.40	0.18
2.75% BAT INTERNATIONAL FINANCE 13/25 42 -SR-S	EUR	3,142,000.00	3,491,563.21	0.34
3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21	EUR	2,800,000.00	3,105,326.00	0.30
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-	EUR	1,192,000.00	1,339,212.00	0.13
3.125% SUB. HSBC HOLDINGS 16/28 -JR-	EUR	1,300,000.00	1,442,350.00	0.14
3.375% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/26 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,736,300.00	0.27
3.375% MONDI FINANCE (FR/RAT) 12/20	EUR	2,321,000.00	2,541,309.32	0.25
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	5,570,000.00	5,803,438.70	0.55
3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,784,162.50	0.27
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	2,414,000.00	2,727,144.08	0.27
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	215,019.33	215,117.16	0.02
3.875% SUB. AVIVA 14/44 -JR-S	EUR	1,421,000.00	1,557,437.32	0.15
4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'	EUR	1,200,000.00	1,407,648.00	0.14
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	857,000.00	997,256.62	0.10
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	1,321,000.00	1,335,035.63	0.13
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	2,599,000.00	2,997,634.62	0.29
6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22	EUR	803,000.00	990,934.12	0.10
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	2,599,000.00	3,059,893.67	0.30
			106,488,897.57	10.36
<i>HONGKONG</i>				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	4,177,000.00	4,294,123.08	0.42
			4,294,123.08	0.42
<i>IRLAND</i>				
0.80% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 15/22 -SR-	EUR	2,857,000.00	2,922,839.57	0.28
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	EUR	928,000.00	941,066.24	0.09
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	800,000.00	812,680.00	0.08
1.125% RYANAIR 17/23 -SR-	EUR	800,000.00	809,500.00	0.08
1.50% FRESENIUS FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	1,857,000.00	1,899,116.76	0.18
1.75% LIBERTY MUTUAL FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,028,965.00	0.10
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	EUR	1,857,000.00	1,978,652.07	0.19
			10,392,819.64	1.00
<i>ITALIEN</i>				
0.00% SNAM 16/20 S.18 -SR-S	EUR	1,623,000.00	1,618,950.62	0.16
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	6,147,000.00	6,102,065.43	0.58
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	EUR	3,569,000.00	3,632,581.74	0.35
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,020,130.00	0.20
1.00% ENI 17/25 -SR-	EUR	4,612,000.00	4,576,280.06	0.44
1.375% SNAM 15/23 '16' -SR-S	EUR	1,418,000.00	1,469,232.34	0.14
1.625% ITALGAS 17/29 -SR-	EUR	2,801,000.00	2,788,255.45	0.27
1.625% MEDIOBANCA 16/21 '510' -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,132,255.00	0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S	EUR	657,000.00	672,304.82	0.07
1.875% ATLANTIA 17/27 -SR-	EUR	600,000.00	602,292.00	0.06
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	EUR	4,299,000.00	4,719,248.75	0.46
3.75% ENI 13/25 '12' -SR-S	EUR	1,457,000.00	1,748,370.86	0.17
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	2,321,000.00	2,550,871.84	0.25
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,938,963.50	0.29
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	4,177,000.00	4,843,419.47	0.46
5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	EUR	1,000,000.00	1,157,250.00	0.11
6.50% INTESA SANPAOLO 11/21 -SR- 144A	USD	4,700,000.00	4,454,463.39	0.43
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	800,000.00	999,624.00	0.10
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	3,500,000.00	4,755,415.00	0.46
			54,781,974.27	5.30
<i>JAPAN</i>				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	51,994.60	51,998.24	0.01
0.872% MITSUBISHI UFJ FINANCE 17/24 -SR-	EUR	2,682,000.00	2,663,614.89	0.26
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	EUR	3,342,000.00	3,401,203.53	0.33
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	EUR	1,662,000.00	1,853,370.99	0.18
			7,970,187.65	0.78
<i>JERSEY</i>				
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	EUR	3,699,000.00	3,831,886.58	0.37
1.50% HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	1,911,000.00	1,908,659.03	0.19
1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,900,314.00	0.18
1.875% HEATHROW FUNDING 17/32 -S-	EUR	515,000.00	526,363.48	0.05
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	EUR	4,049,000.00	4,346,844.44	0.42
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	400,000.00	405,044.00	0.04
			12,919,111.53	1.25
<i>KAIMANINSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 17/18 -SR-S	EUR	108,322.08	108,309.08	0.01
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	4,363,000.00	4,531,150.02	0.44
3.625% HUTCHINSON WHAMPOA 12/22 'B' -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,479,133.50	0.14
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	7,283,000.00	7,422,578.70	0.71
			13,541,171.30	1.30
<i>KANADA</i>				
FRN CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	42,245.61	42,293.14	0.00
			42,293.14	0.00
<i>LUXEMBURG</i>				
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	2,038,000.00	2,060,744.08	0.20
1.25% ALLERGAN FUNDING 17/24 S.7 -SR-	EUR	800,000.00	806,880.00	0.08
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	EUR	700,000.00	690,392.50	0.07
1.375% HOLCIM FINANCE LUX. 16/23 -SR-	EUR	1,857,000.00	1,925,913.27	0.19
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,503,687.50	0.24
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,216,940.00	0.22
2.125% ALLERGAN 17/29 -SR-	EUR	800,000.00	817,464.00	0.08
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	EUR	1,578,000.00	1,645,759.32	0.16
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	EUR	2,878,000.00	3,088,381.80	0.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.60% SES 13/23 -SR- REG.S	USD	1,300,000.00	1,124,113.50	0.11
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	950,000.00	1,092,789.75	0.11
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	800,000.00	1,051,316.00	0.10
			19,024,381.72	1.86
<i>MEXIKO</i>				
1.75% FOMENTO ECONOMICO MEXICANO 16/23 -SR-	EUR	2,321,000.00	2,414,605.93	0.23
2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR-	EUR	900,000.00	943,434.00	0.09
3.00% AMERICA MOVIL 12/21 -SR-	EUR	1,671,000.00	1,838,350.65	0.18
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	EUR	2,034,000.00	2,119,875.48	0.21
			7,316,266.06	0.71
<i>NEUSEELAND</i>				
0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,056,925.00	0.48
			5,056,925.00	0.48
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN BMW FINANCE 15/17 -SR-S	EUR	54,161.04	54,182.43	0.01
FRN COOPERATIEVE RABOBANK 17/18 S3067A -SR-	EUR	54,161.04	54,291.57	0.01
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,326,000.00	2,330,524.07	0.23
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	EUR	3,124,000.00	3,142,212.92	0.31
0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	EUR	2,298,000.00	2,307,329.88	0.22
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,685,694.50	0.16
0.50% KONINKLIJKE 17/23 -SR-S	EUR	2,175,000.00	2,173,912.50	0.21
0.50% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,311,896.50	0.32
0.75% KONINKLIJKE DSM 16/26 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,439,662.50	0.24
0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,323,885.50	0.23
0.875% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/24 -SR-S	EUR	2,785,000.00	2,813,462.70	0.27
0.875% EADS FINANCE 16/26 -SR-	EUR	2,873,000.00	2,834,932.75	0.28
0.875% VONOVIA FINANCE 16/22 '8' -SR-	EUR	400,000.00	407,172.00	0.04
1.00% ENEL FINANCE INTL 17/24 -SR-	EUR	3,692,000.00	3,714,262.76	0.36
1.00% INNOGY FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	3,340,000.00	3,358,203.00	0.33
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	2,520,000.00	2,544,494.40	0.25
1.00% UNILEVER 15/23 '41'	EUR	1,600,000.00	1,646,192.00	0.16
1.125% EDP FINANCE 16/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,511,000.00	0.24
1.125% IBERDROLA INTL 16/26 -SR-	EUR	500,000.00	497,742.50	0.05
1.25% GAS NATURAL FENOSA FINANCE 16/26 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,597,504.00	0.16
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	900,000.00	936,720.00	0.09
1.25% RABOBANK '3008A' 16/26 -SR-	EUR	3,513,000.00	3,604,654.17	0.35
1.25% TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,649,263.50	0.16
1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,750,690.00	0.36
1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/27 -SR-	EUR	1,857,000.00	1,863,666.63	0.18
1.375% EADS FINANCE 16/31 -SR-S	EUR	900,000.00	887,665.50	0.09
1.375% ENEL FINANCE INTL 16/26 -SR-	EUR	2,801,000.00	2,821,545.34	0.27
1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22 -S-	EUR	3,098,000.00	3,262,937.52	0.32
1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	2,971,000.00	3,095,083.82	0.30
1.625% ASML HOLDING 16/27 -SR-S	EUR	874,000.00	891,978.18	0.09
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	2,900,000.00	2,876,524.50	0.28
1.625% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,484,216.00	0.24
1.625% VOLKSWAGEN INT FINANCE 15/30 -SR-S	EUR	1,212,000.00	1,147,915.50	0.11
1.875% GENERAL MOTORS INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	1,287,000.00	1,335,893.13	0.13
1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-	EUR	2,552,000.00	2,664,734.60	0.26
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,619,396.00	0.25
2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,467,932.00	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	1,857,000.00	1,981,660.41	0.19
2.375% EDP FINANCE 16/23 '38' -SR-	EUR	2,400,000.00	2,603,592.00	0.25
2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	EUR	2,500,000.00	2,679,887.50	0.26
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	EUR	1,857,000.00	1,965,606.65	0.19
2.60% SUB. ELM 15/PERP	EUR	1,000,000.00	1,009,420.00	0.10
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	3,100,000.00	3,083,384.00	0.30
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	3,992,000.00	4,229,304.44	0.41
2.95% DEUTSCHE POST F. 12/22 S.2 -SR-S	EUR	2,924,000.00	3,297,964.98	0.32
3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,788,264.00	0.17
3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,395,503.00	0.23
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	900,000.00	1,042,375.50	0.10
3.375% BHARTI AIRTEL 14/21 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,085,175.00	0.11
3.40% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/27 -SR-S	USD	1,750,000.00	1,529,481.67	0.15
3.50% GAS NATURAL FENOSA 13/21 '21' -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,354,720.00	0.33
3.50% SUB. ING BANK 13/23 '114' -JR-	EUR	1,392,000.00	1,446,016.56	0.14
3.50% SUB. ZURICH INSURANCE 16/46 -JR-	EUR	1,699,000.00	1,879,425.31	0.18
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	3,165,000.00	3,472,527.23	0.34
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,312,299.00	0.22
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	1,600,000.00	1,589,744.00	0.15
4.00% FRESENIUS FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,169,565.00	0.11
4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-	EUR	6,492,000.00	7,536,465.42	0.72
4.375% SUB. DEMETER INV. 15/PERP -S-	EUR	2,200,000.00	2,442,000.00	0.24
4.40% SUB. ABN AMRO 17/28 -S-	USD	3,600,000.00	3,151,662.03	0.31
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	EUR	2,500,000.00	2,791,650.00	0.27
5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	2,284,050.00	0.22
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	1,800,000.00	2,018,142.00	0.20
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,044,900.00	0.20
7.125% SUB. ABN AMRO BANK 12/22 -JR-S	EUR	1,900,000.00	2,444,027.00	0.24
7.50% DT TELEKOM I.F. (FR/RAT) 03/33 -SR-	EUR	278,000.00	477,909.80	0.05
			149,216,097.37	14.50
<i>NORWEGEN</i>				
0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,908,160.50	0.19
0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,810,908.00	0.18
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	54,161.04	54,480.59	0.01
			3,773,549.09	0.38
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.375% VOESTALPINE 17/24 -SR-	EUR	3,120,000.00	3,096,678.00	0.30
1.50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 16/26 -SR-S	EUR	900,000.00	916,159.50	0.09
1.875% STEINHOFF EUROPE 17/25 -SR-S	EUR	500,000.00	472,092.50	0.05
2.625% OMV 12/22 5 -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,105,560.00	0.11
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	EUR	2,900,000.00	3,280,001.50	0.32
6.00% SUB. UNIQA INSURANCE GROUP 15/46	EUR	700,000.00	850,580.50	0.08
6.75% SUB. OMV 11/PERP -SR-S	EUR	2,667,000.00	2,765,345.63	0.27
8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S	EUR	4,000,000.00	5,451,460.00	0.52
			17,937,877.63	1.74
<i>PANAMA</i>				
1.875% CARNIVAL 15/22	EUR	2,135,000.00	2,278,845.63	0.22
			2,278,845.63	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PORTUGAL					
2.00%	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 16/23	EUR	2,300,000.00	2,449,914.00	0.24
				2,449,914.00	0.24
SCHWEDEN					
FRN	NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	108,322.08	108,432.57	0.01
1.00%	HEMSO FASTIGHETS 16/26 '1' -SR-S	EUR	2,321,000.00	2,238,825.00	0.22
1.00%	NORDEA BANK 16/26 -SR-	EUR	600,000.00	605,229.00	0.06
1.125%	ESSITY 15/25 '20'	EUR	1,857,000.00	1,856,777.16	0.18
1.125%	NORDEA BANK 15/25 -SR-S	EUR	2,506,000.00	2,582,696.13	0.25
1.125%	SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	EUR	2,536,000.00	2,640,204.24	0.26
1.25%	RIKSBANK 17/24 -SR-	EUR	2,915,000.00	2,895,498.65	0.28
1.625%	TELIASONERA 15/35 '95' -SR-	EUR	2,000,000.00	1,800,290.00	0.18
1.875%	FASTIGHETS BALDER 17/26 -SR-	EUR	2,269,000.00	2,260,377.80	0.22
2.375%	SUB. SWEDBANK 14/24 '245' -JR-	EUR	2,321,000.00	2,393,136.68	0.23
2.50%	SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	900,000.00	955,165.50	0.09
2.625%	SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	EUR	3,825,000.00	4,258,123.88	0.41
2.656%	SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	1,392,000.00	1,436,286.48	0.14
3.00%	SUB. TELIA COMPANY 17/78 -S-	EUR	1,000,000.00	1,040,040.00	0.10
3.00%	TELIASONERA 12/27 82 -SR-	EUR	985,000.00	1,136,340.33	0.11
4.00%	SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	2,785,000.00	3,145,351.15	0.31
4.85%	SUB.VOLVO TREASURY 14/78 -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,251,780.00	0.22
				33,604,554.57	3.27
SCHWEIZ					
1.00%	CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	EUR	7,601,000.00	7,763,395.43	0.74
5.75%	CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	4,441,000.00	5,027,589.49	0.48
				12,790,984.92	1.22
SPANIEN					
0.318%	TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	EUR	4,600,000.00	4,628,152.00	0.45
0.875%	SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,011,745.00	0.10
0.918%	NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	1,423,000.00	1,427,091.13	0.14
1.00%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/27 -SR-	EUR	700,000.00	672,070.00	0.07
1.00%	BBVA 16/21 -SR-	EUR	900,000.00	924,381.00	0.09
1.00%	ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 '8'	EUR	2,100,000.00	2,150,977.50	0.21
1.00%	IBERDROLA FINANZAS 17/25 -SR-S	EUR	3,600,000.00	3,604,590.00	0.35
1.125%	RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	1,400,000.00	1,427,349.00	0.14
1.25%	IBERDROLA FINANZAS 17/27 -SR-	EUR	6,100,000.00	6,017,741.50	0.58
1.375%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,401,526.00	0.14
1.375%	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,979,068.50	0.19
1.45%	INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,978,890.00	0.19
1.477%	TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	3,200,000.00	3,348,000.00	0.33
1.625%	MAPFRE 16/26 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,733,269.00	0.17
1.68%	CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	900,000.00	919,804.50	0.09
1.715%	TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,187,702.00	0.21
1.93%	TELEFONICA EMISIONES 16/31 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,626,033.00	0.16
2.065%	NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT)17/27 -SR-	EUR	2,640,000.00	2,649,860.40	0.26
2.318%	TELEFONICA 17/28 S.55 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,676,096.00	0.16
2.375%	METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,136,720.00	0.21
2.50%	FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	1,700,000.00	1,862,724.00	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.25% SUB. SANTANDER ISS. 16/26 -JR-	EUR	3,000,000.00	3,230,925.00	0.31
3.987% TELEFONICA EMISIONES 13/23 '37'	EUR	1,200,000.00	1,404,456.00	0.14
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	108,322.08	108,348.62	0.01
			50,107,520.15	4.88
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	EUR	2,340,000.00	2,352,285.00	0.23
0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	EUR	4,622,000.00	4,573,700.10	0.44
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,549,330.00	0.35
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	2,799,000.00	2,838,116.03	0.28
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	2,530,000.00	2,559,019.10	0.25
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	EUR	3,435,000.00	3,467,340.53	0.34
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	4,200,000.00	4,265,352.00	0.41
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	3,704,000.00	3,784,876.84	0.37
0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	EUR	1,578,000.00	1,612,266.27	0.16
0.875% PPG INDUSTRIES 16/25 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,284,907.00	0.12
0.955% GENERAL MOTORS 16/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,482,472.50	0.14
1.00% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 15/25	EUR	1,578,000.00	1,600,218.24	0.16
1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,808,541.00	0.18
1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	EUR	892,000.00	910,727.54	0.09
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	3,592,000.00	3,716,408.92	0.36
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	440,000.00	446,569.20	0.04
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	EUR	2,547,000.00	2,603,747.16	0.25
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	949,000.00	944,672.56	0.09
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23	EUR	3,156,000.00	3,287,147.58	0.32
1.25% GOLDMAN SACHS GROUP 16/25 -SR-S	EUR	3,713,000.00	3,693,469.62	0.36
1.375% ABBVIE 16/24 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,944,099.00	0.19
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	3,120,000.00	3,166,363.20	0.31
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	EUR	3,388,000.00	3,530,211.30	0.34
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	EUR	2,079,000.00	2,110,361.72	0.21
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	600,000.00	600,699.00	0.06
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	1,857,000.00	1,931,623.55	0.19
1.50% GENERAL MILLS 15/27 -SR-	EUR	1,392,000.00	1,402,725.36	0.14
1.50% IBM CORP. 17/29 -SR-	EUR	2,823,000.00	2,825,554.82	0.27
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	EUR	4,641,000.00	4,865,786.84	0.46
1.50% WELLS FARGO 15/22 '69'	EUR	2,414,000.00	2,528,496.02	0.25
1.50% WELLS FARGO 17/27 -SR-	EUR	3,324,000.00	3,346,536.72	0.33
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	3,071,000.00	3,216,841.79	0.31
1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	2,399,000.00	2,372,766.94	0.23
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	3,342,000.00	3,471,385.53	0.34
1.65% JOHNSON & JOHNSON 16/35 -SR-	EUR	1,357,000.00	1,393,197.98	0.14
1.75% MCDONALD'S 16/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,058,900.00	0.20
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,130,118.00	0.11
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,793,312.00	0.27
1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,530,802.50	0.15
1.80% PRICELINE GROUP 15/27	EUR	1,000,000.00	1,010,095.00	0.10
1.85% BUNGE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,237,962.00	0.12
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/27	EUR	1,000,000.00	1,064,620.00	0.10
1.875% MANPOWER 15/22	EUR	900,000.00	957,145.50	0.09
1.875% MERCK 14/26 -SR-	EUR	900,000.00	972,945.00	0.09
1.875% MORGAN STANLEY 17/27 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,643,628.00	0.26
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	1,857,000.00	1,966,135.89	0.19
1.875% UNITED TECHNOLOGIES 16/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,578,172.50	0.15
1.90% BECTON DICKINSON 16/26 -SR-S	EUR	817,000.00	822,792.53	0.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.10% GENERAL MILLS 13/20 -SR-	EUR	1,392,000.00	1,472,339.28	0.14
2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-	EUR	3,213,000.00	3,437,476.25	0.33
2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,457,902.50	0.43
2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	EUR	2,663,000.00	2,773,700.91	0.27
2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR-	EUR	3,562,000.00	3,840,566.21	0.37
2.15% PRICELINE GROUP 15/22 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,465,841.50	0.24
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	EUR	400,000.00	430,142.00	0.04
2.25% KRAFT HEINZ FOODS 16/28 -SR-	EUR	2,057,000.00	2,090,210.27	0.20
2.35% AT&T 17/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,013,135.00	0.10
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	EUR	2,657,000.00	2,897,790.63	0.28
2.375% MONDELEZ INTL 15/35 -SR-	EUR	1,466,000.00	1,417,819.91	0.14
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	1,657,000.00	1,802,120.06	0.18
2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	2,135,000.00	2,358,961.50	0.23
2.625% DIGITAL EURO FINCO 16/24 -SR-	EUR	1,857,000.00	1,992,087.47	0.19
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	3,620,000.00	3,882,160.40	0.38
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,080,940.00	0.11
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	900,000.00	1,025,136.00	0.10
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	1,587,000.00	1,589,031.36	0.15
3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR-	EUR	835,000.00	923,021.53	0.09
3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-	EUR	4,270,000.00	4,718,648.90	0.46
3.125% ORACLE 13/25 -SR-	EUR	700,000.00	819,973.00	0.08
3.15% AT&T 17/36 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,009,490.00	0.20
3.40% AT&T 17/24 -SR-	USD	1,445,000.00	1,230,705.66	0.12
3.591% MORGAN STANLEY 17/28 SI -SR-	USD	2,900,000.00	2,470,211.29	0.24
3.90% AT&T 17/27 -SR-	USD	3,334,000.00	2,838,490.88	0.28
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	1,160,000.00	1,605,324.00	0.16
5.375% MORGAN STANLEY 10/20 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,456,045.00	0.34
			169,353,717.39	16.47
GESAMT I.			1,004,188,496.59	97.53
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BELGIEN</i>				
0.00% COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/18 -SR-	EUR	86,657.66	86,691.89	0.01
			86,691.89	0.01
GESAMT II.			86,691.89	0.01
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	18,414.75	18,438.84	0.00
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	48,744.94	48,748.77	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/10/17	EUR	59,577.14	59,579.80	0.01
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 10/10/17	EUR	162,483.12	162,497.61	0.02
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/12/17	EUR	43,328.83	43,362.59	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/12/17	EUR	43,328.83	43,365.80	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 27/10/17	EUR	27,080.52	27,088.04	0.00
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANK (BE) 30/10/17	EUR	108,322.08	108,357.62	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	108,322.08	108,366.56	0.01
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	86,657.66	86,752.31	0.01
TBI BELGIEN 12/10/17 '12M'	EUR	108,322.08	108,345.37	0.01
			814,903.31	0.07
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA (DE) 30/11/17	EUR	54,161.04	54,176.44	0.01
C. PAP. BAYER 29/09/17 II	EUR	108,322.08	108,322.08	0.01
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	108,322.08	108,450.25	0.01
			270,948.77	0.03
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 02/02/18	EUR	54,161.04	54,227.47	0.01
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	32,496.62	32,500.20	0.00
C. PAP. FINDRID 13/11/17	EUR	54,161.04	54,183.76	0.01
			140,911.43	0.02
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	162,483.12	162,720.95	0.02
C. PAP. BFCM 05/01/18	EUR	162,483.12	162,672.01	0.02
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 31/01/18	EUR	108,322.08	108,458.40	0.01
C. PAP. EDF 09/11/17	EUR	162,483.12	162,545.92	0.02
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	108,322.08	108,368.41	0.01
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	108,322.08	108,347.40	0.01
C. PAP. EDF 27/11/17	EUR	37,912.73	37,934.44	0.00
C. PAP. ENGIE 06/11/17	EUR	162,483.12	162,539.73	0.02
C. PAP. ENGIE 07/03/18	EUR	43,328.83	43,392.60	0.00
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	86,657.66	86,743.14	0.01
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	108,322.08	108,440.02	0.01
C. PAP. ENGIE 29/03/18	EUR	54,161.04	54,249.77	0.01
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	10,832.21	10,832.79	0.00
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	21,664.42	21,665.58	0.00
C. PAP. MICHELIN 03/10/17	EUR	162,483.12	162,484.31	0.02
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/12/17	EUR	140,818.71	140,905.44	0.01
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	75,825.46	75,828.37	0.01
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 11/10/17	EUR	86,657.66	86,665.14	0.01
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	32,496.62	32,496.62	0.00
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	32,496.62	32,505.63	0.00
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	54,161.04	54,176.34	0.01
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	54,161.04	54,211.81	0.01
C. PAP. VINCI 05/10/17	EUR	92,073.77	92,076.46	0.01
C. PAP. VINCI 17/10/17 I	EUR	162,483.12	162,506.81	0.02
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	54,161.04	54,170.51	0.01
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	108,322.08	108,346.26	0.01
CD BARCLAYS BANK (FR) 01/11/17	EUR	162,483.12	162,528.49	0.02
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	162,483.12	162,540.72	0.02
CD BPCE 31/10/17	EUR	108,322.08	108,357.92	0.01
CD CFCM NORD EUROPE 06/11/17	EUR	54,161.04	54,179.67	0.01
CD DEXIA CLF 28/02/18	EUR	270,805.20	271,262.62	0.03
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	108,322.08	108,396.14	0.01
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	216,644.16	216,710.93	0.02
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	162,483.12	162,575.74	0.02
TBI FRANKREICH (BTF) 04/10/17	EUR	270,805.20	270,817.39	0.03
TBI FRANKREICH (BTF) 13/12/17	EUR	108,322.08	108,456.94	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TBI FRANKREICH (BTF) 15/11/17	EUR	216,644.16	216,818.56	0.02
TBI FRANKREICH (BTF) 18/10/17	EUR	216,644.16	216,714.57	0.02
TBI FRANKREICH (BTF) 29/11/17	EUR	162,483.12	162,649.67	0.02
			4,617,294.22	0.50
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	64,993.25	65,079.52	0.01
C. PAP. AVIVA 07/12/17	EUR	216,644.16	216,771.22	0.02
C. PAP. AVIVA 08/02/18	EUR	64,993.25	65,065.61	0.01
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	64,993.25	65,015.70	0.01
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17	EUR	151,650.91	151,653.35	0.01
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	64,993.25	64,994.29	0.01
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18	EUR	75,825.46	75,896.91	0.01
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	108,322.08	108,424.15	0.01
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	108,322.08	108,409.52	0.01
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	86,657.66	86,677.83	0.01
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	162,483.12	162,668.77	0.02
CD MIZUHO BANK (UK) 27/11/17	EUR	162,483.12	162,576.91	0.02
CD SHINHAN BANK (UK) 24/11/17	EUR	54,161.04	54,186.82	0.01
			1,387,420.60	0.16
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	54,161.04	54,162.83	0.01
CD BANK OF CHINA (HONG KONG) 22/12/17	EUR	108,322.08	108,344.96	0.01
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 06/12/17 -SR-	EUR	162,483.12	162,520.90	0.02
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 11/12/17 -SR-	EUR	75,825.46	75,844.25	0.01
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	64,993.25	65,008.10	0.01
CD CN CSTR BANK (HK) 28/11/17 -SR-	EUR	151,650.91	151,681.97	0.01
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	43,328.83	43,336.25	0.00
			660,899.26	0.07
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	162,483.12	162,735.73	0.02
			162,735.73	0.02
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 22/01/18	EUR	54,161.04	54,173.95	0.01
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	238,308.58	238,371.11	0.02
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 29/03/18	EUR	64,993.25	64,993.73	0.01
CD BANK OF CHINA (JP) 24/11/17	EUR	140,818.71	140,849.78	0.01
			498,388.57	0.05
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 05/03/18	EUR	162,483.12	162,745.99	0.02
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 29/12/17	EUR	162,483.12	162,637.89	0.02
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 20/11/17	EUR	64,993.25	65,021.81	0.01
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	59,577.14	59,619.91	0.01
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	43,328.83	43,328.83	0.00
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	32,496.62	32,521.83	0.00
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 01/12/17	EUR	119,154.29	119,192.17	0.01
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	43,328.83	43,345.33	0.00
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 20/11/17	EUR	129,986.50	130,020.03	0.01
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 02/10/17	EUR	108,322.08	108,322.08	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	108,322.08	108,325.85	0.01
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 29/09/17	EUR	54,161.04	54,161.04	0.01
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	140,818.71	140,857.29	0.01
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	108,322.08	108,344.11	0.01
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	54,161.04	54,179.34	0.01
			1,392,623.50	0.14
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	21,664.42	21,669.41	0.00
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	270,805.20	270,805.20	0.03
C. PAP. STEDIN HOLDING 02/10/17	EUR	151,650.91	151,650.91	0.01
TBI NIEDERLANDE 31/10/17	EUR	108,322.08	108,385.99	0.01
			552,511.51	0.05
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 13/11/17	EUR	43,328.83	43,350.46	0.00
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 17/10/17	EUR	54,161.04	54,172.14	0.01
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	27,080.52	27,088.70	0.00
			124,611.30	0.01
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 29/09/17	EUR	108,322.08	108,322.08	0.01
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 05/02/18	EUR	135,402.60	135,583.23	0.01
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	108,322.08	108,439.51	0.01
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/01/18	EUR	162,483.12	162,678.02	0.02
			515,022.84	0.05
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	54,161.04	54,204.29	0.01
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 25/10/17	EUR	59,577.14	59,594.42	0.01
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	216,644.16	216,803.50	0.02
			330,602.21	0.04
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	54,161.04	54,195.54	0.01
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 15/12/17	EUR	108,322.08	108,401.28	0.01
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	16,248.31	16,255.73	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	32,496.62	32,502.42	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	32,496.62	32,513.10	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 26/10/17	EUR	108,322.08	108,347.80	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/10/17	EUR	54,161.04	54,161.04	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 03/10/17	EUR	10,832.21	10,832.31	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	54,161.04	54,162.10	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/17	EUR	16,248.31	16,258.90	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	108,322.08	108,424.91	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/01/18	EUR	162,483.12	162,638.99	0.02
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 17/01/18	EUR	54,161.04	54,216.82	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/01/18	EUR	10,832.21	10,843.47	0.00
			823,754.41	0.09
GESAMT III.			12,292,627.66	1.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	1,016,567,816.14	98.84
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	1,449,959.59	0.14
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	1,377,408.86	0.13
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	9,146,898.05	0.89
NETTOVERMÖGEN	1,028,542,082.64	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	17.72
Vereinigte Staaten	16.56
Niederlande	14.55
Grossbritannien	10.52
Deutschland	5.61
Italien	5.30
Spanien	4.92
Schweden	3.32
Australien	3.20
Belgien	2.62
Luxemburg	2.00
Österreich	1.75
Kaimaninseln	1.30
Jersey	1.25
Finnland	1.22
Schweiz	1.22
Irland	1.02
Japan	0.83
Mexiko	0.71
Dänemark	0.59
Hongkong	0.49
Neuseeland	0.48
Britische Jungferninseln	0.44
Norwegen	0.38
Portugal	0.24
Panama	0.22
Bermuda	0.19
Brasilien	0.19
Kanada	0.00
	98.84

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	97.53
Geldmarktinstrumente	1.30
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	0.01
	98.84

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ÄGYPTEN</i>				
5.875%	ÄGYPTEN 15/25	USD	17,200,000.00	0.23
6.125%	ÄGYPTEN 17/22 S2 -SR-S	USD	27,812,000.00	0.38
6.875%	ÄGYPTEN 10/40 -SR-S	USD	18,720,000.00	0.24
7.50%	ÄGYPTEN 17/27 '3' -SR-S	USD	5,000,000.00	0.07
8.50%	ÄGYPTEN 17/47 -SR-S	USD	55,077,000.00	0.81
			131,401,928.00	1.73
<i>ARGENTINIEN</i>				
2.50%	ARGENTINIEN 05/38 -SR-	USD	23,550,000.00	0.22
5.625%	ARGENTINIEN 17/22 -SR-	USD	24,565,000.00	0.34
6.625%	ARGENTINIEN 17/28 -SR-	USD	3,000,000.00	0.04
6.875%	ARGENTINIEN 17/21 SA -SR-	USD	8,000,000.00	0.11
6.875%	ARGENTINIEN 17/27 -SR-	USD	17,200,000.00	0.24
7.125%	ARGENTINIEN 17/36 -SR-	USD	7,365,000.00	0.10
7.50%	ARGENTINIEN 17/26 SB -SR-	USD	41,050,000.00	0.61
7.625%	ARGENTINIEN 17/46 SC -SR-	USD	19,150,000.00	0.28
8.28%	ARGENTINIEN (CAP.) 03/33 -SR-	USD	14,430,000.00	0.31
8.28%	ARGENTINIEN (CAP.) 10/33 -SR-	USD	5,000,000.00	0.10
			179,861,450.36	2.35
<i>ARMENIEN</i>				
6.00%	ARMENIEN 13/20 -SR-S	USD	5,700,000.00	0.08
7.15%	ARMENIEN 15/25	USD	7,760,000.00	0.11
			14,763,605.00	0.19
<i>ASERBAIDSCHAN</i>				
4.75%	ASERBAIDSCHAN 14/24 -S-	USD	55,400,000.00	0.75
4.75%	SOCAR 13/23 -SR-S	USD	7,700,000.00	0.10
6.95%	STATE OIL AZERBA 15/30 -SR-S	USD	5,500,000.00	0.08
			70,853,925.00	0.93
<i>ÄTHIOPIEN</i>				
6.625%	ÄTHIOPIEN 14/24 -S-	USD	26,090,000.00	0.35
			26,872,700.00	0.35
<i>AUSTRALIEN</i>				
2.625%	CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	19,635,000.00	0.26
4.50%	CNOOC CURTIS FUNDING 13/23 -SR-S	USD	37,928,000.00	0.54
			60,627,347.72	0.80

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>BELARUS</i>				
6.875% BELARUS 17/23 -SR-S	USD	10,471,000.00	11,282,502.50	0.15
7.625% BELARUS 17/27 -SR-	USD	7,410,000.00	8,288,085.00	0.11
			19,570,587.50	0.26
<i>BELIZE</i>				
4.938% BELIZE 13/38 -SR-S	USD	9,539,500.00	6,296,070.00	0.08
			6,296,070.00	0.08
<i>BOLIVIEN</i>				
4.50% BOLIVIEN 17/28 -SR-S	USD	91,131,000.00	88,510,983.75	1.17
4.875% BOLIVIEN 12/22 -S-	USD	8,600,000.00	9,099,359.00	0.12
5.95% BOLIVIEN 13/23 -SR- REG.S	USD	9,150,000.00	10,213,687.50	0.13
			107,824,030.25	1.42
<i>BRASILIEN</i>				
2.625% BRASILIEN -GLOBAL- 12/23 -SR-	USD	20,460,000.00	19,616,025.00	0.26
3.50% CAIXA ECONOMICA FEDERAL 12/22 T770 -SR-S	USD	1,000,000.00	982,500.00	0.01
4.25% BRASILIEN 13/25 -SR-	USD	38,500,000.00	38,971,625.00	0.51
4.75% BNDES 17/24 -SR-S	USD	41,180,000.00	41,540,325.00	0.55
4.875% BRASILIEN 10/21	USD	3,211,000.00	3,437,375.50	0.05
5.00% BRASILIEN 14/45 -SR-	USD	42,290,000.00	39,350,845.00	0.52
5.625% BRASILIEN 09/47 -SR-	USD	7,000,000.00	7,070,000.00	0.09
5.625% BRASILIEN -GLOBAL- 09/41 -SR-	USD	18,747,000.00	19,000,084.50	0.25
5.75% BNDES 13/23 -SR- REG.S	USD	400,000.00	434,500.00	0.01
6.00% BRASILIEN 16/26 -SR-	USD	15,000,000.00	16,672,500.00	0.22
7.125% BRASILIEN 06/37	USD	12,400,000.00	14,756,000.00	0.19
8.25% BRASILIEN 04/34	USD	5,500,000.00	7,207,750.00	0.09
8.875% BRASILIEN -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,870,000.00	0.05
			212,909,530.00	2.80
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
FRN CNPC GENERAL CAPITAL 14/17 -SR-	USD	1,667,000.00	1,668,833.70	0.02
2.875% STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 16/26 -SR-S	USD	4,410,000.00	4,324,608.29	0.06
3.25% SINOPEC GRP OVERSEAS 15/25	USD	25,884,000.00	25,930,795.68	0.34
3.50% STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 17/27 -SR-S	USD	27,090,000.00	27,603,834.99	0.36
3.875% CNOOC FINANCE 12/22 SR-S-	USD	21,000,000.00	21,967,883.70	0.29
3.90% SINOPEC GROUP OVERSEAS 12/22 -SR-S	USD	3,820,000.00	4,007,537.17	0.05
4.125% STATE GRID (14) 14/24 -SR-	USD	5,550,000.00	5,937,172.44	0.08
4.375% SINOPEC GROUP 13/23 -SR- REG.S	USD	35,421,000.00	38,091,364.40	0.50
4.375% SINOPEC GROUP OVERSEAS 14/24 -SR-S	USD	6,830,000.00	7,339,320.61	0.10
4.875% SINOPEC GROUP OVERSEAS 12/42 -SR-S	USD	5,826,000.00	6,507,028.52	0.09
5.375% SINOPEC GROUP 13/43 -SR- REG.S	USD	3,669,000.00	4,406,700.15	0.06
6.30% SINOCHEN OVERSEAS CAPITAL 10/40 -SR- REG.S	USD	2,400,000.00	3,104,460.00	0.04
			150,889,539.65	1.99
<i>CHILE</i>				
3.125% CHILE 14/25 -SR-	USD	8,600,000.00	8,875,200.00	0.12
3.125% CHILE 16/26 -SR-	USD	16,500,000.00	17,011,500.00	0.22
3.625% CHILE 12/42 -SR-	USD	1,618,000.00	1,609,910.00	0.02
3.75% EMPRESA NACIONAL 16/26 -SR-	USD	6,694,000.00	6,719,102.50	0.09
3.86% CHILE 17/47 -SR-	USD	19,187,000.00	19,570,740.00	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.25% CODELCO 12/42 -SR-S	USD	13,300,000.00	13,204,373.00	0.17
4.375% ENAP 14/24 -SR-S	USD	20,200,000.00	21,311,000.00	0.28
4.50% CODELCO 13/23 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,628,480.00	0.11
4.50% CODELCO 15/25	USD	24,700,000.00	26,485,316.00	0.35
4.50% EMPRESA NACIONAL 17/47 -SR-S	USD	11,643,000.00	11,229,673.50	0.15
4.75% ENAP 11/21 -SR- REG.S	USD	1,674,000.00	1,793,272.50	0.02
4.875% CODELCO 14/44 -SR-S	USD	25,500,000.00	27,459,802.50	0.36
5.625% CODELCO 05/35 REG.S	USD	6,250,000.00	7,264,406.25	0.10
			171,162,776.25	2.25
<i>CHINA</i>				
3.00% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/20 -SR-	USD	18,700,000.00	18,758,437.50	0.25
3.50% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/22 -SR-	USD	18,340,000.00	18,443,632.00	0.24
			37,202,069.50	0.49
<i>COSTA RICA</i>				
4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,925,000.00	0.06
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	USD	28,988,000.00	26,668,960.00	0.35
7.00% COSTA RICA 14/44 -SR-S	USD	17,514,000.00	18,652,410.00	0.25
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	USD	15,435,000.00	16,708,387.50	0.22
			66,954,757.50	0.88
<i>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</i>				
5.50% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 15/25 -SR-S	USD	21,120,000.00	22,387,200.00	0.29
5.875% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 13/24 -SR-S	USD	14,000,000.00	15,225,000.00	0.20
5.95% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 17/27 -SR-S	USD	16,000,000.00	17,220,000.00	0.23
6.60% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 13/24 REG.S	USD	7,700,000.00	8,662,500.00	0.11
6.85% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 15/45 -SR-S	USD	32,890,000.00	36,836,800.00	0.48
6.875% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 16/26 -SR-	USD	18,842,000.00	21,574,090.00	0.28
7.45% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 14/44 -SR-S-	USD	20,470,000.00	24,436,062.50	0.32
7.50% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 10/21 -S-	USD	18,670,000.00	20,747,037.50	0.27
			167,088,690.00	2.18
<i>EKUADOR</i>				
7.95% EKUADOR 14/24 -SR- REG.S	USD	32,570,000.00	32,244,300.00	0.42
8.75% EKUADOR 17/23 -SR-S	USD	20,938,000.00	21,670,830.00	0.28
9.625% EKUADOR 17/27 -SR-S	USD	6,279,000.00	6,592,950.00	0.09
9.65% EKUADOR 16/26 -SR-S	USD	40,760,000.00	43,001,800.00	0.56
10.50% EKUADOR 15/20 -SR-S	USD	21,250,000.00	23,003,125.00	0.30
10.75% EKUADOR 16/22 -SR-S	USD	22,245,000.00	24,858,787.50	0.33
			151,371,792.50	1.98
<i>EL SALVADOR</i>				
5.875% EL SALVADOR 12/25 -SR-S	USD	16,029,000.00	15,768,528.75	0.21
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	USD	16,355,000.00	16,232,337.50	0.21
7.375% EL SALVADOR 09/19 REG.S	USD	2,600,000.00	2,704,000.00	0.04
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	USD	4,650,000.00	4,766,250.00	0.06
7.65% EL SALVADOR 05/35	USD	21,316,000.00	22,008,770.00	0.29
7.75% EL SALVADOR 02/23 -SR-S	USD	4,510,000.00	4,859,525.00	0.06
8.25% EL SALVADOR 02/32 -SR-	USD	9,411,000.00	10,316,808.75	0.14
8.625% EL SALVADOR 17/29 -SR-S	USD	7,230,000.00	8,133,750.00	0.11
			84,789,970.00	1.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ELFENBEINKÜSTE</i>				
5.375% ELFENBEINKÜSTE 14/24 -S-	USD	2,581,000.00	2,610,036.25	0.03
5.75% ELFENBEINKÜSTE 09/32 -SR-S	USD	42,145,000.00	39,907,363.91	0.52
6.125% ELFENBEINKÜSTE 17/33 -SR-S	USD	29,736,000.00	29,289,960.00	0.38
6.375% ELFENBEINKÜSTE 15/28 -S-	USD	7,500,000.00	7,743,750.00	0.10
			79,551,110.16	1.03
<i>FIDSCHI (INSELN)</i>				
6.625% FIDSCHI (INSELN) 15/20	USD	3,900,000.00	3,907,861.62	0.05
			3,907,861.62	0.05
<i>GABUN</i>				
6.375% GABUN 13/24 REG.S	USD	25,307,560.00	24,738,139.90	0.33
6.95% GABUN 15/25	USD	16,410,000.00	16,410,000.00	0.22
8.20% GABUN 07/17 -S-	USD	260,000.00	262,437.50	0.00
			41,410,577.40	0.55
<i>GEORGIEN</i>				
6.875% GEORGIEN 11/21 -S-	USD	975,000.00	1,095,412.50	0.01
7.75% GEORGIAN RAILWAY 12/22 -SR-S-	USD	7,600,000.00	8,474,000.00	0.11
			9,569,412.50	0.12
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
9.375% SSB NO 1 -LPN- 15/23 -SR-	USD	3,200,000.00	3,408,000.00	0.04
9.625% BIZ FINANCE -LPN- 15/22 -SR-S	USD	6,400,000.00	6,870,400.00	0.09
			10,278,400.00	0.13
<i>GUATEMALA</i>				
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	USD	15,200,000.00	15,352,000.00	0.20
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	10,700,000.00	10,980,875.00	0.14
5.75% GUATEMALA 12/22 -S-	USD	13,960,000.00	15,268,750.00	0.20
			41,601,625.00	0.54
<i>HONDURAS</i>				
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	USD	10,358,000.00	11,186,640.00	0.15
7.50% HONDURAS 13/24 -SR-	USD	6,840,000.00	7,806,150.00	0.10
8.75% HONDURAS 13/20 -SR- REG.S	USD	8,760,000.00	10,030,200.00	0.13
			29,022,990.00	0.38
<i>INDIEN</i>				
FRN EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 17/22 -SR-	USD	21,768,000.00	21,779,748.19	0.29
2.75% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 15/20 -SR-S	USD	5,539,000.00	5,566,102.88	0.07
3.125% EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 16/21 -SR-	USD	7,660,000.00	7,752,882.10	0.10
3.875% EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 14/19 '20' -SR-S	USD	7,776,000.00	7,989,053.85	0.10
3.875% RURAL ELECTRIFICATION 17/27 -SR-S	USD	4,634,000.00	4,645,883.89	0.06
4.00% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/23 -SR-S	USD	3,887,000.00	4,077,209.57	0.05
6.875% HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (DUAL) 17/20 -SR-S	INR	2,150,000,000.00	32,906,658.11	0.43
7.30% NAT. HIGHWAYS AUT. OF INDIA (DUAL) 17/22 -SR-	INR	500,000,000.00	7,780,926.15	0.10
8.08% INDIEN 07/22 -SR-	INR	30,000.00	485.72	0.00
8.19% INDIEN 12/20	INR	600,870,000.00	9,544,562.36	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
8.29% MAHANAGAR TELEPHONE NIGAM 14/24	INR	1,000,000,000.00	15,936,928.93	0.21
8.79% INDIEN 11/21	INR	27,720,000.00	457,411.92	0.01
9.95% FOOD CORPORATION OF INDIA 14/22 '6'	INR	830,000,000.00	14,005,363.19	0.18
			132,443,216.86	1.73
<i>INDONESIEN</i>				
3.875% INDONESIA EXIMBANK 17/24 -SR-	USD	7,944,000.00	8,142,600.00	0.11
4.325% PERUSAHAAN (SUKUK) 15/25 -SR-S	USD	4,600,000.00	4,839,085.00	0.06
4.625% INDONESIA 13/43 -SR-S	USD	8,160,000.00	8,447,272.80	0.11
4.75% INDONESIA 17/47 -SR-S	USD	3,265,000.00	3,451,562.10	0.05
4.875% INDONESIA 11/21 '4' -SR-S	USD	63,000.00	67,991.49	0.00
4.875% PERTAMINA 12/22 -SR- REG.S	USD	19,350,000.00	20,794,187.25	0.27
5.125% INDONESIA 15/45 -SR-S	USD	73,130,000.00	80,990,743.70	1.06
5.25% INDONESIA 12/42 '5' -SR-S	USD	14,400,000.00	16,091,568.00	0.21
5.25% INDONESIA 16/47 S.22 -SR-S	USD	2,950,000.00	3,326,774.00	0.04
5.25% BANK NEGARA INDONESIA 12/42 -SR-S	USD	300,000.00	313,399.50	0.00
5.25% PERTAMINA 11/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	2,633,305.95	0.03
5.625% PERTAMINA 13/43 -SR-	USD	12,223,000.00	13,196,867.53	0.17
5.875% INDONESIA 14/24 -SR- REG.S	USD	12,680,000.00	14,560,190.40	0.19
5.95% INDONESIA 15/46 -SR-	USD	20,971,000.00	25,816,454.41	0.34
6.00% PERTAMINA 12/42 -SR- REG.S	USD	8,464,000.00	9,563,135.04	0.13
6.45% PERTAMINA 14/44 TR.1 -SR- REG.S	USD	3,934,000.00	4,674,123.09	0.06
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	USD	4,550,000.00	5,806,573.50	0.08
7.00% INDONESIA 11/27 -SR-	IDR	98,259,000,000.00	7,549,753.95	0.10
8.375% INDONESIA 10/26 FR0056 -SR-	IDR	429,100,000,000.00	35,734,387.22	0.47
8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	IDR	140,400,000,000.00	11,412,591.20	0.15
			277,412,566.13	3.63
<i>IRAK</i>				
5.80% IRAK 06/28 -SR-	USD	36,889,000.00	34,583,437.50	0.45
			34,583,437.50	0.45
<i>IRLAND</i>				
5.70% RDZ CAPITAL -LPN- 12/22 -SR-	USD	1,000,000.00	1,084,375.00	0.01
5.942% VEB FINANCE -LPN- 13/23 -SR-	USD	3,500,000.00	3,766,875.00	0.05
6.025% VEB FINANCE -LPN- 12/22 -SR-	USD	6,100,000.00	6,580,375.00	0.09
6.80% VEB FINANCE -LPN- 10/25 -SR-	USD	7,900,000.00	8,934,900.00	0.12
6.902% VEB FINANCE -LPN- 10/20 -SR-	USD	9,000,000.00	9,759,375.00	0.13
			30,125,900.00	0.40
<i>JAMAICA</i>				
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	USD	17,275,000.00	19,952,625.00	0.26
7.625% JAMAICA 14/25 -SR-	USD	2,200,000.00	2,648,250.00	0.03
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	USD	36,794,000.00	45,394,597.50	0.60
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	USD	11,233,000.00	13,914,878.75	0.18
			81,910,351.25	1.07
<i>JORDANIEN</i>				
5.75% JORDANIEN 16/27 -SR-S	USD	29,805,000.00	29,283,412.50	0.38
6.125% JORDANIEN 15/26 -SR-	USD	64,735,000.00	65,625,106.25	0.86
			94,908,518.75	1.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>				
3.25% AMBER CIRCLE FUNDING 12/22 -SR-S	USD	4,800,000.00	4,893,748.80	0.06
			4,893,748.80	0.06
<i>KAMERUN</i>				
9.50% KAMERUN 15/25 -SR-	USD	26,305,000.00	31,171,425.00	0.41
			31,171,425.00	0.41
<i>KASACHSTAN</i>				
3.875% KASACHSTAN 14/24 '1' -SR-S	USD	820,000.00	843,370.00	0.01
4.125% DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN 12/22 -SR-	USD	2,940,000.00	2,976,750.00	0.04
4.625% KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT 13/23 -SR-S	USD	9,679,000.00	9,783,049.25	0.13
4.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	11,354,000.00	11,535,664.00	0.15
4.875% KASACHSTAN 14/44 -SR-S	USD	14,000,000.00	14,358,750.00	0.19
5.125% KASACHSTAN 15/25 '3'	USD	25,700,000.00	28,514,150.00	0.37
5.75% KAZMUNAIGAZ 13/43 '7' -SR-	USD	4,925,000.00	4,952,703.13	0.07
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	40,180,000.00	40,030,329.50	0.53
6.50% KASACHSTAN 15/45 '4'	USD	16,400,000.00	20,274,500.00	0.27
6.95% KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-S	USD	5,207,000.00	5,857,875.00	0.08
7.00% KAZMUNAYGAS 10/20 '4'	USD	3,200,000.00	3,494,400.00	0.05
			142,621,540.88	1.89
<i>KENIA</i>				
5.875% KENIA 14/19 -SR-S-	USD	3,553,000.00	3,650,707.50	0.05
6.875% KENIA 14/24 -SR-S-	USD	48,916,000.00	50,077,755.00	0.66
			53,728,462.50	0.71
<i>KOLUMBIEN</i>				
2.625% KOLUMBIEN 13/23 -SR-	USD	13,000,000.00	12,792,000.00	0.17
3.875% KOLUMBIEN 17/27 -SR-	USD	8,184,000.00	8,319,036.00	0.11
4.00% KOLUMBIEN 13/24 -SR-	USD	19,600,000.00	20,477,100.00	0.27
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	1,850,000.00	1,976,262.50	0.03
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	25,000,000.00	26,750,000.00	0.35
5.00% KOLUMBIEN 15/45 -SR-	USD	47,500,000.00	48,948,750.00	0.64
5.625% KOLUMBIEN 14/44 -SR-	USD	22,800,000.00	25,558,800.00	0.34
6.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 09/41	USD	23,120,000.00	27,270,040.00	0.36
7.375% KOLUMBIEN 06/37 -SR-	USD	10,200,000.00	13,428,300.00	0.18
7.375% KOLUMBIEN 09/19 -SR-	USD	150,000.00	162,000.00	0.00
8.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 04/24	USD	7,850,000.00	10,079,400.00	0.13
			195,761,688.50	2.58
<i>KROATIEN</i>				
5.50% KROATIEN 13/23 -SR-	USD	10,400,000.00	11,559,600.00	0.15
6.00% KROATIEN 13/24 -SR-	USD	13,800,000.00	15,780,300.00	0.21
6.375% KROATIEN 11/21 -SR- REG.S	USD	3,080,000.00	3,420,725.00	0.04
6.625% KROATIEN 10/20 -SR-S	USD	9,480,000.00	10,445,775.00	0.14
6.75% KROATIEN 09/19 -SR- REG.S	USD	16,650,000.00	18,075,656.25	0.24
			59,282,056.25	0.78

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LIBANON</i>				
4.00% LIBANON 02/17 '17'	USD	15,600,000.00	778,510.20	0.01
5.00% LIBANON 12/17 '63'	USD	31,736,000.00	31,767,736.00	0.42
5.15% LIBANON 10/18 '56' -S-	USD	2,500,000.00	2,515,625.00	0.03
5.15% LIBANON 12/18 '65' -SR-	USD	20,000,000.00	20,120,800.00	0.26
5.45% LIBANON 11/19 '60' -SR-	USD	11,058,000.00	11,106,378.75	0.15
5.50% LIBANON 13/19 '70' -SR-S	USD	4,500,000.00	4,534,897.50	0.06
5.80% LIBANON 14/20 '72' -SR-S	USD	26,137,000.00	26,267,554.32	0.35
6.00% LIBANON 11/19 '58' -S-	USD	17,380,000.00	17,673,287.50	0.23
6.10% LIBANON 10/22 '57' -S-	USD	10,000,000.00	10,018,750.00	0.13
6.60% LIBANON 11/26 '61' -SR-	USD	10,000,000.00	9,850,000.00	0.13
6.65% LIBANON 15/28 '76' -SR-	USD	26,350,000.00	25,691,250.00	0.34
6.65% LIBANON 15/30 '74' -SR-S	USD	3,338,000.00	3,228,680.50	0.04
7.05% LIBANON 15/35 '77' -SR-	USD	23,600,000.00	22,833,000.00	0.30
7.25% LIBANON 17/37 -SR-	USD	22,148,000.00	21,511,245.00	0.28
			207,897,714.77	2.73
<i>LITAUEN</i>				
6.125% LITAUEN 11/21 'S'	USD	29,930,000.00	33,689,956.25	0.44
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	29,250,000.00	34,350,468.75	0.45
7.375% LITAUEN 10/20 REG.S	USD	850,000.00	954,656.25	0.01
			68,995,081.25	0.90
<i>MALAYSIA</i>				
2.48% EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA 16/21 -SR-S	USD	57,756,000.00	57,688,125.15	0.76
3.125% PETRONAS CAPITAL 15/22 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,159,478.20	0.09
3.179% MALAYSIA (SUKUK) 16/26 S.1 -SR-S	USD	14,968,000.00	15,148,892.77	0.20
3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-	MYR	123,300,000.00	29,362,775.04	0.39
4.24% MALAYSIA 03/18 -S6R-	MYR	72,630,000.00	17,272,781.82	0.23
4.50% PETRONAS CAPITAL 15/45 -SR-	USD	2,040,000.00	2,234,203.10	0.03
7.625% PETROLIAM NASIONAL 96/26 -S-	USD	19,364,000.00	25,971,682.29	0.34
			154,837,938.37	2.04
<i>MAROKKO</i>				
4.25% MAROKKO 12/22 -SR-	USD	7,830,000.00	8,338,950.00	0.11
4.50% OCP 15/25	USD	27,013,000.00	27,215,597.50	0.36
5.50% MAROKKO 12/42 -SR-S	USD	22,259,000.00	24,896,691.50	0.33
5.625% OCP 14/24	USD	16,000,000.00	17,260,000.00	0.23
6.875% OCP 14/44 -SR- REG.S	USD	1,718,000.00	1,937,045.00	0.03
			79,648,284.00	1.06
<i>MEXIKO</i>				
3.50% PEMEX 13/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,964,300.00	0.04
3.60% MEXIKO 14/25 -SR-	USD	15,300,000.00	15,705,450.00	0.21
3.875% MEXICO CITY AIRPORT 17/28 -S-	USD	7,177,000.00	7,155,469.00	0.09
4.00% MEXIKO 13/23 -SR-	USD	23,000,000.00	24,345,500.00	0.32
4.125% MEXIKO 16/26 -SR-	USD	8,000,000.00	8,444,000.00	0.11
4.15% MEXIKO 17/27 -SR-	USD	7,890,000.00	8,310,142.50	0.11
4.25% PEMEX 16/25 -SR-	USD	1,000,000.00	999,200.00	0.01
4.35% MEXIKO 16/47 -SR-	USD	11,850,000.00	11,547,825.00	0.15
4.50% PEMEX 16/26 -SR-	USD	3,300,000.00	3,295,215.00	0.04
4.60% MEXIKO 15/46 -SR-	USD	15,800,000.00	16,037,000.00	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.75% MEXIKO 12/44 TR.26 -SR-	USD	11,160,000.00	11,539,440.00	0.15
4.75% COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 16/27 -SR-S	USD	2,974,000.00	3,141,287.50	0.04
4.875% PEMEX 12/22	USD	7,000,000.00	7,358,750.00	0.10
4.875% PEMEX 13/24 -SR-	USD	1,600,000.00	1,663,200.00	0.02
5.375% PEMEX 16/22 SC12 -SR-S	USD	198,000.00	211,741.20	0.00
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	10,426,000.00	10,607,412.40	0.14
5.50% PEMEX 10/21 -SR-	USD	5,000,000.00	5,347,500.00	0.07
5.50% PEMEX 12/44 -SR-	USD	15,700,000.00	14,640,250.00	0.19
5.55% MEXIKO 14/45 T.29 -SR-	USD	9,500,000.00	10,972,500.00	0.14
5.625% PEMEX 16/46 -SR-	USD	29,700,000.00	27,799,200.00	0.37
5.75% MEXIKO 10/2110 'T.24'	USD	12,400,000.00	13,361,000.00	0.18
6.05% MEXIKO 08/40 T.20 'A' -SR-	USD	2,000,000.00	2,406,000.00	0.03
6.375% PEMEX 14/45 -SR-	USD	19,500,000.00	19,943,625.00	0.26
6.375% PEMEX 16/21 -SR-	USD	4,240,000.00	4,642,800.00	0.06
6.50% PEMEX 11/41 -SR-	USD	16,000,000.00	16,728,000.00	0.22
6.50% PEMEX 16/27 'SC14' -SR-S	USD	9,906,000.00	10,990,508.88	0.14
6.75% MEXIKO 04/34 -SR-	USD	4,200,000.00	5,517,750.00	0.07
6.75% PEMEX 16/47 'C' -SR-S	USD	10,935,000.00	11,661,084.00	0.15
6.75% PEMEX 16/47 -SR-	USD	17,000,000.00	18,128,800.00	0.24
6.875% PEMEX 16/26 -SR-	USD	3,760,000.00	4,286,024.00	0.06
7.50% MEXIKO -GLOBAL- 03/33	USD	3,490,000.00	4,798,750.00	0.06
8.30% MEXIKO -GLOBAL- 01/31 T7	USD	4,000,000.00	5,970,000.00	0.08
			310,519,724.48	4.06
<i>MONGOLEI</i>				
5.125% MONGOLEI 12/22 T.2 -SR-S	USD	16,556,000.00	16,104,849.00	0.21
8.75% MONGOLEI 17/24 -SR-S	USD	2,200,000.00	2,471,623.00	0.03
10.875% MONGOLEI 16/21 'T4' -SR-S	USD	4,968,000.00	5,776,442.64	0.08
			24,352,914.64	0.32
<i>NAMIBIA</i>				
5.25% NAMIBIA 15/25	USD	26,351,000.00	26,812,142.50	0.35
5.50% NAMIBIA 11/21 -SR-	USD	4,258,000.00	4,566,705.00	0.06
			31,378,847.50	0.41
<i>NIEDERLANDE</i>				
7.75% MAJAPAHIT HOLDING BV 09/20 -SR-S	USD	45,623,000.00	50,890,631.58	0.67
7.875% MAJAPAHIT HOLDING 07/37 -SR-	USD	2,145,000.00	2,888,628.60	0.04
			53,779,260.18	0.71
<i>NIGERIA</i>				
5.125% NIGERIA 13/18 -SR-S	USD	230,000.00	234,312.50	0.00
6.375% NIGERIA 13/23 -SR- REG.S	USD	7,948,000.00	8,325,530.00	0.11
6.75% NIGERIA 11/21 REG.S	USD	8,068,000.00	8,577,292.50	0.11
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	USD	17,871,000.00	19,524,067.50	0.26
12.50% NIGERIA 16/26 '10YR'	NGN	4,000,000,000.00	9,378,951.84	0.12
16.25% NIGERIA 17/37	NGN	7,450,000,000.00	21,614,471.26	0.28
16.288% NIGERIA 17/27	NGN	3,250,000,000.00	9,324,800.85	0.12
			76,979,426.45	1.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>OMAN</i>				
3.875% OMAN 17/22 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,030,000.00	0.04
4.397% OMAN (SUKUK) 17/24 -SR-S	USD	25,000,000.00	25,093,750.00	0.33
4.75% OMAN 16/26 -SR-	USD	47,230,000.00	46,757,700.00	0.61
5.375% OMAN 17/27 -SR-S	USD	3,152,000.00	3,238,680.00	0.04
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	USD	30,177,000.00	31,120,031.25	0.41
			109,240,161.25	1.43
<i>PAKISTAN</i>				
6.75% 2ND PAKISTAN (SUKUK) 14/19 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,344,190.00	0.10
7.25% PAKISTAN 14/19 -REG.S-	USD	11,657,000.00	12,215,603.44	0.16
7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	USD	32,525,000.00	34,838,665.88	0.46
8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S	USD	15,367,000.00	17,506,777.92	0.23
			71,905,237.24	0.95
<i>PANAMA</i>				
3.75% PANAMA 15/25 -SR-	USD	23,000,000.00	24,115,500.00	0.32
3.875% PANAMA 16/28 -SR-	USD	32,350,000.00	33,967,500.00	0.45
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	17,800,000.00	19,046,000.00	0.25
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	USD	17,800,000.00	18,267,250.00	0.24
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	USD	17,111,000.00	18,116,271.25	0.24
6.70% PANAMA -GLOBAL- 06/36 -SR-	USD	34,368,000.00	45,709,440.00	0.60
7.125% PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	4,000,000.00	5,175,000.00	0.07
8.875% PANAMA 97/27	USD	12,950,000.00	18,874,625.00	0.25
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	8,000,000.00	12,090,000.00	0.16
			195,361,586.25	2.58
<i>PARAGUAY</i>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	2,456,000.00	2,566,520.00	0.03
5.00% PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	11,250,000.00	12,079,687.50	0.16
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	18,910,000.00	21,321,025.00	0.28
			35,967,232.50	0.47
<i>PERU</i>				
4.125% PERU 15/27	USD	14,100,000.00	15,545,250.00	0.20
4.75% COFIDE 15/25	USD	6,220,000.00	6,709,825.00	0.09
4.75% PETROLEOS DEL PERU 17/32 -SR-S	USD	53,094,000.00	54,734,604.60	0.72
5.625% PERU 10/50	USD	57,345,000.00	72,613,106.25	0.95
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	USD	19,687,000.00	26,602,058.75	0.35
7.35% PERU 05/25	USD	16,110,000.00	21,168,540.00	0.28
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	1,565,000.00	2,466,831.25	0.03
			199,840,215.85	2.62
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.70% PHILIPPINEN 16/41 -SR-	USD	3,515,000.00	3,515,052.73	0.05
3.70% PHILIPPINEN 17/42 -SR-	USD	53,897,000.00	53,899,425.37	0.71
3.90% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	590,000,000.00	11,520,791.58	0.15
5.50% DEVELOPMENT BANK OF PHILIPPINES 11/21 -SR-	USD	2,000,000.00	2,194,760.00	0.03
6.375% PHILIPPINEN 09/34 -SR-	USD	9,670,000.00	13,024,474.65	0.17
			84,154,504.33	1.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>POLEN</i>				
2.50% POLEN 16/27 SDS0727	PLN	4,670,000.00	1,190,199.81	0.02
3.00% POLEN 12/23 -SR-	USD	52,550,000.00	53,929,437.50	0.71
3.25% POLEN 16/26 -SR-	USD	28,000,000.00	28,805,000.00	0.38
4.00% POLEN 14/24 -SR-	USD	24,800,000.00	26,753,000.00	0.35
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	39,247,000.00	43,441,523.13	0.57
			154,119,160.44	2.03
<i>REPUBLIK GHANA</i>				
7.875% REPUBLIK GHANA 13/23 -SR- REG.S	USD	3,894,050.00	4,134,994.34	0.05
8.125% REPUBLIK GHANA 14/26 -S-	USD	33,350,000.00	35,517,750.00	0.47
9.25% REPUBLIK GHANA 16/22 -SR-S	USD	4,120,000.00	4,583,500.00	0.06
10.75% REPUBLIK GHANA 15/30	USD	1,000,000.00	1,303,750.00	0.02
			45,539,994.34	0.60
<i>RUANDA</i>				
6.625% RUANDA 13/23 -SR-S	USD	10,070,000.00	10,573,500.00	0.14
			10,573,500.00	0.14
<i>RUMÄNIEN</i>				
4.375% RUMÄNIEN 13/23 -SR-S	USD	54,340,000.00	58,313,612.50	0.77
4.875% RUMÄNIEN 14/24 -SR- REG.S	USD	12,260,000.00	13,547,300.00	0.18
6.125% RUMÄNIEN 14/44 REG.S	USD	26,930,000.00	34,295,355.00	0.45
6.75% RUMÄNIEN 12/22 -SR-S	USD	25,320,000.00	29,358,540.00	0.39
			135,514,807.50	1.79
<i>RUSSLAND</i>				
4.50% RUSSLAND 12/22 -SR- REG.S	USD	2,800,000.00	2,991,100.00	0.04
4.875% RUSSLAND 13/23 -SR- REG.S	USD	3,400,000.00	3,707,700.00	0.05
5.00% RUSSLAND 10/20 REG.S	USD	5,000,000.00	5,306,250.00	0.07
5.25% RUSSLAND 17/47 -SR-S	USD	31,000,000.00	31,767,250.00	0.42
5.625% RUSSLAND 12/42 REG.S	USD	72,000,000.00	80,145,000.00	1.05
5.875% RUSSLAND 13/43 -SR- REG.S	USD	55,200,000.00	63,169,500.00	0.83
			187,086,800.00	2.46
<i>SAMBIA</i>				
5.375% SAMBIA 12/22	USD	5,900,000.00	5,634,500.00	0.07
8.50% SAMBIA 14/24 -SR-S	USD	32,904,000.00	35,166,150.00	0.46
			40,800,650.00	0.53
<i>SENEGAL</i>				
6.25% SENEGAL 14/24 -S-	USD	31,753,000.00	33,975,710.00	0.45
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	USD	36,296,000.00	37,452,935.00	0.49
			71,428,645.00	0.94
<i>SERBIEN</i>				
4.875% SERBIEN 13/20 -SR-S	USD	21,330,000.00	22,327,177.50	0.29
6.75% SERBIA 04/24 -SR-S	USD	2,975,000.00	517,527.90	0.01
7.25% SERBIEN 11/21 -SR- REG.S	USD	28,500,000.00	32,942,437.50	0.43
			55,787,142.90	0.73

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SINGAPUR</i>				
3.125% SINGAPUR 07/22 -SR-	SGD	40,000,000.00	31,406,179.37	0.41
			31,406,179.37	0.41
<i>SRI LANKA</i>				
5.125% SRI LANKA 14/19 -SR-S	USD	9,756,000.00	9,988,534.26	0.13
5.325% BANK OF CEYLON 13/18 -SR-S	USD	3,006,000.00	3,042,643.14	0.04
5.75% SRI LANKA 16/22 -SR-	USD	5,200,000.00	5,508,126.00	0.07
5.875% SRI LANKA 12/22 -SR-S	USD	2,023,000.00	2,155,789.72	0.03
6.00% SRI LANKA 14/19 -SR- REG.S	USD	4,900,000.00	5,066,698.00	0.07
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	USD	25,261,000.00	26,549,689.92	0.35
6.25% SRI LANKA 10/20 -SR-S	USD	34,550,000.00	36,892,317.25	0.48
6.25% SRI LANKA 11/21 -SR- REG.S	USD	20,670,000.00	22,291,664.85	0.29
6.825% SRI LANKA 16/26 -SR-	USD	1,660,000.00	1,825,236.40	0.02
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	USD	15,440,000.00	16,991,488.40	0.22
8.875% NATIONAL SAVINGS BANK 13/18 -SR-S	USD	13,158,000.00	13,887,216.36	0.18
			144,199,404.30	1.88
<i>SÜDAFRIKA</i>				
4.30% SÜDAFRIKA 16/28 -SR-	USD	39,800,000.00	37,561,250.00	0.49
4.665% SÜDAFRIKA 12/24 -SR-	USD	13,460,000.00	13,813,325.00	0.18
4.875% SÜDAFRIKA 16/26 -SR-	USD	32,060,000.00	32,460,750.00	0.43
5.00% SÜDAFRIKA 16/46 -SR-	USD	20,000,000.00	18,512,500.00	0.24
5.375% SÜDAFRIKA 14/44 -SR-	USD	24,000,000.00	23,415,000.00	0.31
5.50% SÜDAFRIKA -GL- 10/20 -SR-	USD	6,500,000.00	6,926,562.50	0.09
5.65% SÜDAFRIKA 17/47 -SR-	USD	35,411,000.00	35,233,945.00	0.46
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	20,050,000.00	21,716,656.25	0.29
6.25% SÜDAFRIKA 11/41 -SR-	USD	9,800,000.00	10,610,950.00	0.14
			200,250,938.75	2.63
<i>SURINAME</i>				
9.25% SURINAME 16/26 -SR-S	USD	6,250,000.00	6,757,812.50	0.09
			6,757,812.50	0.09
<i>TADJIKISTAN</i>				
7.125% TADJIKISTAN 17/27 -SR-S	USD	28,046,000.00	27,849,678.00	0.37
			27,849,678.00	0.37
<i>TANSANIA</i>				
FRN TANSANIA 13/20 -SR-	USD	17,620,000.00	10,287,029.85	0.14
			10,287,029.85	0.14
<i>THAILAND</i>				
1.875% THAILAND M.O.F. 16/22 -SR-	THB	2,798,500,000.00	84,453,014.46	1.12
2.125% THAILAND M.O.F. 16/26 -SR-	THB	525,000,000.00	15,528,900.06	0.20
2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-	THB	128,502,000.00	3,652,558.15	0.05
			103,634,472.67	1.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TRINIDAD & TOBAGO</i>				
4.375% TRINIDAD & TOBAGO 13/24 SR -S-	USD	5,500,000.00	5,582,500.00	0.07
4.50% TRINIDAD & TOBAGO 16/26 -SR-	USD	38,274,000.00	38,800,267.50	0.51
5.25% TRINIDAD GENERATION 16/27 -SR-S	USD	6,684,000.00	6,792,615.00	0.09
9.75% PETROLEUM 09/19 -SR- REG.S	USD	7,400,000.00	7,890,250.00	0.10
			59,065,632.50	0.77
<i>TUNISIEN</i>				
5.75% TUNISIEN 15/25 -SR-S	USD	18,690,000.00	18,269,475.00	0.24
			18,269,475.00	0.24
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI -GLOBAL- 13/23 -SR-	USD	5,800,000.00	5,528,125.00	0.07
4.25% TÜRKEI 15/26 -SR-	USD	4,140,000.00	3,982,162.50	0.05
4.875% TÜRKEI 13/43 -SR-	USD	53,610,000.00	47,712,900.00	0.63
4.875% TÜRKEI 16/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,983,125.00	0.04
5.125% TÜRKEI M.O.F. 11/22	USD	2,562,000.00	2,688,498.75	0.04
5.625% TÜRKEI 10/21 -SR-	USD	4,010,000.00	4,273,156.25	0.06
5.75% TÜRKEI 14/24 -SR-	USD	5,400,000.00	5,747,625.00	0.08
5.75% TÜRKEI 17/47 -SR-	USD	54,791,000.00	53,969,135.00	0.71
6.00% TÜRKEI 11/41	USD	24,240,000.00	24,967,200.00	0.33
6.00% TÜRKEI 17/27 -SR-	USD	3,626,000.00	3,900,216.25	0.05
6.25% TÜRKEI 12/22 -SR-	USD	8,000,000.00	8,800,000.00	0.12
6.625% TÜRKEI 14/45	USD	20,590,000.00	22,751,950.00	0.30
6.75% TÜRKEI 10/40	USD	4,000,000.00	4,455,000.00	0.06
6.875% TÜRKEI -GLOBAL- 06/36	USD	4,850,000.00	5,480,500.00	0.07
7.375% TÜRKEI -GLOBAL- 05/25 -SR-	USD	1,300,000.00	1,512,062.50	0.02
			198,751,656.25	2.63
<i>UKRAINE</i>				
7.375% UKRAINE 17/32 -SR-S	USD	37,241,000.00	36,365,836.50	0.48
7.75% UKRAINE 15/19 '1' -SR-	USD	16,569,000.00	17,496,864.00	0.23
7.75% UKRAINE 15/20 '2' -SR-	USD	13,851,000.00	14,709,762.00	0.19
7.75% UKRAINE 15/21 '3' -SR-	USD	35,056,000.00	37,299,584.00	0.49
7.75% UKRAINE 15/22 '4' -SR	USD	29,056,000.00	30,857,472.00	0.41
7.75% UKRAINE 15/23 '5' -SR-	USD	12,056,000.00	12,688,940.00	0.17
7.75% UKRAINE 15/24 '6' -SR-	USD	13,156,000.00	13,767,754.00	0.18
7.75% UKRAINE 15/25 '7' -SR-	USD	6,656,000.00	6,902,272.00	0.09
7.75% UKRAINE 15/26 '8' -SR-	USD	20,456,000.00	21,059,452.00	0.28
7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	USD	14,856,000.00	15,264,540.00	0.20
			206,412,476.50	2.72
<i>UNGARN</i>				
5.375% UNGARN 13/23 -SR-	USD	72,300,000.00	81,879,750.00	1.08
5.375% UNGARN 14/24 -SR-	USD	29,700,000.00	34,006,500.00	0.45
5.75% UNGARN 13/23 -SR-	USD	33,400,000.00	38,827,500.00	0.51
6.25% UNGARN 10/20	USD	6,440,000.00	7,031,675.00	0.09
6.375% UNGARN 11/21 -SR-	USD	25,970,000.00	29,329,868.75	0.39
7.625% UNGARN 11/41 -SR-	USD	25,920,000.00	40,273,200.00	0.53
			231,348,493.75	3.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>URUGUAY</i>				
4.125% URUGUAY 12/45 -SR-	USD	22,690,000.00	21,980,937.50	0.29
4.375% URUGUAY 15/27	USD	11,741,460.00	12,680,776.80	0.17
4.50% URUGUAY 13/24 -SR-	USD	17,332,054.00	19,043,594.33	0.25
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	72,344,334.00	76,594,563.62	1.01
7.625% URUGUAY 06/36 -SR-	USD	6,782,000.00	9,537,187.50	0.13
7.875% URUGUAY 03/33 'PIK' -SR-	USD	3,357,020.00	4,758,575.85	0.06
			144,595,635.60	1.91
<i>VENEZUELA</i>				
5.375% PETROLEOS VENEZUELA -GL- 07/27 -SR-S	USD	22,880,000.00	6,921,200.00	0.09
5.50% PETROLEOS VENEZUELA -GL- 07/37 S -SR	USD	15,030,000.00	4,584,150.00	0.06
6.00% VENEZUELA 05/20	USD	17,000,000.00	6,608,750.00	0.09
6.00% PETROLEOS VENEZUELA 13/26 -SR-S	USD	57,950,000.00	17,732,700.00	0.23
6.00% PETROLEOS VENEZUELA 14/24 -SR-S	USD	69,510,000.00	21,304,815.00	0.28
7.00% VENEZUELA 03/18	USD	2,133,000.00	1,397,115.00	0.02
7.00% VENEZUELA 07/38 -SR-S	USD	6,860,000.00	2,306,675.00	0.03
7.65% VENEZUELA 05/25 REG.S	USD	24,280,000.00	8,285,550.00	0.11
7.75% VENEZUELA 09/19 -SR-S	USD	10,500,000.00	4,738,125.00	0.06
8.25% VENEZUELA 09/24 -SR-S	USD	15,000,000.00	5,156,250.00	0.07
9.00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG.S	USD	14,520,000.00	5,136,450.00	0.07
9.00% PETROLEOS VENEZUELA 11/21 -SR-S	USD	3,000,000.00	1,245,000.00	0.02
9.25% VENEZUELA 08/28 -SR-S	USD	10,000,000.00	3,462,500.00	0.05
9.25% VENEZUELA 97/27	USD	14,000,000.00	5,617,500.00	0.07
9.375% VENEZUELA 04/34	USD	4,500,000.00	1,591,875.00	0.02
9.75% PETROLEOS VENEZUELA 12/35 -SR-S	USD	8,600,000.00	2,945,500.00	0.04
11.75% VENEZUELA 11/26 -SR-S	USD	7,700,000.00	2,993,375.00	0.04
11.95% VENEZUELA 11/31 S	USD	16,322,000.00	6,590,007.50	0.09
12.75% VENEZUELA 10/22 -S-	USD	7,650,000.00	3,566,812.50	0.05
			112,184,350.00	1.49
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35	USD	5,000,000.00	5,400,000.00	0.07
			5,400,000.00	0.07
<i>VIETNAM</i>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	36,320,000.00	38,833,162.40	0.51
6.75% VIETNAM 10/20	USD	30,326,000.00	33,189,987.44	0.44
			72,023,149.84	0.95
OBLIGATIONEN INSGESAMT			6,992,770,872.45	91.88
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18	EGP	711,720,000.00	37,655,149.91	0.49
			37,655,149.91	0.49
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			37,655,149.91	0.49
GESAMT I.			7,030,426,022.36	92.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ASERBAIDSchAN</i>				
3.50% ASERBAIDSchAN 17/32 -SR-S	USD	9,600,000.00	8,376,000.00	0.11
			8,376,000.00	0.11
<i>MALAYSIA</i>				
3.26% MALAYSIA '13/0002' 13/18 -SR-	MYR	68,240,000.00	16,181,486.10	0.21
4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-	USD	36,000,000.00	34,380,000.00	0.45
			50,561,486.10	0.66
<i>PHILIPPINEN</i>				
2.75% PHILIPPINEN 12/23 -SR-	USD	25,240,000.00	25,454,792.40	0.33
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPINES 97/27 T.A -SR-	USD	8,146,000.00	11,482,764.52	0.15
9.625% NATIONAL POWER 03/28 -SR-	USD	76,533,000.00	115,837,670.15	1.53
			152,775,227.07	2.01
<i>SRI LANKA</i>				
8.00% SRI LANKA 11/18 'A'	LKR	1,035,000,000.00	6,672,435.08	0.09
8.50% SRI LANKA 03/18 SB	LKR	470,000,000.00	3,057,316.68	0.04
8.50% SRI LANKA 12/18 'C'	LKR	775,000,000.00	5,047,445.13	0.07
8.50% SRI LANKA 12/18 'D'	LKR	1,137,000,000.00	7,399,891.91	0.10
9.00% SRI LANKA 12/21 'A'	LKR	200,000,000.00	1,275,590.66	0.02
10.60% SRI LANKA 13/19 'A'	LKR	1,882,000,000.00	12,516,647.73	0.16
10.75% SRI LANKA 16/21 'A'	LKR	275,000,000.00	1,840,281.02	0.02
11.20% SRI LANKA 13/22 'A'	LKR	150,000,000.00	1,020,709.96	0.01
11.20% SRI LANKA 15/23 'A'	LKR	125,000,000.00	854,853.55	0.01
11.40% SRI LANKA 14/24 'A'	LKR	100,000,000.00	689,957.30	0.01
11.50% SRI LANKA 17/23 'A' -SR-	LKR	350,000,000.00	2,431,939.04	0.03
			42,807,068.06	0.56
GESAMT II.			254,519,781.23	3.34
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>NIGERIA</i>				
TBI NIGERIA 02/08/18	NGN	2,000,000,000.00	4,803,991.66	0.06
			4,803,991.66	0.06
<i>SRI LANKA</i>				
TBI SRI LANKA 04/05/18 S.364	LKR	610,000,000.00	3,791,700.48	0.05
TBI SRI LANKA 11/05/18 '364	LKR	264,000,000.00	1,638,290.99	0.02
			5,429,991.47	0.07
GESAMT III.			10,233,983.13	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	721,718.91	100,571,529.45	1.33
		100,571,529.45	1.33
GESAMT IV.		100,571,529.45	1.33
WERTPAPIERBESTAND		7,395,751,316.17	97.17
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		102,536,386.60	1.35
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		500,000.00	0.01
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		112,413,054.23	1.47
NETTOVERMÖGEN		7,611,200,757.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Geographische Aufteilung (Fortsetzung)	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Mexiko	4.06	Irland	0.40
Indonesien	3.63	Honduras	0.38
Philippinen	3.12	Tadjikistan	0.37
Ungarn	3.05	Äthiopien	0.35
Brasilien	2.80	Mongolei	0.32
Libanon	2.73	Belarus	0.26
Ukraine	2.72	Tunisien	0.24
Malaysia	2.70	Armenien	0.19
Südafrika	2.63	Tansania	0.14
Türkei	2.63	Ruanda	0.14
Peru	2.62	Grossbritannien	0.13
Kolumbien	2.58	Georgien	0.12
Panama	2.58	Suriname	0.09
Sri Lanka	2.51	Belize	0.08
Russland	2.46	Vereinigte Staaten	0.07
Argentinien	2.35	Kaimaninseln	0.06
Chile	2.25	Fidschi (Inseln)	0.05
Ägypten	2.22		97.17
Dominikanische Republik	2.18		
Polen	2.03		
Britische Jungferninseln	1.99		
Ekuador	1.98		
Uruguay	1.91		
Kasachstan	1.89		
Rumänien	1.79		
Indien	1.73		
Venezuela	1.49		
Oman	1.43		
Bolivien	1.42		
Thailand	1.37		
Luxemburg	1.33		
Jordanien	1.24		
El Salvador	1.12		
Jamaika	1.07		
Nigeria	1.06		
Marokko	1.06		
Aserbaidshjan	1.04		
Elfenbeinküste	1.03		
Pakistan	0.95		
Vietnam	0.95		
Senegal	0.94		
Litauen	0.90		
Costa Rica	0.88		
Australien	0.80		
Kroatien	0.78		
Trinidad & Tobago	0.77		
Serbien	0.73		
Niederlande	0.71		
Kenia	0.71		
Republik Ghana	0.60		
Gabun	0.55		
Guatemala	0.54		
Sambia	0.53		
China	0.49		
Paraguay	0.47		
Irak	0.45		
Singapur	0.41		
Namibia	0.41		
Kamerun	0.41		

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Debt

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	75.56
Obligationen von Gesellschaften	19.66
Anteile an Anlagefonds	1.33
Strukturierte Produkte	0.49
Geldmarktinstrumente	0.13
	97.17

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
ARGENTINIEN					
5.83%	ARGENTINIEN (CPI/CAP) 03/33 -SR-	ARS	461,000.00	167,953.16	0.12
7.82%	ARGENTINIEN (CAP.) 03/33 -SR-	EUR	180,000.00	275,097.85	0.20
			443,051.01	0.32	
AUSTRALIEN					
0.875%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/20 -SR-	GBP	283,000.00	320,269.38	0.23
1.936%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29	EUR	268,000.00	267,556.46	0.19
4.00%	SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	EUR	310,000.00	324,573.10	0.23
4.75%	AUSTRALIEN 11/27 S136 -SR-	AUD	1,485,000.00	1,146,867.93	0.83
5.50%	AUSTRALIEN 11/23 TB133 -SR-	AUD	700,000.00	537,828.29	0.39
			2,597,095.16	1.87	
BELGIEN					
2.25%	BELGIEN 06/23 '68' -SR-	EUR	467,000.00	528,457.20	0.38
4.25%	BELGIEN (LIN.) 12/22 '65' -SR-	EUR	510,000.00	623,852.40	0.45
4.25%	BELGIEN OLO 10/41 '60' -SR-	EUR	400,000.00	611,502.00	0.44
4.50%	BELGIEN OLO 11/26 '64' -SR-	EUR	293,000.00	392,350.44	0.28
5.00%	BELGIEN OLO 04/35 '44' -SR-	EUR	311,000.00	493,085.84	0.35
			2,649,247.88	1.90	
BERMUDA					
3.75%	KUNLUN ENERGY 15/25	USD	370,000.00	321,862.91	0.23
4.854%	BERMUDA 13/24 -SR-	USD	400,000.00	371,534.64	0.27
			693,397.55	0.50	
BRASILIEN					
4.875%	BRASILIEN 10/21	USD	280,000.00	253,985.07	0.18
10.00%	BRASILIEN 10/21 'F' BRL 1000	BRL	1,010.00	285,378.24	0.21
			539,363.31	0.39	
CHINA					
3.625%	SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-	EUR	220,000.00	231,603.90	0.17
4.00%	SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75 -JR-	USD	210,000.00	182,491.85	0.13
6.40%	NEXEN 07/37 -SR-	USD	200,000.00	218,042.59	0.16
			632,138.34	0.46	
DÄNEMARK					
1.00%	NYKREDIT 14/22 S.13H -SR-	DKK	5,300,000.00	741,554.36	0.53
1.125%	KOMMUNEKREDIT 13/18 -SR-S	USD	443,000.00	375,363.27	0.27
4.00%	AP MOELLER-MAERSK 13/25 -SR-S	GBP	200,000.00	246,111.29	0.18
4.00%	BRFKREDIT 07/18	DKK	4,676,000.00	635,675.07	0.46
			1,998,703.99	1.44	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.00% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	570,000.00	553,948.80	0.40
0.25% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	1,010,000.00	995,784.25	0.72
0.50% DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	0.27	0.28	0.00
0.50% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	890,000.00	909,557.75	0.65
0.50% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,196.50	0.07
0.75% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/41 -SR-	EUR	419,000.00	344,767.87	0.25
1.00% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	212,423.21	226,993.32	0.16
1.125% K.F.W. 15/18	USD	600,000.00	506,987.58	0.36
1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S	EUR	408,000.00	404,591.16	0.29
1.875% AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	400,000.00	339,244.10	0.24
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN13/33 '1250' -SR-	EUR	200,000.00	228,159.00	0.16
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	550,000.00	711,815.50	0.51
2.75% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	EUR	100,000.00	100,999.00	0.07
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	200,000.00	200,840.00	0.14
3.125% THYSSENKRUPP 14/19 '1' -SR-	EUR	300,000.00	316,188.00	0.23
3.75% IHO VERWALTUNGS 16/26 -SR-S 'PIK'	EUR	150,000.00	158,637.00	0.11
4.75% DEUTSCHLAND 03/34 -SR-	EUR	260,000.00	416,105.30	0.30
4.75% DEUTSCHLAND 98/28 -SR-	EUR	290,000.00	418,297.45	0.30
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'	USD	200,000.00	205,986.24	0.15
			7,139,099.10	5.11
<i>FINNLAND</i>				
1.25% MUNICIPALITY FINANCE 15/18 -SR-	USD	500,000.00	423,017.84	0.30
2.00% FINNLAND 14/24 -SR-	EUR	150,000.00	168,228.75	0.12
2.75% FINNLAND 12/28 -SR-	EUR	305,000.00	370,234.93	0.27
			961,481.52	0.69
<i>FRANKREICH</i>				
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	1,044,000.00	1,052,952.30	0.76
0.75% CA HOME LOAN 17/27	EUR	500,000.00	496,510.00	0.36
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	450,000.00	381,571.34	0.27
2.25% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	1,579,000.00	1,768,093.15	1.27
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	240,000.00	247,190.40	0.18
3.75% O.A.T. 05/21 -SR-	EUR	550,000.00	631,732.75	0.45
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	100,000.00	110,964.00	0.08
4.00% O.A.T. 05/38	EUR	434,000.00	630,126.77	0.45
4.00% O.A.T. 05/55	EUR	129,000.00	200,122.86	0.14
4.00% O.A.T. 10/60 -SR-	EUR	76,000.00	120,097.86	0.09
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	438,000.00	686,729.25	0.49
4.75% O.A.T. 03/35 -SR-	EUR	186,000.00	285,352.83	0.21
5.50% O.A.T. 97/29	EUR	604,000.00	906,872.78	0.65
5.75% O.A.T. 00/32 -SR-	EUR	370,000.00	602,670.80	0.43
			8,120,987.09	5.83
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN CREDIT SUISSE LONDON 14/17 '84' -S-	SEK	3,000,000.00	312,978.57	0.23
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	262,000.00	260,625.81	0.19
1.50% VODAFONE GROUP 17/27 -SR-	EUR	420,000.00	415,707.60	0.30
3.00% VODAFONE GROUP 16/56 -SR-	GBP	102,000.00	98,041.24	0.07
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	190,000.00	200,412.00	0.14
3.571% SANTANDER UK GROUP 17/23 -SR-	USD	400,000.00	347,805.47	0.25
3.75% BRITISH TREASURY 11/21	GBP	370,000.00	473,337.97	0.34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.25% BRITISH TREASURY 00/32 -SR-	GBP	260,000.00	395,031.58	0.28
4.25% BRITISH TREASURY 05/55 -SR-	GBP	650,000.00	1,237,628.89	0.89
4.25% BRITISH TREASURY 06/46 -SR-	GBP	412,000.00	709,823.50	0.51
4.50% BRITISH TREASURY 07/42 -SR-	GBP	297,000.00	510,666.53	0.37
4.625% ICELAND BONDCO 17/25	GBP	120,000.00	133,912.04	0.10
4.75% BRITISH TREASURY 04/38 -SR-	GBP	317,000.00	540,594.07	0.39
4.80% ROYAL BANK OF SCOTLAND 16/26 -SR-	USD	200,000.00	181,330.51	0.13
5.00% SUB.CYBG 16/26 -JR-	GBP	200,000.00	235,158.38	0.17
5.125% STANDARD CHARTERED 14/34 -JR-S	GBP	100,000.00	124,462.83	0.09
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-	GBP	200,000.00	225,458.08	0.16
6.375% SUB. COVENTRY (COCO) 14/PERP -S-	GBP	200,000.00	235,250.79	0.17
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	200,000.00	245,721.13	0.18
			6,883,946.99	4.96
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	410,000.00	352,371.21	0.25
			352,371.21	0.25
<i>INDONESIEN</i>				
3.375% INDONESIAIEN 15/25	EUR	230,000.00	254,155.75	0.18
3.75% INDONESIAIEN 16/28 '19' -SR-	EUR	380,000.00	424,912.20	0.31
8.50% INDONESIAIEN 05/35 -SR-S	USD	100,000.00	125,851.30	0.09
			804,919.25	0.58
<i>IRLAND</i>				
2.40% IRLAND 14/30	EUR	600,000.00	682,464.00	0.49
3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27	GBP	107,000.00	120,499.84	0.09
			802,963.84	0.58
<i>ITALIEN</i>				
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	202,749.00	0.15
0.70% ITALIEN (BTP) 15/20	EUR	853,000.00	867,023.32	0.62
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	100,000.00	101,006.50	0.07
1.125% UBI BANCA 17/27	EUR	870,000.00	858,050.55	0.62
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	700,000.00	626,510.50	0.45
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	889,000.00	889,573.41	0.64
3.75% ITALIEN (BTP) 06/21 -SR-	EUR	953,000.00	1,073,821.34	0.77
3.75% ITALIEN (BTP) 10/21 -SR-	EUR	879,000.00	982,678.05	0.71
4.45% SUB. UBI BANCA 17/27	EUR	115,000.00	119,976.63	0.09
4.75% ITALIEN (BTP) 08/23 -SR-	EUR	1,013,000.00	1,221,703.33	0.88
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	767,000.00	970,784.23	0.70
5.00% ITALIEN (BTP) 03/34	EUR	541,000.00	703,527.22	0.51
5.00% ITALIEN (BTP) 07/39 -SR-	EUR	502,000.00	657,185.77	0.47
5.00% ITALIEN (BTP) 09/40 -SR-	EUR	557,000.00	721,426.40	0.52
5.25% ITALIEN (BTP) 98/29 -SR-	EUR	559,000.00	727,074.53	0.52
6.00% ITALIEN (BTP) 99/31 -SR-	EUR	477,000.00	667,268.15	0.48
6.50% ITALIEN (BTP) 97/27 -SR-	EUR	480,000.00	670,610.40	0.48
7.375% TELECOM ITALIA 09/17 -SR-S	GBP	250,000.00	289,039.65	0.21
			12,350,008.98	8.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>				
0.20% JAPAN 14/19 N°117	JPY	30,000,000.00	226,948.59	0.16
1.00% JAPAN N°310 10/20	JPY	58,000,000.00	451,044.89	0.32
1.00% JAPAN N°321 12/22 -SR-	JPY	152,000,000.00	1,199,595.46	0.86
1.00% JAPAN N°61 03/23	JPY	127,000,000.00	1,012,016.46	0.73
1.10% JAPAN N°309 10/20	JPY	91,000,000.00	707,615.64	0.51
1.10% JAPAN N°317 11/21	JPY	178,000,000.00	1,403,241.77	1.01
1.20% JAPAN N°312 10/20	JPY	66,000,000.00	517,689.76	0.37
1.30% JAPAN N°305 09/19	JPY	135,000,000.00	1,048,311.30	0.75
1.40% JAPAN N°302 09/19	JPY	77,000,000.00	594,862.29	0.43
1.40% JAPAN N°303 09/19	JPY	82,000,000.00	635,782.92	0.46
1.50% JAPAN 14/44 N°45	JPY	85,000,000.00	748,314.24	0.54
1.60% JAPAN N°139 12/32	JPY	127,000,000.00	1,136,114.68	0.82
1.70% JAPAN N°11 03/33	JPY	98,000,000.00	889,814.80	0.64
1.80% JAPAN N°130 11/31	JPY	123,000,000.00	1,121,604.66	0.81
1.80% JAPAN N°38 13/43	JPY	96,000,000.00	895,788.97	0.64
1.90% JAPAN N°109 09/29	JPY	91,000,000.00	822,519.74	0.59
1.90% JAPAN N°50 01/21	JPY	81,000,000.00	652,120.89	0.47
1.90% JAPAN N°65 03/23	JPY	87,000,000.00	734,475.54	0.53
2.00% JAPAN N°35 11/41	JPY	96,000,000.00	924,403.19	0.67
2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S	USD	360,000.00	304,033.71	0.22
2.10% JAPAN N°105 08/28	JPY	48,000,000.00	439,462.70	0.32
2.10% JAPAN N°117 10/30	JPY	58,000,000.00	539,970.21	0.39
2.10% JAPAN N°123 10/30	JPY	49,000,000.00	459,304.17	0.33
2.10% JAPAN N°72 04/24	JPY	55,000,000.00	475,552.15	0.34
2.10% JAPAN N°75 05/25	JPY	71,000,000.00	619,062.98	0.45
2.10% JAPAN N°80 05/25	JPY	111,000,000.00	971,620.26	0.70
2.10% JAPAN N°92 06/26	JPY	73,000,000.00	653,718.22	0.47
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 14/19 '42' -SR-	USD	410,000.00	348,121.80	0.25
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 16/23 -SR-S	USD	300,000.00	247,264.95	0.18
2.20% JAPAN 04/24 -SR- N.68	JPY	50,000,000.00	431,038.52	0.31
2.20% JAPAN N°100 08/28	JPY	12,000,000.00	110,190.88	0.08
2.20% JAPAN N°2 09/49	JPY	107,000,000.00	1,092,736.93	0.79
2.20% JAPAN N°97 07/27	JPY	40,000,000.00	364,922.62	0.26
2.30% JAPAN N°19 05/35 -SR-	JPY	84,000,000.00	829,504.97	0.60
2.30% JAPAN N°30 09/39	JPY	44,000,000.00	439,929.73	0.32
2.30% JAPAN N°32 10/40	JPY	51,000,000.00	512,682.77	0.37
2.30% JAPAN N°88 06/26	JPY	44,000,000.00	396,752.89	0.29
2.30% JBIC 13/18 -SR-	CAD	300,000.00	204,941.96	0.15
2.40% JAPAN N°14 04/34	JPY	96,000,000.00	953,501.61	0.69
2.40% JAPAN N°26 07/37	JPY	20,500,000.00	206,483.46	0.15
2.40% JAPAN N°70 04/24	JPY	47,000,000.00	411,762.35	0.30
2.50% JAPAN 06/36 N°22 -SR-	JPY	57,000,000.00	579,391.79	0.42
2.50% JAPAN N°24 06/36	JPY	54,000,000.00	550,602.76	0.40
2.50% JAPAN N°28 07/27	JPY	32,000,000.00	328,053.67	0.24
2.50% JAPAN N°44 99/20	JPY	51,000,000.00	408,701.91	0.29
2.50% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 13/18 -SR-S	USD	400,000.00	341,071.77	0.25
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	136,000.00	135,538.28	0.10
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	705,000.00	591,056.46	0.43
			29,669,242.27	21.40

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JERSEY</i>				
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	100,000.00	101,261.00	0.07
			101,261.00	0.07
<i>KAIMANINSELN</i>				
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	USD	200,000.00	175,679.50	0.13
			175,679.50	0.13
<i>KAMERUN</i>				
9.50% KAMERUN 15/25 -SR-	USD	200,000.00	201,143.85	0.14
			201,143.85	0.14
<i>KANADA</i>				
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	500,000.00	501,787.50	0.36
1.375% EXPORT DEVELOPMENT CANADA 16/21 -SR-	USD	1,015,000.00	843,280.09	0.61
1.90% PROVINCE OF ALBERTA 16/19 -SR-	USD	700,000.00	594,517.62	0.43
2.25% C.I.B.C. 15/20 'CBL7' T1	USD	400,000.00	341,377.23	0.25
2.90% CANADA HOUSING TRUST 14/24	CAD	725,000.00	511,879.96	0.37
5.00% KANADA 04/37 XW98	CAD	537,000.00	510,453.48	0.37
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	239,000.00	208,317.71	0.15
			3,511,613.59	2.54
<i>KOLUMBIEN</i>				
6.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 09/41	USD	380,000.00	379,453.61	0.27
			379,453.61	0.27
<i>KROATIEN</i>				
6.00% KROATIEN 13/24 -SR-	USD	200,000.00	194,047.84	0.14
9.875% AGROKOR 12/19 -SR-S -DEF-	EUR	100,000.00	29,625.00	0.02
			223,672.84	0.16
<i>LITAUEN</i>				
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	280,000.00	279,233.90	0.20
			279,233.90	0.20
<i>LUXEMBURG</i>				
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	200,295.00	0.14
4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-	GBP	206,000.00	245,399.82	0.18
5.00% SUB. HANNOVER FINANCE LUX. 12/43	EUR	200,000.00	240,027.00	0.17
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	179,619.09	0.13
			865,340.91	0.62
<i>MEXIKO</i>				
2.75% PEMEX 15/27 '2'	EUR	470,000.00	440,155.00	0.32
3.25% NEMAK 17/24 -SR-S	EUR	138,000.00	142,275.93	0.10
5.00% MEXIKO 14/19 -SR- MXN100	MXN	21,300.00	95,919.56	0.07
6.50% MEXIKO 10/21 MXN100 -SR-	MXN	50,000.00	231,744.76	0.17
7.75% MEXIKO 11/31 -SR- MXN100	MXN	25,000.00	123,508.02	0.09
8.50% MEXIKO 09/38 MXN100	MXN	9,000.00	47,805.74	0.03
10.00% MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	305,300.00	1,685,515.76	1.21
			2,766,924.77	1.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.75% NIEDERLANDE 13/23	EUR	500,000.00	552,595.00	0.40
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	300,000.00	302,238.00	0.22
2.125% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 13/18 'B-3C7'	USD	200,000.00	169,960.60	0.12
3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-	EUR	190,000.00	182,096.95	0.13
4.00% NIEDERLANDE 05/37 -SR- 144A	EUR	294,000.00	446,244.96	0.32
4.375% SUB. DEMETER INV. 15/PERP -S-	EUR	100,000.00	111,000.00	0.08
4.625% NXP BV/NXP FUNDING 16/23 -SR-	USD	200,000.00	182,513.32	0.13
5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S	EUR	100,000.00	118,066.00	0.08
5.50% NIEDERLANDE 98/28	EUR	350,000.00	523,377.75	0.38
6.625% SUB. RABOBANK 16/PERP -JR-	EUR	200,000.00	225,819.00	0.16
			2,813,911.58	2.02
<i>NORWEGEN</i>				
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	USD	424,000.00	362,413.91	0.26
2.60% CITY OF OSLO 15/25 -SR-	NOK	2,000,000.00	219,008.80	0.16
3.00% NORWEGEN 14/24 '476' -SR-	NOK	11,690,000.00	1,380,967.84	0.99
			1,962,390.55	1.41
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.75% ÖSTERREICH 13/23 -SR- REG.S	EUR	525,000.00	580,030.50	0.42
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	270,000.00	368,196.30	0.27
			948,226.80	0.69
<i>PANAMA</i>				
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	181,436.57	0.13
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	340,000.00	434,767.70	0.31
			616,204.27	0.44
<i>PERU</i>				
7.35% PERU 05/25	USD	200,000.00	222,823.04	0.16
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	190,000.00	253,515.59	0.18
			476,338.63	0.34
<i>POLEN</i>				
2.00% POLEN 15/21 '0421' -SR-	PLN	3,480,000.00	798,564.04	0.57
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	150,000.00	140,859.79	0.10
			939,423.83	0.67
<i>SAUDI-ARABIEN</i>				
4.625% SAUDI-ARABIEN 17/47 -SR-S	USD	507,000.00	429,673.56	0.31
			429,673.56	0.31
<i>SCHWEDEN</i>				
1.625% SUB. NORDEA BANK 13/18 -S-	USD	300,000.00	254,732.17	0.18
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 '1715' -S-	USD	500,000.00	426,666.39	0.31
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	600,000.00	508,402.87	0.37
3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S	EUR	135,000.00	135,157.28	0.10
4.125% ERICSSON TELEFON 12/22 -SR-	USD	200,000.00	170,324.61	0.12
			1,495,283.32	1.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEIZ</i>				
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	204,273.00	0.15
			204,273.00	0.15
<i>SINGAPUR</i>				
2.75% SINGAPUR 13/23 -SR-	SGD	750,000.00	490,081.61	0.35
3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-	USD	200,000.00	169,357.32	0.12
8.50% STATS CHIPPAK 15/20 -SR-	USD	200,000.00	183,896.38	0.13
			843,335.31	0.60
<i>SPANIEN</i>				
1.715% TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S	EUR	200,000.00	198,882.00	0.14
2.065% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT)17/27 -SR-	EUR	150,000.00	150,560.25	0.11
2.75% SUB. CAIXABANK 17/28	EUR	200,000.00	202,919.00	0.15
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	100,000.00	104,294.50	0.08
4.20% SPANIEN 05/37	EUR	300,000.00	382,525.50	0.28
4.70% SPANIEN 09/41	EUR	260,000.00	354,433.30	0.26
4.80% SPANIEN 08/24 -SR-	EUR	1,406,000.00	1,761,261.05	1.27
4.90% SPANIEN 07/40	EUR	254,000.00	354,110.29	0.25
5.75% SPANIEN 02/32	EUR	140,000.00	205,856.70	0.15
5.85% SPANIEN 11/22 -SR-	EUR	443,000.00	551,413.18	0.40
6.00% SPANIEN 98/29	EUR	986,000.00	1,417,636.29	1.02
6.50% SUB. BANCO SABADELL (COCO) 17/PERP -JR-	EUR	200,000.00	203,280.00	0.15
			5,887,172.06	4.26
<i>SRI LANKA</i>				
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	USD	400,000.00	372,972.00	0.27
			372,972.00	0.27
<i>SÜDAFRIKA</i>				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	200,000.00	182,854.42	0.13
8.00% SÜDAFRIKA 13/30 'R2030' -SR-	ZAR	9,820,000.00	562,765.95	0.41
			745,620.37	0.54
<i>SÜDKOREA</i>				
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	USD	278,000.00	235,617.79	0.17
			235,617.79	0.17
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.625% E.I.B. 17/20 -SR-	GBP	345,000.00	392,786.05	0.28
1.25% E.I.B. 16/19 -SR-	USD	295,000.00	248,207.59	0.18
2.125% E.I.B. 14/19 -SR-S	CAD	300,000.00	205,480.04	0.15
3.75% E.I.B. 12/32 -SR-	SEK	3,180,000.00	404,051.04	0.29
			1,250,524.72	0.90
<i>TUNISIEN</i>				
5.75% TUNISIEN 15/25 -SR-S	USD	210,000.00	173,663.67	0.13
			173,663.67	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI 17/25 -SR-	EUR	118,000.00	117,991.74	0.08
6.00% TÜRKEI 17/27 -SR-	USD	200,000.00	182,159.50	0.13
			300,151.24	0.21
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
6.85% DP WORLD 07/37 S1 -SR-S	USD	310,000.00	325,296.92	0.23
			325,296.92	0.23
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-	USD	280,000.00	240,839.76	0.17
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	EUR	800,000.00	799,120.00	0.58
FRN MORGAN STANLEY 16/23 -SR-	USD	266,000.00	230,805.38	0.17
FRN MORGAN STANLEY 17/22 -SR-	EUR	133,000.00	134,457.68	0.10
1.125% US TREASURY 16/21	USD	200,000.00	165,994.85	0.12
1.125% US TREASURY 16/21 SAD	USD	400,000.00	330,919.23	0.24
1.125% US TREASURY 16/21 SV	USD	780,000.00	649,633.50	0.47
1.25% JOHN DEERE CAPITAL 16/18 'SF' -SR-	USD	298,000.00	250,438.42	0.18
1.25% US TREASURY 16/23 'N' -SR-	USD	885,000.00	719,458.58	0.52
1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'	USD	250,000.00	211,338.14	0.15
1.375% US TREASURY 16/23	USD	180,000.00	147,503.53	0.11
1.50% US TREASURY 15/20 'Z'	USD	370,000.00	313,565.21	0.23
1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	USD	375,000.00	313,883.97	0.23
1.50% US TREASURY 16/23 'H' -SR-	USD	350,000.00	289,878.86	0.21
1.50% US TREASURY 16/26 'E-2026'	USD	180,000.00	143,252.65	0.10
1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	USD	467,000.00	391,741.32	0.28
1.625% US TREASURY 16/26 'B'	USD	842,000.00	680,406.18	0.49
1.625% US TREASURY 16/26 'C'	USD	786,000.00	633,620.86	0.46
1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'	USD	630,000.00	528,044.85	0.38
1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	USD	659,300.00	555,126.48	0.40
1.75% US TREASURY 16/23 'AG'	USD	720,000.00	604,527.25	0.44
1.75% US TREASURY 17/22 'AA'	USD	130,000.00	109,684.97	0.08
1.75% US TREASURY 17/22 'AB'	USD	470,000.00	398,540.36	0.29
1.875% US TREASURY 17/22	USD	210,000.00	178,386.77	0.13
1.875% US TREASURY 17/22 U-2022	USD	400,000.00	340,128.48	0.24
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	1,458,000.00	1,222,736.59	0.88
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	1,633,000.00	1,364,403.11	0.98
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	USD	340,000.00	281,583.08	0.20
2.10% HP ENTERPRISE 17/19 -SR-S	USD	434,000.00	368,402.07	0.27
2.125% DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA 16/20 -SR-	USD	624,000.00	529,710.56	0.38
2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	USD	800,000.00	684,830.31	0.49
2.125% US TREASURY 15/25 'C'	USD	1,523,000.00	1,286,571.87	0.93
2.125% US TREASURY 16/23 'S'	USD	900,000.00	767,416.68	0.55
2.125% US TREASURY 17/24	USD	180,000.00	153,157.44	0.11
2.25% US TREASURY 15/25 'F-2025'	USD	1,598,000.00	1,358,069.02	0.98
2.25% US TREASURY 16/46	USD	320,000.00	238,279.27	0.17
2.25% US TREASURY 17/27	USD	1,634,600.00	1,381,058.77	0.99
2.30% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 14/19 -SR-	USD	380,000.00	324,332.56	0.23
2.30% METLIFE GLOBAL FUNDING 14/19 -SR-S	USD	300,000.00	256,566.21	0.18
2.375% US TREASURY 14/24	USD	771,000.00	664,718.16	0.48
2.375% US TREASURY 17/27 C-2027	USD	280,000.00	239,007.90	0.17
2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	USD	480,000.00	414,106.29	0.30
2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22 -SR-	USD	150,000.00	129,206.49	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	2,312,000.00	1,933,326.64	1.38
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	200,000.00	200,256.00	0.14
2.875% US TREASURY 15/45	USD	2,836,000.00	2,413,114.03	1.73
3.00% US TREASURY 15/45	USD	660,000.00	575,578.50	0.41
3.00% US TREASURY 17/47	USD	1,210,000.00	1,054,055.59	0.76
3.069% WELLS FARGO 17/23 -SR-	USD	308,000.00	265,673.78	0.19
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	340,000.00	293,533.00	0.21
3.30% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/23 -SR-	USD	310,000.00	272,960.81	0.20
3.30% IBM 17/27 -SR-	USD	121,000.00	104,530.47	0.08
3.375% LEVI STRAUSS 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	102,911.00	0.07
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	350,000.00	306,246.77	0.22
4.09% SUB. CITIGROUP 15/25 JR	CAD	300,000.00	208,919.85	0.15
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	300,000.00	280,804.48	0.20
4.375% BALL 15/23 -SR-	EUR	200,000.00	228,532.00	0.16
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	USD	190,000.00	163,688.15	0.12
4.75% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/25 -SR-S	USD	200,000.00	179,522.36	0.13
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	USD	220,000.00	197,947.80	0.14
5.15% AT&T 17/50 -SR-	USD	292,000.00	248,635.53	0.18
5.375% US TREASURY 01/31 -SR-	USD	220,000.00	250,405.82	0.18
6.25% DOMTAR 12/42 -SR-	USD	200,000.00	178,723.07	0.13
6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35	USD	210,000.00	192,626.13	0.14
7.30% ENI USA 97/27 -SR-	USD	200,000.00	215,071.99	0.15
			30,892,517.43	22.22
GESAMT I.			136,054,938.51	97.93
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.875% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 13/18 T.4 -S-	USD	600,000.00	509,471.99	0.37
			509,471.99	0.37
<i>MALAYSIA</i>				
3.80% MALAYSIA 16/23 '1' -SR-	MYR	2,630,000.00	528,403.99	0.38
			528,403.99	0.38
<i>SCHWEDEN</i>				
1.375% SCANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 13/18 -S-	USD	400,000.00	338,923.37	0.24
			338,923.37	0.24
<i>SUPRANATIONAL</i>				
0.50% I.A.D.B. 03/23 '60' -SR-	CAD	1,000,000.00	610,878.97	0.44
			610,878.97	0.44
OBLIGATIONEN INSGESAMT			1,987,678.32	1.43

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
HSBC (EGYPT) -CLN- 17/18 -SR-	EGP	2,500,000.00	111,775.49	0.08
HSBC (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18 -SR-S	EGP	3,000,000.00	133,340.72	0.10
			245,116.21	0.18
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			245,116.21	0.18
GESAMT II.			2,232,794.53	1.61
WERTPAPIERBESTAND			138,287,733.04	99.54
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			200,000.00	0.14
KONTOKORRENTKREDITE			-828,772.13	-0.60
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			1,266,390.13	0.92
NETTOVERMÖGEN			138,925,351.04	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	22.22
Japan	21.40
Italien	8.89
Frankreich	5.83
Deutschland	5.11
Grossbritannien	4.96
Spanien	4.26
Kanada	2.54
Australien	2.24
Niederlande	2.02
Mexiko	1.99
Belgien	1.90
Dänemark	1.44
Norwegen	1.41
Supranational	1.34
Schweden	1.32
Österreich	0.69
Finnland	0.69
Polen	0.67
Luxemburg	0.62
Singapur	0.60
Irland	0.58
Indonesien	0.58
Südafrika	0.54
Bermuda	0.50
China	0.46
Panama	0.44
Brasilien	0.39
Malaysia	0.38
Peru	0.34
Argentinien	0.32
Saudi-Arabien	0.31
Kolumbien	0.27
Sri Lanka	0.27
Indien	0.25
Vereinigte Arabische Emirate	0.23
Türkei	0.21
Litauen	0.20
Ägypten	0.18
Südkorea	0.17
Kroatien	0.16
Schweiz	0.15
Kamerun	0.14
Tunisien	0.13
Kaimaninseln	0.13
Jersey	0.07
	99.54

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	74.71
Obligationen von Gesellschaften	23.31
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	1.34
Strukturierte Produkte	0.18
	99.54

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
FRN ANZ BANKING 13/18 S.1687 -SR-S	EUR	84,126.57	84,245.19	0.01
4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	EUR	2,000,000.00	2,093,000.00	0.25
7.875% SUB. ORIGIN ENERGY 11/PERP	EUR	2,500,000.00	2,623,125.00	0.31
			4,800,370.19	0.57
<i>BELGIEN</i>				
5.125% SUB. SARENS FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,140,000.00	0.49
			4,140,000.00	0.49
<i>BERMUDA</i>				
6.00% DIGICEL 13/21 -SR- REG.S	USD	4,500,000.00	3,735,205.57	0.45
			3,735,205.57	0.45
<i>BRASILIEN</i>				
3.50% VOTORANTIM CIMENTOS 15/22	EUR	1,500,000.00	1,546,875.00	0.18
			1,546,875.00	0.18
<i>BULGARIEN</i>				
4.875% BULGARIAN ENERGY 16/21 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,912,300.00	0.47
			3,912,300.00	0.47
<i>DÄNEMARK</i>				
4.50% NORICAN 17/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,068,750.00	0.61
			5,068,750.00	0.61
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	643,568.26	644,636.59	0.08
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	630,949.28	632,132.31	0.08
1.375% THYSSENKRUPP 17/22 S.5 T1 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,043,500.00	0.36
2.75% IHO VERWALTUNGS 16/21 -SR-S 'PIK'	EUR	5,000,000.00	5,137,500.00	0.61
2.875% DEMIRE REAL ESTATE 17/22 -SR-S	EUR	3,235,000.00	3,302,935.00	0.39
3.25% IHO VERWALTUNGS 16/23 -SR-S 'PIK'	EUR	5,000,000.00	5,203,125.00	0.62
3.50% NIDDA HEALTHCARE 17/24 -S-	EUR	2,000,000.00	2,022,730.00	0.24
3.50% UNITYMEDIA NRW/HESSEN 15/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,210,000.00	0.74
3.75% SUB. UNITYMEDIA KABEL 15/27	EUR	3,000,000.00	3,037,500.00	0.36
3.875% SENVION HOLDING 17/22	EUR	5,055,000.00	5,130,825.00	0.61
4.625% UNITYMEDIA NRW/HESSEN 15/26	EUR	4,000,000.00	4,352,500.00	0.52
5.125% PROGROUPE 15/22	EUR	6,750,000.00	7,129,687.50	0.84
6.25% PRESTIGEIDCO 16/23	EUR	1,000,000.00	1,090,625.00	0.13
6.25% UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG 13/29 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,668,750.00	0.68

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
8.00% HEIDELB.DRUCKMASCHIN.15/22	EUR	5,500,000.00	5,988,125.00	0.72
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'	USD	3,000,000.00	3,100,688.36	0.37
8.50% WITTUR INT'L HOLDING 15/23 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,625,000.00	0.31
			64,320,259.76	7.66
<i>FINNLAND</i>				
2.00% NOKIA 17/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,067,050.00	0.37
			3,067,050.00	0.37
<i>FRANKREICH</i>				
FRN SOCIETE GENERALE 16/18 -SR-S	EUR	79,920.24	80,039.32	0.01
0.20% DEXIA CLF 15/18 'G-09' -SR-S	EUR	288,133.50	289,538.15	0.03
1.865% CASINO GUICHARD-PERRACHON 17/22 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,661,560.00	0.44
3.125% NEW AREVA 14/23 -SR-S	EUR	3,100,000.00	3,200,750.00	0.38
3.25% GROUPE FNAC 16/23 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,108,750.00	0.25
3.375% CROWN EURO HOLDINGS 15/25	EUR	1,200,000.00	1,266,276.00	0.15
3.50% NEW AREVA 10/21	EUR	8,000,000.00	8,528,000.00	1.01
4.00% BANIJAY 17/22	EUR	2,524,000.00	2,650,200.00	0.32
4.00% CROWN EUROPEAN HOLDING 14/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,248,900.00	0.27
4.375% NEW AREVA 09/19 -SR-	EUR	2,250,000.00	2,427,187.50	0.29
4.561% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 13/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,385,500.00	0.40
4.875% NEW AREVA 09/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,230,000.00	0.27
5.118% SUB. SOLVAY FINANCE 15/PERP -JR-	EUR	5,650,000.00	6,370,375.00	0.76
5.25% PAPREC HOLDING 15/22 -SR-S	EUR	6,800,000.00	7,123,000.00	0.84
5.375% NEWCO SAB MIDCO 17/25 -SR-S	EUR	4,885,000.00	5,080,400.00	0.61
5.375% SFR GROUP 14/22 -SR-S	EUR	5,835,000.00	6,104,868.75	0.73
5.425% SUB. SOLVAY FINANCE 13/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	3,510,000.00	0.42
5.50% MOBILUX FINANCE 16/24 -S-	EUR	3,000,000.00	3,180,000.00	0.38
5.625% SFR GROUP 14/24 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,793,125.00	0.45
5.869% SUB. SOLVAY FINANCE 15/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,191,000.00	0.14
5.875% BISOHO SAS 16/23	EUR	2,000,000.00	1,962,000.00	0.23
6.00% SUB. GROUPAMA 17/27	EUR	3,000,000.00	3,697,545.00	0.44
6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S	EUR	5,100,000.00	5,355,000.00	0.64
6.75% HOLDIKKS 14/21 S	EUR	1,024,000.00	768,000.00	0.09
6.875% HOMEVI 14/21 -S-	EUR	5,000,000.00	5,184,375.00	0.62
7.25% HORIZON HOLDINGS I 15/23	EUR	2,000,000.00	2,135,000.00	0.26
7.75% CMA CGM 15/21	EUR	3,500,000.00	3,693,375.00	0.44
			91,224,764.72	10.87
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 16/18 -SR-S	EUR	462,696.14	464,158.26	0.06
FRN PREMIER FOODS FIN. 17/22	GBP	3,500,000.00	4,032,759.82	0.48
2.20% JAGUAR LAND ROVER 17/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,017,500.00	0.24
3.25% MOTOR OIL FINANCE 17/22 -SR-	EUR	6,571,000.00	6,794,414.00	0.80
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	834,956.21	835,336.12	0.10
4.00% OCADO GROUP 17/24 -S-	GBP	4,000,000.00	4,534,715.78	0.54
4.00% VIRIDIAN GROUP 17/25 -S-	EUR	2,500,000.00	2,515,500.00	0.30
4.25% INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE 14/18 '10' -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,960,000.00	0.47
4.50% VIRGIN MEDIA FINANCE 15/25 -SR-S	EUR	9,100,000.00	9,555,000.00	1.13
4.625% ICELAND BONDCO 17/25	GBP	2,800,000.00	3,122,394.23	0.37
4.75% INTERNATIONAL GAME 15/23 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,793,750.00	0.33
5.375% TALK TALK TELECOM 17/22 -SR-	GBP	3,825,000.00	4,559,956.17	0.54
5.75% SUB. TSB BANKING 14/26 -JR-	GBP	3,000,000.00	3,721,718.24	0.44
6.00% VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 17/25 -SR-S	GBP	3,000,000.00	3,978,571.39	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.25% INTER GAME 15/22 -SR- 144A	USD	6,500,000.00	6,108,143.48	0.73
6.25% JERROLD FINCO 16/21 -S-	GBP	2,000,000.00	2,395,698.90	0.29
6.375% EI GROUP 16/22 -S-	GBP	4,700,000.00	5,817,555.50	0.70
6.75% ICELAND BONDCO 17/24 -SR-S	GBP	2,000,000.00	2,486,963.62	0.30
6.875% MATALAN FINANCE 14/19 -SR- REG.S	GBP	3,000,000.00	3,422,427.00	0.41
8.00% SUB. BARCLAYS BANK (COCO) 13/PERP	EUR	4,000,000.00	4,500,000.00	0.54
			77,616,562.51	9.25
<i>IRLAND</i>				
2.75% ARDAGH PACKAGING FINANCE HOLDINGS 17/24 -S-	EUR	7,667,000.00	7,869,217.13	0.93
4.125% ARDAGH PACKAGING FINANCE HOLDINGS 16/23	EUR	3,000,000.00	3,198,750.00	0.38
4.25% ARDAGH PACKAGING FINANCE 17/22 -SR- 144A	USD	1,991,000.00	1,737,933.87	0.21
			12,805,901.00	1.52
<i>ITALIEN</i>				
FRN GUALA CLOSURES 16/21 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,621,125.00	0.31
4.25% SUB. UBI BANCA 16/26 '93' -JR-	EUR	9,000,000.00	9,315,000.00	1.10
4.75% LOTTOMATICA (FR/RAT) 12/20 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,836,875.00	0.46
5.00% SUB. ENEL 14/75 -JR- REG.S	EUR	6,500,000.00	7,054,937.50	0.83
6.25% SUB. INTESA SANPAOLO 17/PERP -JR-S	EUR	4,000,000.00	4,135,280.00	0.49
6.625% SUB. INTESA SANPAOLO 13/23 -SR-S	EUR	13,000,000.00	16,115,775.00	1.92
6.95% SUB. UNICREDIT 12/22 '524' -JR-S	EUR	11,500,000.00	14,036,497.50	1.67
7.00% SCHUMANN 16/23	EUR	5,000,000.00	5,031,250.00	0.60
8.25% MERCURY BONDCO 15/21 -PIK- -SR-	EUR	6,000,000.00	6,333,750.00	0.76
			68,480,490.00	8.14
<i>JAPAN</i>				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	201,903.77	201,917.90	0.02
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,974,000.00	0.94
4.75% SOFTBANK GROUP 15/25	EUR	8,000,000.00	8,900,000.00	1.05
			17,075,917.90	2.01
<i>JERSEY</i>				
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	5,940,000.00	6,199,875.00	0.74
3.50% CV ENTERPRISE F. (ETI) 13/20 -SR-S	GBP	2,700,000.00	3,154,108.72	0.38
4.125% LHC THREE 17/24 -S- -PIK-	EUR	2,000,000.00	2,035,000.00	0.24
5.75% ASTON MARTIN CAPITAL 17/22 -S-	GBP	2,667,000.00	3,251,712.06	0.39
6.50% ASTON MARTIN CAPITAL 17/22 144A	USD	1,527,000.00	1,379,878.30	0.16
			16,020,574.08	1.91
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 17/18 -SR-S	EUR	420,632.85	420,582.38	0.05
7.00% MIZZEN BONDCO 14/21 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,542,855.45	0.54
			4,963,437.83	0.59
<i>KANADA</i>				
FRN CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	164,046.81	164,231.36	0.02
4.50% VRX ESCROW 15/23	EUR	3,000,000.00	2,565,000.00	0.31
			2,729,231.36	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
3.00% ARCELORMITTAL 15/21 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,231,000.00	0.39
3.389% GAZ CAPITAL -LPN- 13/20 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,324,600.00	0.76
3.60% GAZ CAPITAL -LPN- 14/21 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,350,350.00	0.64
4.75% FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 14/22 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,715,000.00	0.68
4.875% MATTERHORN TELECOM 15/23 -SR-S	EUR	6,833,000.00	6,986,742.50	0.82
5.25% TRAFIGURA FUNDING 13/18	EUR	4,215,000.00	4,381,492.50	0.52
5.625% SCHMOLZ+BICKENBACH 17/22 -SR-S	EUR	2,333,000.00	2,477,646.00	0.30
6.625% ARD FINANCE 17/23 -S- -PIK-	EUR	7,100,000.00	7,588,125.00	0.90
6.75% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	2,500,000.00	2,439,439.14	0.29
7.00% WIND ACQUISITION 14/21	EUR	16,600,000.00	17,275,619.98	2.05
7.50% CABOT FINANCIAL LUX 16/23 -SR-S	GBP	4,000,000.00	4,979,631.29	0.59
7.50% DEA FINANCE 16/22 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,540,000.00	0.66
7.625% AMIGO LUXEMBOURG 17/24 -S-	GBP	4,000,000.00	4,757,173.53	0.57
7.75% TELECOM ITALIA 03/33 '14'	EUR	4,000,000.00	6,067,500.00	0.72
8.25% HORIZON PARENT 17/22 PIK -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,145,000.00	0.26
8.25% SUB. JH HOLDING FINANCE 15/22 -JR-S 'PIK'	EUR	7,500,000.00	8,193,750.00	0.97
8.50% KLEOPATRA HOLDINGS 17/23 -PIK-	EUR	4,000,000.00	3,970,000.00	0.47
8.875% ZINC CAPITAL -LPN- 11/18 -SR-	EUR	3,044,000.00	3,064,927.50	0.37
10.50% BILBAO LUXEMBOURG 13/18 'PIK' -REG.S	EUR	5,355,517.00	5,409,072.17	0.65
10.75% 4FINANCE 17/22 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,174,282.71	0.26
			108,071,352.32	12.87
<i>MEXIKO</i>				
3.25% NEMAK 17/24 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,545,937.50	0.18
4.375% CEMEX 15/23 -S-	EUR	6,622,000.00	7,031,736.25	0.83
4.75% CEMEX 14/22 -SR- REG.S	EUR	1,600,000.00	1,656,800.00	0.20
			10,234,473.75	1.21
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN BMW FINANCE 15/17 -SR-S	EUR	210,316.43	210,399.50	0.03
FRN COOPERATIEVE RABOBANK 17/18 S3067A -SR-	EUR	210,316.43	210,823.29	0.03
FRN HEMA BONDCO I 17/22	EUR	2,700,000.00	2,774,250.00	0.33
2.75% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/22 -SR-	EUR	4,857,000.00	4,992,510.30	0.60
3.125% OI EUROP GROUP 16/24 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,147,500.00	0.50
3.75% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/21 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,359,375.00	0.64
3.75% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 16/23 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,636,250.00	0.31
3.75% SUB. TELEFONICA EUROPE 16/PERP -JR-S	EUR	6,000,000.00	6,339,000.00	0.76
3.875% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 15/PERP -JR-S	EUR	4,000,000.00	4,268,000.00	0.51
4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN. 14/PERP	EUR	3,000,000.00	3,270,750.00	0.39
4.375% SUB. DELTA LLOYD 14/PERP -JR-S	EUR	6,000,000.00	6,476,220.00	0.76
4.50% SUB. REPSOL INTL FINANCE. 15/75 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,506,250.00	0.77
4.625% CONSTELLUM 14/21 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,080,000.00	0.49
4.75% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/25 -SR-	EUR	3,988,000.00	4,279,622.50	0.51
5.00% DIGI COMMUNICATIONS 16/23 -S-	EUR	5,000,000.00	5,337,500.00	0.64
5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-	EUR	4,200,000.00	4,782,855.00	0.57
5.875% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,771,875.00	0.69
6.125% MAXEDA DIY HOLDING 17/22	EUR	3,000,000.00	3,146,250.00	0.38
6.875% NYRSTAR NETHERLANDS (HOLDINGS) 17/24 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,625,000.00	0.31
7.25% ALTICE 14/22 -SR-S	EUR	11,000,000.00	11,691,625.00	1.39
7.625% SUB. TELEFONICA EUROPE 13/PERP -SR-S	EUR	6,500,000.00	7,845,500.00	0.93
			96,751,555.59	11.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>				
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	210,316.43	211,557.29	0.03
7.50% SILK BIDCO 15/22 -S-	EUR	1,200,000.00	1,258,500.00	0.15
			1,470,057.29	0.18
<i>ÖSTERREICH</i>				
6.00% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 13/23 '45' -S-	EUR	5,300,000.00	6,434,200.00	0.76
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	4,450,000.00	0.53
8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S	EUR	4,600,000.00	6,246,800.00	0.75
			17,131,000.00	2.04
<i>PORTUGAL</i>				
5.375% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 15/75	EUR	5,000,000.00	5,575,000.00	0.67
			5,575,000.00	0.67
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	420,632.85	421,061.90	0.05
3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S	EUR	2,700,000.00	2,700,000.00	0.32
3.125% INTRUM JUSTITIA 17/24 -S-	EUR	7,000,000.00	7,087,500.00	0.84
4.85% SUB.VOLVO TREASURY 14/78 -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,635,000.00	0.67
6.50% OVAKO AB 14/19 -SR-S	EUR	3,550,000.00	3,617,450.00	0.43
11.75% CORRAL PETROLEUM 16/21 -SR-S 'PIK'	EUR	4,036,752.00	4,526,208.18	0.54
			23,987,220.08	2.85
<i>SINGAPUR</i>				
4.65% NEPTUNE ORIENT LINES 10/20 -SR-	SGD	500,000.00	297,740.00	0.04
5.90% NEPTUNE ORIENT LINES 12/19 -SR-S	SGD	1,000,000.00	617,332.48	0.07
			915,072.48	0.11
<i>SPANIEN</i>				
3.20% GRIFOLS 17/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,119,700.00	0.73
3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	EUR	6,000,000.00	6,345,030.00	0.76
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	420,632.85	420,735.91	0.05
5.625% SUB. BANCO DE SABADELL 16/26 -JR-	EUR	3,000,000.00	3,499,500.00	0.42
7.75% SUB. BANCO CREDITO SOCIAL 17/27	EUR	1,500,000.00	1,446,750.00	0.17
			17,831,715.91	2.13
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.75% ZF NA CAPITAL 15/23	EUR	5,500,000.00	5,936,975.00	0.71
2.875% EQUINIX 17/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,017,500.00	0.48
2.875% SUB. BELDEN 17/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,946,875.00	0.59
3.00% IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,050,000.00	0.48
3.25% COLFAX 17/25 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,247,500.00	0.75
3.25% QUINTILES IMS 17/25 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,101,250.00	0.73
3.50% IMS HEALTH 16/24 -SR-S	EUR	3,700,000.00	3,880,375.00	0.46
3.75% KRONOS INTERNATIONAL 17/25 -S-	EUR	4,250,000.00	4,319,062.50	0.52
4.00% MPT OPERATING PARTNERSHIP 15/22	EUR	2,500,000.00	2,753,750.00	0.33
4.00% SPECTRUM BRANDS 16/26 -SR-S	EUR	1,801,000.00	1,866,286.25	0.22
4.625% CEMEX FINANCE 16/24	EUR	3,000,000.00	3,265,560.00	0.39
4.75% CATALENT PHARMA 16/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,236,250.00	0.39
4.875% FEDERAL-MOGUL HOLDINGS 17/22 -S-	EUR	4,000,000.00	4,070,000.00	0.49
5.00% FEDERAL-MOGUL H/F 17/24 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,485,000.00	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.375% CHEMOURS 17/27 -SR-	USD	5,250,000.00	4,643,949.68	0.55
5.50% SUB. BELDEN 13/23 -SR-S	EUR	67,000.00	70,601.25	0.01
8.50% RAIN CII CARBON 12/21 -SR-S	EUR	6,130,000.00	6,428,837.50	0.76
			67,319,772.18	8.04
GESAMT I.			730,794,909.52	87.06
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BELGIEN</i>				
0.00% COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/18 -SR-	EUR	336,506.28	336,639.20	0.04
			336,639.20	0.04
<i>ITALIEN</i>				
8.75% SUB. ENEL 13/PERP -JR- 144A	USD	3,500,000.00	3,587,905.87	0.43
			3,587,905.87	0.43
GESAMT II.			3,924,545.07	0.47
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	71,507.58	71,601.12	0.01
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	189,284.78	189,299.68	0.02
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/10/17	EUR	231,348.07	231,358.39	0.03
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 10/10/17	EUR	630,949.28	631,005.56	0.08
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/12/17	EUR	168,253.14	168,384.24	0.02
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/12/17	EUR	168,253.14	168,396.71	0.02
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 27/10/17	EUR	105,158.21	105,187.43	0.01
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANK (BE) 30/10/17	EUR	420,632.85	420,770.86	0.05
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	420,632.85	420,805.56	0.05
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	336,506.28	336,873.81	0.04
TBI BELGIEN 12/10/17 '12M'	EUR	420,632.85	420,723.29	0.05
			3,164,406.65	0.38
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA (DE) 30/11/17	EUR	210,316.43	210,376.22	0.03
C. PAP. BAYER 29/09/17 II	EUR	420,632.85	420,632.85	0.05
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	420,632.85	421,130.54	0.05
			1,052,139.61	0.13
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 02/02/18	EUR	210,316.43	210,574.38	0.03
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	126,189.86	126,203.72	0.02
C. PAP. FINDRID 13/11/17	EUR	210,316.43	210,404.63	0.03
			547,182.73	0.08
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	630,949.28	631,872.80	0.08
C. PAP. BFCM 05/01/18	EUR	630,949.28	631,682.76	0.08
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 31/01/18	EUR	420,632.85	421,162.22	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. EDF 09/11/17	EUR	630,949.28	631,193.14	0.08
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	420,632.85	420,812.76	0.05
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	420,632.85	420,731.15	0.05
C. PAP. EDF 27/11/17	EUR	147,221.50	147,305.80	0.02
C. PAP. ENGIE 06/11/17	EUR	630,949.28	631,169.10	0.08
C. PAP. ENGIE 07/03/18	EUR	168,253.14	168,500.78	0.02
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	336,506.28	336,838.21	0.04
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	420,632.85	421,090.84	0.05
C. PAP. ENGIE 29/03/18	EUR	210,316.43	210,660.97	0.03
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	42,063.29	42,065.54	0.01
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	84,126.57	84,131.09	0.01
C. PAP. MICHELIN 03/10/17	EUR	630,949.28	630,953.88	0.08
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/12/17	EUR	546,822.71	547,159.50	0.07
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	294,443.00	294,454.30	0.04
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 11/10/17	EUR	336,506.28	336,535.32	0.04
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	126,189.86	126,189.86	0.02
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	126,189.86	126,224.82	0.02
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	210,316.43	210,375.82	0.03
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	210,316.43	210,513.56	0.03
C. PAP. VINCI 05/10/17	EUR	357,537.92	357,548.36	0.04
C. PAP. VINCI 17/10/17 I	EUR	630,949.28	631,041.27	0.08
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	210,316.43	210,353.19	0.03
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	420,632.85	420,726.74	0.05
CD BARCLAYS BANK (FR) 01/11/17	EUR	630,949.28	631,125.44	0.08
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	630,949.28	631,172.95	0.08
CD BPCE 31/10/17	EUR	420,632.85	420,772.04	0.05
CD CFCM NORD EUROPE 06/11/17	EUR	210,316.43	210,388.77	0.03
CD DEXIA CLF 28/02/18	EUR	1,051,582.13	1,053,358.36	0.13
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	420,632.85	420,920.44	0.05
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	841,265.70	841,524.98	0.10
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	630,949.28	631,308.92	0.08
TBI FRANKREICH (BTF) 04/10/17	EUR	1,051,582.13	1,051,629.45	0.13
TBI FRANKREICH (BTF) 13/12/17	EUR	420,632.85	421,156.54	0.05
TBI FRANKREICH (BTF) 15/11/17	EUR	841,265.70	841,942.92	0.10
TBI FRANKREICH (BTF) 18/10/17	EUR	841,265.70	841,539.12	0.10
TBI FRANKREICH (BTF) 29/11/17	EUR	630,949.28	631,596.00	0.08
			17,929,729.71	2.24
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	252,379.71	252,714.72	0.03
C. PAP. AVIVA 07/12/17	EUR	841,265.70	841,759.11	0.10
C. PAP. AVIVA 08/02/18	EUR	252,379.71	252,660.69	0.03
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	252,379.71	252,466.88	0.03
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17	EUR	588,885.99	588,895.47	0.07
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	252,379.71	252,383.77	0.03
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18	EUR	294,443.00	294,720.45	0.04
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	420,632.85	421,029.21	0.05
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	420,632.85	420,972.39	0.05
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	336,506.28	336,584.59	0.04
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	630,949.28	631,670.20	0.08
CD MIZUHO BANK (UK) 27/11/17	EUR	630,949.28	631,313.46	0.08
CD SHINHAN BANK (UK) 24/11/17	EUR	210,316.43	210,416.54	0.03
			5,387,587.48	0.66

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	210,316.43	210,323.39	0.03
CD BANK OF CHINA (HONG KONG) 22/12/17	EUR	420,632.85	420,721.69	0.05
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 06/12/17 -SR-	EUR	630,949.28	631,095.97	0.08
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 11/12/17 -SR-	EUR	294,443.00	294,515.99	0.04
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	252,379.71	252,437.38	0.03
CD CN CSTR BANK (HK) 28/11/17 -SR-	EUR	588,885.99	589,006.60	0.07
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	168,253.14	168,281.96	0.02
			2,566,382.98	0.32
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	630,949.28	631,930.21	0.08
			631,930.21	0.08
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 22/01/18	EUR	210,316.43	210,366.54	0.03
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	925,392.27	925,635.10	0.11
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 29/03/18	EUR	252,379.71	252,381.58	0.03
CD BANK OF CHINA (JP) 24/11/17	EUR	546,822.71	546,943.39	0.07
			1,935,326.61	0.24
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 05/03/18	EUR	630,949.28	631,970.03	0.08
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 29/12/17	EUR	630,949.28	631,550.26	0.08
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 20/11/17	EUR	252,379.71	252,490.61	0.03
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	231,348.07	231,514.15	0.03
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	168,253.14	168,253.14	0.02
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	126,189.86	126,287.73	0.02
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 01/12/17	EUR	462,696.14	462,843.23	0.06
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	168,253.14	168,317.19	0.02
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 20/11/17	EUR	504,759.42	504,889.65	0.06
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 02/10/17	EUR	420,632.85	420,632.85	0.05
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	420,632.85	420,647.49	0.05
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 29/09/17	EUR	210,316.43	210,316.43	0.03
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	546,822.71	546,972.54	0.07
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	420,632.85	420,718.41	0.05
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	210,316.43	210,387.49	0.03
			5,407,791.20	0.68
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	84,126.57	84,145.96	0.01
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	1,051,582.13	1,051,582.13	0.13
C. PAP. STEDIN HOLDING 02/10/17	EUR	588,885.99	588,885.99	0.07
TBI NIEDERLANDE 31/10/17	EUR	420,632.85	420,881.03	0.05
			2,145,495.11	0.26
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 13/11/17	EUR	168,253.14	168,337.12	0.02
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 17/10/17	EUR	210,316.43	210,359.52	0.03
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	105,158.21	105,189.98	0.01
			483,886.62	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 29/09/17	EUR	420,632.85	420,632.85	0.05
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 05/02/18	EUR	525,791.06	526,492.47	0.06
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	420,632.85	421,088.86	0.05
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/01/18	EUR	630,949.28	631,706.10	0.08
			1,999,920.28	0.24
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	210,316.43	210,484.38	0.03
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 25/10/17	EUR	231,348.07	231,415.16	0.03
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	841,265.70	841,884.45	0.10
			1,283,783.99	0.16
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	210,316.43	210,450.38	0.03
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 15/12/17	EUR	420,632.85	420,940.38	0.05
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	63,094.93	63,123.74	0.01
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	126,189.86	126,212.36	0.02
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	126,189.86	126,253.83	0.02
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 26/10/17	EUR	420,632.85	420,732.71	0.05
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/10/17	EUR	210,316.43	210,316.43	0.03
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 03/10/17	EUR	42,063.29	42,063.69	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	210,316.43	210,320.53	0.03
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/17	EUR	63,094.93	63,136.05	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	420,632.85	421,032.16	0.05
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/01/18	EUR	630,949.28	631,554.55	0.08
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 17/01/18	EUR	210,316.43	210,533.03	0.03
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/01/18	EUR	42,063.29	42,107.04	0.01
			3,198,776.88	0.43
GESAMT III.			47,734,340.06	5.96
WERTPAPIERBESTAND			782,453,794.65	93.49
SICHT EINLAGEN BEI BANKEN			36,504,871.63	4.36
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,907,126.10	0.47
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			14,086,655.64	1.68
NETTOVERMÖGEN			836,952,448.02	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR High Yield

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	13.55
Frankreich	13.11
Niederlande	11.80
Grossbritannien	9.91
Italien	8.57
Vereinigte Staaten	8.47
Deutschland	7.79
Schweden	3.09
Spanien	2.29
Japan	2.25
Österreich	2.10
Jersey	1.91
Irland	1.60
Mexiko	1.21
Belgien	0.91
Portugal	0.67
Dänemark	0.61
Kaimaninseln	0.59
Australien	0.57
Bulgarien	0.47
Bermuda	0.45
Finnland	0.45
Kanada	0.33
Hongkong	0.32
Norwegen	0.18
Brasilien	0.18
Singapur	0.11

93.49

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	87.49
Geldmarktinstrumente	5.96
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	0.04
	93.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
0.75% WESTPAC BANKING 15/21 -SR-S	EUR	9,000,000.00	9,244,710.00	1.88
1.375% NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/21 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,252,350.00	1.07
2.00% NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/20 '748' -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,307,800.00	1.08
			19,804,860.00	4.03
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.875% BOSCH & SIEMENS 13/20 -SR-	EUR	11,000,000.00	11,628,815.00	2.36
			11,628,815.00	2.36
<i>FINNLAND</i>				
0.875% OP CORPORATE BANK 16/21 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,136,800.00	1.04
2.00% OP CORPORATE BANK 14/21 S.165 -SR-S	EUR	6,500,000.00	6,929,975.00	1.41
			12,066,775.00	2.45
<i>FRANKREICH</i>				
0.00% O.A.T. 15/20 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,152,520.00	2.47
0.125% BPIFRANCE FINANCE 15/20 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,858,638.00	1.19
0.375% C.C.C.I.F. 15/20 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,861,541.00	0.78
1.875% HSBC FRANCE 13/20 '133' -SR-	EUR	7,600,000.00	7,939,872.00	1.61
2.125% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 13/21 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,306,040.00	0.88
2.625% BFCM 13/21 -SR-	EUR	11,000,000.00	11,937,475.00	2.43
3.50% O.A.T. 09/20 -SR-	EUR	15,000,000.00	16,542,300.00	3.36
			62,598,386.00	12.72
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	10,822,000.00	11,069,877.91	2.25
4.00% HSBC BANK 10/21 '3266' -SR-S	EUR	3,480,000.00	3,932,365.20	0.80
			15,002,243.11	3.05
<i>IRLAND</i>				
2.25% GE CAPITAL EUROPE FUNDING 13/20 -SR-	EUR	2,164,000.00	2,303,383.24	0.47
5.375% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 09/20 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,889,945.00	1.60
			10,193,328.24	2.07
<i>ITALIEN</i>				
0.05% ITALIEN (BTP) 16/19 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,520,157.50	1.12
0.35% ITALIEN (BTP) 17/20	EUR	19,000,000.00	19,126,635.00	3.89
0.45% ITALIEN (BTP) 16/21 -SR-	EUR	17,000,000.00	17,062,900.00	3.47
0.70% ITALIEN (BTP) 15/20	EUR	13,000,000.00	13,214,955.00	2.69
1.05% ITALIEN (BTP) 14/19	EUR	13,000,000.00	13,320,970.00	2.71
4.25% ITALIEN (BTP) 09/20 -SR-	EUR	20,000,000.00	22,056,700.00	4.48
4.50% ITALIEN (BTP) 04/20 -SR-	EUR	22,000,000.00	24,320,010.00	4.94
			114,622,327.50	23.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
0.125% ROYAL BANK OF CANADA 16/21	EUR	10,000,000.00	10,055,950.00	2.04
0.375% BANK NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,002,940.00	1.22
0.375% BANK OF MONTREAL 15/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,147,750.00	2.06
0.625% TORONTO-DOMINION BANK 16/21 -SR-	EUR	12,000,000.00	12,216,600.00	2.48
1.875% TOTAL CAPITAL CANADA 13/20 -SR-S	EUR	10,200,000.00	10,746,720.00	2.18
			49,169,960.00	9.98
<i>NEUSEELAND</i>				
0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	7,386,000.00	7,468,760.13	1.52
0.625% ANZ NEW ZEALAND INTERNATIONAL 16/21 -SR-S	EUR	11,324,000.00	11,495,275.50	2.34
			18,964,035.63	3.86
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.00% NEDERLANDSE GASUNIE 16/19 S.12 -SR-S	EUR	9,100,000.00	9,118,882.50	1.85
1.625% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	8,420,000.00	8,891,225.30	1.81
4.125% RABOBANK NEDERLAND 10/20 '2160A' -SR-	EUR	1,500,000.00	1,645,282.50	0.33
4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,803,250.00	1.38
			26,458,640.30	5.37
<i>NORWEGEN</i>				
2.00% STATOIL 13/20 '2' -SR-S	EUR	10,800,000.00	11,444,652.00	2.33
3.875% DNB NOR BANK 10/20 S529 SR-S	EUR	5,500,000.00	6,094,605.00	1.24
4.375% DNB BANK 11/21 '556' -SR-	EUR	5,000,000.00	5,732,350.00	1.17
			23,271,607.00	4.74
<i>SCHWEDEN</i>				
0.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 17/22 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,004,920.00	0.61
0.625% SWEDBANK 15/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,058,485.00	0.62
0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	EUR	3,371,000.00	3,451,971.42	0.70
2.00% NORDEA BANK 14/21 '287' -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,395,580.00	1.30
2.00% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/21	EUR	4,000,000.00	4,264,100.00	0.87
2.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/20 -SR-S	EUR	8,500,000.00	9,080,720.00	1.85
4.00% NORDEA BANK 10/20 '153'	EUR	5,000,000.00	5,556,525.00	1.13
			34,812,301.42	7.08
<i>SPANIEN</i>				
1.15% SPANIEN 15/20	EUR	10,000,000.00	10,356,650.00	2.11
4.00% SPANIEN 10/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	11,069,650.00	2.25
			21,426,300.00	4.36
<i>SÜDKOREA</i>				
2.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 13/20 -SR-S	EUR	7,002,000.00	7,322,376.51	1.49
			7,322,376.51	1.49
<i>VENEZUELA</i>				
1.00% CORP ANDINA FOMENTO 15/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,266,950.00	2.09
			10,266,950.00	2.09
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21	EUR	4,000,000.00	4,208,960.00	0.86
			4,208,960.00	0.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.00% COCA-COLA 17/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,996,940.00	0.61
0.25% BERKSHIRE HATHAWAY 17/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,015,105.00	0.61
0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	EUR	1,524,000.00	1,529,097.78	0.31
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	EUR	8,500,000.00	8,609,820.00	1.75
1.25% METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 14/21 -SR-	EUR	8,500,000.00	8,846,375.00	1.80
1.80% TOYOTA MOTOR CREDIT 13/20 -SR-S	EUR	10,600,000.00	11,146,430.00	2.27
2.25% WELLS FARGO 13/20 '54' -SR-S	EUR	9,335,000.00	9,937,620.93	2.02
			46,081,388.71	9.37
WERTPAPIERBESTAND			487,899,254.42	99.18
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			904,541.80	0.18
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			330,000.00	0.07
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			2,819,288.49	0.57
NETTOVERMÖGEN			491,953,084.71	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Italien	23.30
Frankreich	12.72
Kanada	9.98
Vereinigte Staaten	9.37
Schweden	7.08
Niederlande	5.37
Norwegen	4.74
Spanien	4.36
Australien	4.03
Neuseeland	3.86
Grossbritannien	3.05
Finnland	2.45
Deutschland	2.36
Venezuela	2.09
Irland	2.07
Südkorea	1.49
Vereinigte Arabische Emirate	0.86
	99.18

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	65.69
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	33.49
	99.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.60%	WESTPAC BANKING 16/19 -SR-	USD	3,675,000.00	0.72
1.75%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/18	USD	5,000,000.00	0.99
2.00%	WESTPAC BANKING 14/19 -SR- 144A	USD	4,500,000.00	0.89
2.15%	WESTPAC BANKING 17/20 -SR-	USD	4,300,000.00	0.85
5.10%	ANZ BANKING GROUP 10/20 -SR- 144A	USD	4,000,000.00	0.84
			21,745,223.00	4.29
<i>FRANKREICH</i>				
2.10%	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/19 -SR-	USD	4,500,000.00	0.90
2.20%	BFCM 17/20 -SR-S	USD	600,000.00	0.12
2.50%	BFCM 13/18 -SR-S	USD	3,000,000.00	0.60
2.75%	BFCM 15/20 S6 T1 -SR-S	USD	7,550,000.00	1.52
			15,816,705.00	3.14
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
4.125%	HSBC 10/20 -SR- REG.S	USD	10,000,000.00	2.09
			10,545,100.00	2.09
<i>IRLAND</i>				
2.342%	GE CAPITAL INTL FUNDING 16/20 -SR-	USD	12,400,000.00	2.48
			12,520,900.00	2.48
<i>KANADA</i>				
1.25%	CPPIB CAPITAL 16/19 -SR-S	USD	5,000,000.00	0.98
1.45%	TORONTO DOMINION BANK 16/19 T.33 -SR-	USD	10,600,000.00	2.08
1.50%	BANK OF MONTREAL 16/19 '183' -SR-	USD	4,515,000.00	0.89
1.75%	BANK OF MONTREAL 16/22	USD	5,000,000.00	0.97
2.125%	TORONTO-DOMINION BANK 14/19 'A' -SR-	USD	2,000,000.00	0.40
2.15%	BANK OF NOVA SCOTIA 17/20 -SR-	USD	7,090,000.00	1.41
2.15%	ROYAL BANK OF CANADA 14/19 TR.397 -SR-	USD	3,000,000.00	0.60
2.15%	ROYAL BANK OF CANADA 15/20 'F' -SR-	USD	7,000,000.00	1.39
2.20%	ROYAL BANK OF CANADA 14/19	USD	2,000,000.00	0.40
			46,070,386.45	9.12
<i>NIEDERLANDE</i>				
2.25%	SHELL INTERNATIONAL FINANCE 15/20	USD	9,110,000.00	1.82
4.75%	RABOBANK NEDERLAND 10/20 'T.49' -SR-	USD	7,740,000.00	1.63
			17,397,844.45	3.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>				
1.95% STATOIL 13/18 -SR-	USD	3,000,000.00	3,008,535.00	0.60
2.25% STATOIL 14/19 -SR-	USD	5,000,000.00	5,042,100.00	1.00
5.25% STATOIL 09/19 -SR-	USD	2,000,000.00	2,103,720.00	0.42
			10,154,355.00	2.02
<i>SCHWEDEN</i>				
1.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 13/18 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,502,675.00	0.50
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	3,500,000.00	3,494,732.50	0.69
2.125% NORDEA BANK 17/20 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,401,932.00	0.28
2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	USD	3,000,000.00	3,008,085.00	0.60
2.25% NORDEA BANK 12/17 S222 -SR-S	EUR	6,100,000.00	7,212,465.66	1.43
2.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 14/19 TR.7 -SR-	USD	7,000,000.00	7,051,660.00	1.40
2.375% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 13/18 -SR-S	USD	5,500,000.00	5,540,040.00	1.10
2.45% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 15/20	USD	804,000.00	811,975.68	0.16
2.50% NORDEA BANK 15/20 'TR.14'	USD	1,240,000.00	1,251,935.00	0.25
2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	USD	4,000,000.00	4,039,500.00	0.80
2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	USD	3,175,000.00	3,218,942.00	0.64
5.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 10/20 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,074,065.00	0.21
			40,608,007.84	8.06
<i>SUPRANATIONAL</i>				
1.125% E.I.B. 16/19	USD	6,000,000.00	5,946,450.00	1.18
			5,946,450.00	1.18
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
2.375% EMIRATES TELECOM 14/19	USD	5,000,000.00	5,032,675.00	1.00
			5,032,675.00	1.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN JP MORGAN CHASE 16/19 -SR-	USD	5,000,000.00	5,036,350.00	1.00
FRN METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 17/19 -S-	USD	2,200,000.00	2,202,079.00	0.44
0.875% US TREASURY 12/19 N-2019	USD	13,000,000.00	12,866,278.10	2.55
0.875% US TREASURY 16/19	USD	12,000,000.00	11,886,133.20	2.35
0.875% US TREASURY 16/19 'AM-2019' -SR-	USD	13,000,000.00	12,885,008.50	2.55
1.00% US TREASURY 12/19 'P-2019'	USD	10,000,000.00	9,914,139.00	1.96
1.00% US TREASURY 12/19 'S'	USD	10,000,000.00	9,895,995.00	1.96
1.00% US TREASURY 12/19 -SR-	USD	14,000,000.00	13,871,711.00	2.74
1.00% US TREASURY 16/19 SAK -SR-	USD	5,000,000.00	4,970,919.00	0.98
1.125% US TREASURY 12/19 ST -SR-	USD	9,000,000.00	8,924,134.50	1.77
1.25% US TREASURY 12/19 -SR-	USD	20,000,000.00	19,904,114.00	3.93
1.30% BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE 16/19 -SR-	USD	4,285,000.00	4,256,161.95	0.84
1.375% US TREASURY 11/18 S-2018	USD	4,000,000.00	3,999,350.00	0.79
1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'	USD	9,000,000.00	8,959,306.50	1.77
1.50% US TREASURY 13/18 'AG' -SR-	USD	10,000,000.00	10,011,668.00	1.98
1.50% US TREASURY 15/20 'Z'	USD	10,000,000.00	9,979,406.00	1.97
1.55% BERKSHIRE HATHAWAY 13/18 -SR-	USD	2,500,000.00	2,500,837.50	0.49
1.55% METLIFE GLOBAL FUNDING 16/19 -SR-S	USD	2,100,000.00	2,084,848.50	0.41
1.55% NEX YORK LIFE GLOBAL 15/18 -SR-	USD	8,000,000.00	7,993,960.00	1.58
1.55% TOYOTA MOTOR CREDIT 16/19 T80 -SR-	USD	5,770,000.00	5,741,467.35	1.14
1.561% CHEVRON 16/19 -SR-	USD	2,930,000.00	2,925,707.55	0.58
1.60% ANZ BANKING GROUP (NY) 16/19 TR13 -SR-	USD	7,600,000.00	7,561,126.00	1.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.625% US TREASURY 14/19 'AC2019'	USD	16,000,000.00	16,048,134.40	3.17
1.625% US TREASURY 15/20 'AB'	USD	3,000,000.00	3,002,196.90	0.59
1.65% JP MORGAN CHASE BANK 16/19 -SR-	USD	5,700,000.00	5,687,716.50	1.13
1.80% APPLE 17/20 -SR-	USD	5,000,000.00	5,004,675.00	0.99
1.85% MICROSOFT 17/20 -SR-	USD	5,000,000.00	5,018,575.00	0.99
1.875% US TREASURY 13/20 'M-2020' -SR-	USD	10,000,000.00	10,078,674.00	1.99
1.95% TOYOTA MOTOR CREDIT 17/20 -SR-	USD	2,543,000.00	2,544,958.11	0.50
1.961% CHEVRON 15/20 -SR-	USD	5,000,000.00	5,016,050.00	0.99
2.00% NATIONAL AUSTRALIAN BANK NY 16/19 'B' -SR-	USD	4,500,000.00	4,512,555.00	0.89
2.00% NESTLE HOLDINGS 14/19 '82' -SR-S	USD	6,000,000.00	6,032,280.00	1.19
2.125% WELLS FARGO 14/19 -SR-	USD	7,000,000.00	7,036,260.00	1.39
2.193% CHEVRON 14/19 -SR-	USD	2,000,000.00	2,018,600.00	0.40
2.25% NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK 17/20 'B' -SR-	USD	5,955,000.00	5,979,772.80	1.18
2.25% RABOBANK NY 14/19 'T.1'	USD	2,000,000.00	2,014,470.00	0.40
2.30% METLIFE GLOBAL FUNDING 14/19 -SR- 144A	USD	2,420,000.00	2,438,174.20	0.48
2.30% METLIFE GLOBAL FUNDING 14/19 -SR-S	USD	3,200,000.00	3,224,032.00	0.64
2.625% NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK 15/20 -SR-	USD	1,600,000.00	1,622,080.00	0.32
2.625% US TREASURY 10/20 E-2020	USD	12,000,000.00	12,343,143.60	2.44
2.75% HSBC USA 15/20 -SR-	USD	2,000,000.00	2,036,010.00	0.40
3.50% US TREASURY 10/20 C-2020	USD	10,000,000.00	10,499,538.00	2.08
3.625% US TREASURY 10/20 B-2020	USD	10,000,000.00	10,487,344.00	2.08
			301,015,940.16	59.52
GESAMT I.			486,853,586.90	96.35
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>SCHWEDEN</i>				
1.63% NORDEA BANK 16/19 'T19' -SR-S	USD	4,000,000.00	3,975,820.00	0.79
			3,975,820.00	0.79
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
1.875% METLIFE 13/18 T8 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,001,884.00	0.20
			1,001,884.00	0.20
GESAMT II.			4,977,704.00	0.99
WERTPAPIERBESTAND			491,831,290.90	97.34
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			11,665,751.35	2.31
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			1,792,167.84	0.35
NETTOVERMÖGEN			505,289,210.09	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	59.72
Kanada	9.12
Schweden	8.85
Australien	4.29
Niederlande	3.45
Frankreich	3.14
Irland	2.48
Grossbritannien	2.09
Norwegen	2.02
Supranational	1.18
Vereinigte Arabische Emirate	1.00
	97.34

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	56.51
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	39.65
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	1.18
	97.34

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
0.35% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/22	CHF	1,200,000.00	1,218,600.00	0.22
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	CHF	1,500,000.00	1,522,500.00	0.27
0.50% WESTPAC BANKING 15/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,049,000.00	0.36
0.750% MACQUARIE BANK 16/24 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,542,000.00	0.27
1.00% NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/21	CHF	4,000,000.00	4,176,000.00	0.74
1.75% TELSTRA CORPORATION 11/18	CHF	100,000.00	102,370.00	0.02
2.125% MACQUARIE BANK 12/18 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,599,400.00	0.64
2.25% BORAL (FR/RAT) 13/20 -SR-	CHF	200,000.00	208,400.00	0.04
			14,418,270.00	2.56
<i>CHILE</i>				
0.875% BANCO CREDITO INVERSIONES 14/18 -SR-	CHF	700,000.00	706,650.00	0.13
1.25% BANCO DE CHILE 14/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,021,000.00	0.18
1.75% BANCO SANTANDER CHILE 13/19 -SR-	CHF	1,015,000.00	1,051,032.50	0.19
2.875% ENAP 13/18 -SR-	CHF	500,000.00	515,000.00	0.09
			3,293,682.50	0.59
<i>CURACAO</i>				
1.50% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 12/18 -SR-	CHF	1,280,000.00	1,290,240.00	0.23
			1,290,240.00	0.23
<i>DÄNEMARK</i>				
0.625% KOMMUNEKREDIT 15/27	CHF	3,050,000.00	3,194,875.00	0.57
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	CHF	1,000,000.00	1,341,500.00	0.24
			4,536,375.00	0.81
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.575% DVB BANK 15/22	CHF	1,000,000.00	1,006,000.00	0.18
0.75% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,045,000.00	0.54
1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S	EUR	3,208,000.00	3,637,383.95	0.64
1.50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 12/24-SR-	CHF	400,000.00	437,600.00	0.08
2.00% SUB. DZ BANK 12/17	CHF	2,255,000.00	2,260,637.50	0.40
2.50% K.F.W. 05/25	CHF	6,000,000.00	7,218,000.00	1.28
3.238% SUB.DZ BANK 13/23	CHF	310,000.00	338,675.00	0.06
			17,943,296.45	3.18
<i>FINNLAND</i>				
0.625% MUNICIPALITY FINANCE 17/38 -SR-	CHF	560,000.00	567,280.00	0.10
0.75% MUNICIPALITY FINANCE 14/24 -SR-S	CHF	800,000.00	847,200.00	0.15
0.875% MUNICIPALITY FINANCE 13/23 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,759,900.00	0.49
2.375% MUNICIPALITY FINANCE 11/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,196,000.00	0.21
			5,370,380.00	0.95

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>FRANKREICH</i>				
0.10% CA HOME LOAN 16/26 -SR-	CHF	700,000.00	696,850.00	0.12
0.25% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 15/26	CHF	1,000,000.00	1,005,000.00	0.18
0.40% BFCM 17/25 -SR-S	CHF	1,000,000.00	993,500.00	0.18
0.40% SOCIETE GENERALE 17/22	CHF	1,000,000.00	1,001,000.00	0.18
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	1,300,000.00	1,326,650.00	0.23
0.50% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 15/27	CHF	1,000,000.00	1,015,000.00	0.18
0.60% BFCM 17/27	CHF	4,000,000.00	3,988,400.00	0.71
0.65% E.D.F. 16/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	963,500.00	0.17
1.00% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/24 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,586,250.00	0.28
1.125% BFCM 14/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,040,000.00	0.36
1.125% BFCM 14/20 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,605,025.00	0.28
1.125% CA HOME LOAN 14/24	CHF	1,410,000.00	1,514,340.00	0.27
1.125% ENGIE 12/20	CHF	1,515,000.00	1,566,510.00	0.28
1.375% CRH-CAISSE REFINANCEMENT 13/23	CHF	250,000.00	271,250.00	0.05
1.50% BPCE 14/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,054,500.00	0.19
1.50% COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 14/24 -SR-	CHF	550,000.00	603,900.00	0.11
1.625% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/19	CHF	3,005,000.00	3,092,145.00	0.55
1.625% ENGIE 12/24 -SR-	CHF	150,000.00	164,400.00	0.03
1.75% CRH-CAISSE REFINANCEMENT 13/25	CHF	500,000.00	560,750.00	0.10
1.875% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 10/29 -SR-	CHF	750,000.00	876,000.00	0.16
1.875% CRH 12/22	CHF	250,000.00	273,000.00	0.05
2.25% CIE FINANCEMENT FONCIER 10/21 -SR-	CHF	3,050,000.00	3,364,150.00	0.60
2.25% CIE FINANCEMENT FONCIER 11/19	CHF	500,000.00	526,750.00	0.09
2.25% SNCF 11/21 -SR-	CHF	300,000.00	324,300.00	0.06
2.375% CADES 11/23	CHF	1,250,000.00	1,419,375.00	0.25
2.375% CIF EUROMORTGAGE 10/19	CHF	1,000,000.00	1,043,000.00	0.18
2.375% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/24	CHF	1,100,000.00	1,265,550.00	0.22
2.375% SNCF 09/19	CHF	540,000.00	566,730.00	0.10
2.50% CADES 11/25 -SR-	CHF	1,150,000.00	1,370,800.00	0.24
2.50% CIE FINANCEMENT FONCIER 06/31 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,772,500.00	0.67
2.50% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 11/21	CHF	2,170,000.00	2,383,745.00	0.42
2.50% MFINANCE FRANCE 13/18 -SR-	CHF	600,000.00	616,080.00	0.11
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG 09/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,588,500.00	0.28
2.625% RATP 06/19 -SR-	CHF	1,050,000.00	1,115,625.00	0.20
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,268,500.00	0.22
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/37 -SR-	CHF	1,500,000.00	2,031,750.00	0.36
2.625% S.N.C.F. 06/21 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,893,750.00	0.69
2.75% S.N.C.F. 09/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,043,000.00	0.18
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	CHF	1,805,000.00	1,999,940.00	0.35
3.00% C.F.F. FINANCEMENT FONCIER 07/22	CHF	2,000,000.00	2,299,000.00	0.41
3.00% CADES 09/21 -SR-	CHF	500,000.00	559,000.00	0.10
3.00% RESEAU FERRE FRANCE 09/19	CHF	2,000,000.00	2,108,000.00	0.37
3.25% REGION ILE DE FRANCE 07/18	CHF	1,400,000.00	1,461,460.00	0.26
3.25% RESEAU FERRE FRANCE 06/32	CHF	380,000.00	522,120.00	0.09
3.25% VILLE DE PARIS 08/18	CHF	1,330,000.00	1,385,727.00	0.25
3.50% DEXIA MUNICIPAL AG 07/19	CHF	950,000.00	1,023,625.00	0.18
			65,150,947.00	11.54
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.25% ANZ NATIONAL INT'L LONDON 16/23 -SR-	CHF	500,000.00	502,250.00	0.09
0.45% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/22 -SR-	CHF	600,000.00	604,500.00	0.11
0.50% VODAFONE GROUP 16/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	926,500.00	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.55% CREDIT AGRICOLE LONDON 15/22	CHF	1,000,000.00	1,023,000.00	0.18
0.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 14/21 -SR-S	CHF	1,200,000.00	1,224,000.00	0.22
0.625% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/24 -SR-	CHF	600,000.00	600,000.00	0.11
0.75% BP CAPITAL MARKETS 14/21	CHF	500,000.00	514,250.00	0.09
0.875% ASB FINANCE LONDON 13/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,531,500.00	0.27
1.00% ANZ NATIONAL INTL UK 14/20 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,781,000.00	0.49
1.00% BP CAPITAL MARKETS 14/20 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,545,000.00	0.27
1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/21 -SR-S	CHF	3,000,000.00	3,120,000.00	0.55
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 14/21 -SR-S	CHF	1,000,000.00	1,037,000.00	0.18
1.125% BNZ INTERNATIONAL FUNDING 12/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,542,000.00	0.27
1.25% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/20 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,562,250.00	0.28
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	1,020,000.00	1,103,130.00	0.20
			19,616,380.00	3.47
<i>GUERNSEY</i>				
1.00% CS GROUP FUNDING 15/23 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,603,250.00	0.64
			3,603,250.00	0.64
<i>HONDURAS</i>				
0.371% CABEI 16/22 -SR-	CHF	100,000.00	101,550.00	0.02
1.125% CABEI 14/23 TR. B	CHF	1,500,000.00	1,584,000.00	0.28
1.50% CABEI 13/19 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,561,500.00	0.28
1.50% CABEI 13/20 -SR-	CHF	600,000.00	624,900.00	0.11
			3,871,950.00	0.69
<i>HONGKONG</i>				
1.375% CHINA CONSTRUCTION BANK 14/19 -SR-	CHF	700,000.00	716,450.00	0.13
			716,450.00	0.13
<i>INDIEN</i>				
3.00% BHARAT PETROLEUM 14/19 -SR-	CHF	300,000.00	314,100.00	0.06
			314,100.00	0.06
<i>IRLAND</i>				
4.25% UNICREDIT BANK IRELAND 12/22 -SR-	CHF	1,305,000.00	1,525,545.00	0.27
			1,525,545.00	0.27
<i>ISRAEL</i>				
1.00% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/25 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,418,250.00	0.25
			1,418,250.00	0.25
<i>JERSEY</i>				
0.50% HEATHROW FUNDING 16/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,012,000.00	0.18
0.75% UBS GROUP FUNDING (JERSEY) 16/22 -SR-S	CHF	1,400,000.00	1,433,600.00	0.25
1.25% UBS GROUP FUNDING 16/22 -SR-S	CHF	1,000,000.00	1,046,500.00	0.19
			3,492,100.00	0.62
<i>KANADA</i>				
0.20% PROVINCE NEW BRUNSWICK 16/31 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,719,000.00	0.30
0.25% PROVINCE OF ONTARIO 17/29 -SR-	CHF	200,000.00	196,800.00	0.03
0.30% BANK OF NOVA SCOTIA 15/22	CHF	450,000.00	456,075.00	0.08
0.625% ROYAL BANK OF CANADA 14/19 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,743,200.00	0.49
0.75% PROVINCE OF QUEBEC 14/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,101,000.00	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.75% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,521,600.00	0.27
1.50% PROVINCE OF QUEBEC 14/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,096,500.00	0.19
2.25% ROYAL BANK OF CANADA 11/21 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,189,000.00	0.39
2.375% PROVINCE OF ONTARIO 10/20	CHF	2,800,000.00	3,008,600.00	0.53
3.375% PROVINCE OF ONTARIO 09/19	CHF	100,000.00	106,200.00	0.02
			15,137,975.00	2.67
<i>LIECHTENSTEIN</i>				
0.20% LGT BANK 16/26 -SR-	CHF	800,000.00	786,000.00	0.14
			786,000.00	0.14
<i>LUXEMBURG</i>				
0.50% DH SWITZERLAND FINANCE 15/23 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,219,200.00	0.22
2.25% GLENCORE FINANCE 16/21 -SR-	CHF	1,900,000.00	2,032,050.00	0.36
			3,251,250.00	0.58
<i>MEXIKO</i>				
0.75% MINERA Y METAL. DEL BOLEO 14/19 -SR-	CHF	330,000.00	333,465.00	0.06
2.375% PEMEX 16/21 -SR-	CHF	1,495,000.00	1,580,215.00	0.28
2.50% PEMEX 12/19 -SR-	CHF	370,000.00	380,915.00	0.07
			2,294,595.00	0.41
<i>NEUSEELAND</i>				
0.20% ASB FINANCE 17/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	995,500.00	0.18
0.25% BNZ INTERNATIONAL FUNDING 15/22	CHF	3,000,000.00	3,030,000.00	0.54
0.875% KIWIBANK 14/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,036,000.00	0.36
1.375% BNZ INTERNATIONAL FUNDING 14/21 -SR-	CHF	900,000.00	944,100.00	0.17
1.50% AUCKLAND COUNCIL 14/25	CHF	1,275,000.00	1,417,162.50	0.25
			8,422,762.50	1.50
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.125% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL 16/18 -SR-	CHF	2,375,000.00	2,365,975.00	0.42
0.375% SHELL INTL FINANCE 15/23	CHF	2,500,000.00	2,543,750.00	0.45
0.50% ABN AMRO BANK 15/22	CHF	385,000.00	394,240.00	0.07
0.50% ACHMEA BANK 17/25	CHF	900,000.00	893,700.00	0.16
0.50% TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 16/22 -SR-	CHF	900,000.00	871,650.00	0.15
0.625% EBN 12/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,018,000.00	0.18
0.875% EBN 14/26 -SR-S	CHF	500,000.00	527,250.00	0.09
0.875% SHELL INTL FINANCE 15/28	CHF	2,515,000.00	2,605,540.00	0.46
1.00% ING BANK 13/18 -SR-	CHF	3,210,000.00	3,258,792.00	0.58
1.125% ABN AMRO BANK 13/18 -SR-	CHF	3,100,000.00	3,156,110.00	0.56
1.125% ABN AMRO BANK 14/19 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,549,250.00	0.45
1.125% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 12/22 -SR-	CHF	2,050,000.00	2,192,475.00	0.39
1.125% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 13/23 -SR-	CHF	1,180,000.00	1,267,910.00	0.22
1.125% EBN 12/24 -SR-	CHF	120,000.00	128,940.00	0.02
1.125% RABOBANK NEDERLAND 14/21 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,133,500.00	0.56
1.25% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 14/24 -SR-	CHF	2,735,000.00	2,978,415.00	0.53
1.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 12/24	CHF	1,050,000.00	1,144,500.00	0.20
1.25% RABOBANK 12/20 'T.1' -SR-	CHF	4,200,000.00	4,380,600.00	0.78
1.375% DEUTSCHE BAHN FINANCE 13/23-SR-	CHF	5,600,000.00	6,059,200.00	1.07
1.50% ABN AMRO BANK NV 13/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,040,000.00	0.18
1.50% ACHMEA 13/19 -SR-	CHF	1,840,000.00	1,889,680.00	0.33
1.50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 14/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,203,000.00	0.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.625% EBN 11/23 -SR-	CHF	2,210,000.00	2,429,895.00	0.43
1.75% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 10/20 -SR-	CHF	170,000.00	181,815.00	0.03
1.75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 10/20 -SR-	CHF	185,000.00	196,100.00	0.03
1.87% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 10/20 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,058,000.00	0.19
2.00% RABOBANK NEDERLAND 10/21 -SR-	CHF	5,490,000.00	5,948,415.00	1.05
2.00% RABOBANK NEDERLAND 12/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,063,200.00	0.37
2.125% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 10/29 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,820,250.00	0.32
2.125% ENERGIE BEHEER NEDERLAND 10/20	CHF	2,500,000.00	2,661,250.00	0.47
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19 -SR-	CHF	4,195,000.00	4,323,786.50	0.77
2.25% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 05/20	CHF	4,100,000.00	4,444,400.00	0.79
2.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 10/19	CHF	3,450,000.00	3,643,200.00	0.65
2.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 11/21 -SR-	CHF	500,000.00	546,250.00	0.10
2.375% LEASEPLAN CORPORATION 12/20	CHF	1,925,000.00	2,002,000.00	0.35
2.375% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 05/20	CHF	750,000.00	813,000.00	0.14
2.375% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/23	CHF	1,330,000.00	1,516,200.00	0.27
2.50% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 05/25	CHF	3,500,000.00	4,180,750.00	0.74
2.625% ING BANK 11/21 -SR-	CHF	350,000.00	384,300.00	0.07
2.625% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 07/22	CHF	2,550,000.00	2,881,500.00	0.51
2.75% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/18 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,109,800.00	0.55
3.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 11/20 -SR-	CHF	2,220,000.00	2,398,710.00	0.42
3.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/29	CHF	1,100,000.00	1,476,200.00	0.26
3.375% ABN AMRO BANK 06/31	CHF	800,000.00	1,134,000.00	0.20
4.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/27 -SR-	CHF	170,000.00	220,405.00	0.04
			96,035,903.50	16.99
<i>NORWEGEN</i>				
0.875% SPAREBANK 1 SR-BK 13/18 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,217,520.00	0.22
2.00% DNB BOLIGKREDITT 10/30 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,172,500.00	0.21
2.125% NORSKE TOG 11/20 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,584,750.00	0.28
2.375% STATNETT 11/21 30 -SR-	CHF	500,000.00	540,250.00	0.10
2.50% EKSPORTFINANS 09/19	CHF	500,000.00	519,250.00	0.09
			5,034,270.00	0.90
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.00% STATE OF LOWER AUSTRIA 17/19 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,521,250.00	0.45
0.01% BAWAG P.S.K. BANK 16/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,988,000.00	0.71
0.375% LOWER AUSTRIA 14/21 -SR-S	CHF	370,000.00	377,955.00	0.07
0.50% LOWER AUSTRIA 14/22 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,543,500.00	0.27
1.00% O.K.B. 12/21 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,166,500.00	0.56
1.125% O.K.B. 13/20 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,465,100.00	0.26
1.375% HYPO LANDESBANK VORARLBERG 13/18 -SR-	CHF	370,000.00	374,921.00	0.07
2.625% O.K.B. 06/24 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,858,400.00	0.51
2.625% VORARLBERGER LANDES- UND HYPOTEK. 09/19 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,061,000.00	0.19
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	2,800,000.00	3,666,600.00	0.65
3.00% O.K.B. 07/22 -SR-	CHF	2,900,000.00	3,356,750.00	0.59
3.125% BUNDESIMMOBILIEN 06/31	CHF	350,000.00	467,950.00	0.08
3.250% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	CHF	3,500,000.00	3,736,250.00	0.66
3.25% O.K.B. 06/36	CHF	2,000,000.00	2,965,000.00	0.53
			31,549,176.00	5.60
<i>PANAMA</i>				
1.625% BANCO GENERAL 14/18 -SR-	CHF	225,000.00	227,362.50	0.04
			227,362.50	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>POLEN</i>				
1.00% POLEN 14/21 -SR-S	CHF	2,450,000.00	2,550,450.00	0.45
3.25% POLEN 07/19	CHF	2,100,000.00	2,221,800.00	0.39
			4,772,250.00	0.84
<i>SCHWEDEN</i>				
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	CHF	545,000.00	551,267.50	0.10
0.25% NORDEA BANK 15/23	CHF	1,000,000.00	1,009,000.00	0.18
0.30% AKADEMISKA HUS 17/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,984,000.00	0.35
0.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 14/18 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,011,900.00	0.18
0.75% NORDEA BANK 14/19 -SR-	CHF	1,205,000.00	1,230,907.50	0.22
0.875% NORDEA BANK 13/18 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,076,000.00	0.90
1.125% NORDEA BANK 12/20 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,040,000.00	0.18
1.25% KOMMUNINVEST I SVERIGE 12/22 -SR-	CHF	970,000.00	1,038,870.00	0.18
1.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,066,000.00	0.37
2.00% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,028,200.00	0.18
2.25% AKADEMISKA HUS 11/21	CHF	1,000,000.00	1,088,500.00	0.19
			17,124,645.00	3.03
<i>SCHWEIZ</i>				
FRN EMMI FINANZ 17/19 -SR-	CHF	2,845,000.00	2,865,199.50	0.51
0.00% BASELLANDSCHAFT. KB 16/20 -SR-	CHF	1,580,000.00	1,595,010.00	0.28
0.00% CANTON BASEL-STADT 16/22 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,012,000.00	0.18
0.00% PFZ SCHWEIZ KB 15/23 '472' -SR-	CHF	2,500,000.00	2,508,000.00	0.44
0.00% SONOVA HOLDING 16/19 -SR-	CHF	7,090,000.00	7,114,815.00	1.26
0.01% SONOVA HOLDING 16/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,001,000.00	0.18
0.05% AARGAUISCHE KANTONALBANK 15/22 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,006,000.00	0.18
0.10% SCHWYZER KANTONALBANK 16/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	966,500.00	0.17
0.11% AARGAUISCHE KANTONALBANK 17/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,008,000.00	0.36
0.125% PFB SCHWEIZ. HYPOTEKARINST. 17/24 '648' -SR-	CHF	1,000,000.00	1,008,600.00	0.18
0.125% PFZ SCHWEIZ. KANTONALBANKEN 16/24 S.486 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,009,800.00	0.36
0.125% URNER KANTONALBANK 16/26 -SR-	CHF	500,000.00	492,250.00	0.09
0.20% BANQUE CANTONALE DU VALAIS 17/26 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,092,300.00	0.19
0.20% FCA CAPITAL SUISSE 17/20 -SR-	CHF	2,225,000.00	2,232,787.50	0.40
0.25% BANQUE CANTONALE VALAIS 15/23 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,013,000.00	0.18
0.25% INVESTIS HOLDING 17/19 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,703,400.00	0.30
0.25% PFZ SCHWEIZ. KANTONALBANKEN 17/25 '496'	CHF	1,145,000.00	1,155,763.00	0.20
0.30% BANQUE CANTONALE FRIBOURG 17/27 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,495,500.00	0.26
0.30% BASLER KANTONALBANK 17/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,989,000.00	0.35
0.375% BANQUE CANTONALE VALAIS 14/21 -SR-	CHF	500,000.00	508,750.00	0.09
0.375% EMISSIONS UND FINANZ AG 16/21	CHF	700,000.00	702,800.00	0.12
0.375% ZUGER KANTONALBANK 16/27 -SR-	CHF	500,000.00	499,000.00	0.09
0.40% AEROPORT DE GENEVE 17/27 -SR-S	CHF	400,000.00	394,400.00	0.07
0.40% BANQUE CANTONALE VAUDOISE 16/31 -SR-	CHF	400,000.00	387,000.00	0.07
0.45% EMISSIONS UND FINANZ AG 17/22	CHF	1,300,000.00	1,296,750.00	0.23
0.50% BANQUE CANTONALE VAUDOISE 17/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,993,000.00	0.35
0.50% COOP 16/26 -SR-	CHF	1,010,000.00	1,006,970.00	0.18
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,528,500.00	0.27
0.625% BELL FOOD GROUP 16/25 -SR-	CHF	1,580,000.00	1,597,380.00	0.28
0.75% INVESTIS HOLDING 17/22 -SR-	CHF	4,205,000.00	4,190,282.50	0.74
0.75% KANTONSSPITAL AARAU 17/32 -SR-	CHF	515,000.00	530,450.00	0.09
0.80% HIAG IMMOBILIEN HOLDING 17/22 -SR-	CHF	2,650,000.00	2,676,500.00	0.47
0.825% SWISS PRIME SITE 17/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,494,000.00	0.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.875% CITY OF LAUSANNE 17/42 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,474,350.00	0.26
0.875% COOP 15/24 -SR-	CHF	520,000.00	537,680.00	0.10
1.00% CANTON OF VAUD 12/22 -SR-	CHF	500,000.00	530,750.00	0.09
1.00% DORMAKABA FINANCE 17/25 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,111,340.00	0.37
1.00% GALENICA SANTE 17/26 -SR-	CHF	1,660,000.00	1,677,430.00	0.30
1.125% BANQUE CANTONALE DE BALE-CAMPAGNE 13/23 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,598,250.00	0.28
1.125% SUB. BANQUE CANTONALE GENEVE 17/27 -S-	CHF	1,400,000.00	1,393,000.00	0.25
1.125% SWISS LIFE HOLDING 13/19 -SR-	CHF	30,000.00	30,660.00	0.01
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	CHF	650,000.00	662,675.00	0.12
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,297,800.00	0.23
1.375% ELECTRICITE D'EMOSSON 17/22 -SR-	CHF	140,000.00	142,100.00	0.03
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,071,000.00	0.37
1.50% BLG CREDIT HYPOTHECAIRE 13/23 S.586 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,174,400.00	0.39
1.50% CITY OF ZURICH 12/32 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,360,200.00	0.24
1.625% CANTON OF GENEVA 11/23	CHF	1,800,000.00	1,986,300.00	0.35
1.625% IMPLENIA 14/24 -S-	CHF	700,000.00	744,800.00	0.13
1.75% BALOISE HOLDING 13/23 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,081,500.00	0.19
2.00% KW LINTH-LIMMERN 17/23 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,036,000.00	0.18
2.125% GIVAUDAN 11/21-SR-	CHF	225,000.00	244,912.50	0.04
2.20% SUB. BALOISE LIFE 17/48	CHF	2,135,000.00	2,124,325.00	0.38
2.375% KW LINTH LIMMERN 13/26	CHF	465,000.00	480,577.50	0.09
2.375% NANT DE DRANCE 13/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,077,000.00	0.37
2.50% BKW FMB ENERGIE 10/30	CHF	400,000.00	457,800.00	0.08
2.625% ALPIQ HOLDING 14/24 -SR-	CHF	2,580,000.00	2,603,220.00	0.46
2.75% FIRST SWISS MOBILITY 17/19 -S-	CHF	1,275,000.00	1,283,287.50	0.23
2.859% UBS GROUP FUNDING 17/23 -SR-S	USD	4,693,000.00	4,530,616.15	0.80
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	CHF	395,000.00	364,980.00	0.06
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	CHF	250,000.00	235,000.00	0.04
3.125% AXPO HOLDING 10/25	CHF	515,000.00	573,967.50	0.10
			89,960,628.65	15.92
<i>SLOWAKEI</i>				
1.375% SLOWAKEI 13/19 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,590,000.00	0.46
2.75% SLOWAKEI 12/22 -SR-	CHF	500,000.00	565,000.00	0.10
			3,155,000.00	0.56
<i>SPANIEN</i>				
0.75% BANCO SANTANDER 17/23 -SR-	CHF	3,815,000.00	3,862,687.50	0.68
2.595% TELEFONICA EMISIONES 13/20	CHF	570,000.00	614,460.00	0.11
3.25% INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 07/24 -SR-	CHF	800,000.00	950,000.00	0.17
3.45% TELEFONICA EMISIONES 12/22	CHF	500,000.00	577,750.00	0.10
			6,004,897.50	1.06
<i>SÜDKOREA</i>				
1.00% KOREA FINANCE 12/18 -SR-	CHF	415,000.00	419,772.50	0.07
1.00% KOREA RAILROAD 12/18 -SR-	CHF	1,335,000.00	1,353,022.50	0.24
1.125% KOREA GAS 13/20	CHF	900,000.00	920,700.00	0.16
1.50% KOREA RAILROAD 13/19 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,062,000.00	0.37
1.625% KOREA NATIONAL OIL 13/18 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,036,600.00	0.36
1.625% KOREA WESTERN POWER 13/19 -SR-	CHF	1,675,000.00	1,705,987.50	0.30
			8,498,082.50	1.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SUPRANATIONAL</i>				
1.125% E.I.B. 12/23 -SR-	CHF	5,110,000.00	5,513,690.00	0.98
1.375% E.I.B. 13/28 -SR-	CHF	500,000.00	563,500.00	0.10
1.50% E.I.B. 12/24 -SR-	CHF	3,010,000.00	3,360,665.00	0.60
1.625% E.I.B. 11/23 -SR-	CHF	3,600,000.00	4,014,000.00	0.71
1.625% E.I.B. 12/26 -SR-	CHF	1,740,000.00	1,981,860.00	0.35
1.625% E.I.B. 14/25 -SR-	CHF	2,150,000.00	2,425,200.00	0.43
1.75% E.I.B. 13/33 -SR-	CHF	500,000.00	604,500.00	0.11
2.00% E.I.B. 10/22	CHF	3,000,000.00	3,348,000.00	0.59
2.00% E.I.B. 10/35	CHF	1,000,000.00	1,265,500.00	0.22
2.125% E.I.B. 10/20 -SR-	CHF	500,000.00	532,500.00	0.09
2.375% E.I.B. 05/20 -SR-	CHF	4,500,000.00	4,873,500.00	0.86
2.625% E.I.B. 10/25	CHF	730,000.00	877,825.00	0.16
2.75% ASIAN DEVELOPMENT BANK 10/30 -SR-	CHF	750,000.00	973,500.00	0.17
3.125% E.I.B. 06/36 -SR-	CHF	300,000.00	444,150.00	0.08
3.375% E.I.B. 07/27	CHF	3,750,000.00	4,963,125.00	0.88
			35,741,515.00	6.33
<i>VENEZUELA</i>				
0.15% CORPORACION ANDINA FOMENTO 16/22 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,009,000.00	0.18
0.50% CORP ANDINA FOMENTO 15/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,007,000.00	0.18
1.375% ANDINA DE FOMENTO 13/21 -SR-	CHF	2,885,000.00	3,035,020.00	0.54
1.50% CORP ANDINA FOMENTO 13/20 -SR-	CHF	2,420,000.00	2,541,000.00	0.45
1.50% CORP ANDINA FOMENTO 14/28 -SR-	CHF	780,000.00	853,710.00	0.15
			8,445,730.00	1.50
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
2.75% ICICI BANK 13/20 -SR-	CHF	300,000.00	313,950.00	0.06
			313,950.00	0.06
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.05% MONDELEZ INTERNATIONAL 17/20 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,000,000.00	0.35
0.15% ELI LILLY 16/24 -SR-	CHF	1,520,000.00	1,516,960.00	0.27
0.17% MCDONALD'S 16/24 -SR-	CHF	3,520,000.00	3,484,800.00	0.62
0.25% COCA-COLA 15/22	CHF	3,150,000.00	3,184,650.00	0.56
0.375% APPLE 15/24	CHF	1,700,000.00	1,729,750.00	0.31
0.375% NEW YORK LIFE FUND 15/22	CHF	1,500,000.00	1,530,750.00	0.27
0.375% WELLS FARGO 15/22	CHF	520,000.00	528,060.00	0.09
0.41% AMGEN 16/23 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,521,000.00	0.27
0.45% ELI LILLY 16/28 -SR-	CHF	1,310,000.00	1,289,040.00	0.23
0.50% CITIGROUP 17/24 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,002,500.00	0.18
0.50% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-S	CHF	3,800,000.00	3,790,500.00	0.67
0.50% JPMORGAN CHASE 15/23 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,240,700.00	0.40
0.50% WELLS FARGO 15/23	CHF	2,300,000.00	2,343,700.00	0.42
0.625% MONDELEZ INTL 15/20	CHF	1,000,000.00	1,017,000.00	0.18
0.625% MONDELEZ INTL 15/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,020,000.00	0.18
0.625% WELLS FARGO 14/20 -SR-S	CHF	950,000.00	970,425.00	0.17
0.65% MONDELEZ INTERNATIONAL 16/22 -SR-	CHF	1,505,000.00	1,535,852.50	0.27
0.75% APPLE 15/30 -SR-S	CHF	1,200,000.00	1,225,800.00	0.22
0.75% METROPOLITAN LIFE 14/19 -S-	CHF	3,045,000.00	3,092,197.50	0.55
0.875% PHILIP MORRIS 13/19 -SR-S	CHF	2,065,000.00	2,104,235.00	0.37
1.00% COCA-COLA 15/28	CHF	1,000,000.00	1,055,500.00	0.19
1.00% METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 14/22 -S-	CHF	2,500,000.00	2,622,500.00	0.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.00% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,102,000.00	0.55
1.00% VERIZON COMMUNICATIONS 17/27 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,993,000.00	0.35
1.125% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/23	CHF	300,000.00	312,450.00	0.06
1.25% WELLS FARGO 14/24 -SR-	CHF	500,000.00	533,750.00	0.09
1.50% GOLDMAN SACHS GROUP 12/18 -SR-	CHF	1,290,000.00	1,316,574.00	0.23
1.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-	CHF	4,410,000.00	4,584,195.00	0.81
2.00% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 11/21 -SR-	CHF	250,000.00	271,250.00	0.05
3.00% CITIGROUP 07/19	CHF	210,000.00	220,185.00	0.04
3.125% CITIGROUP 06/21 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,685,250.00	0.30
3.125% G.E. CAPITAL CORP 04/19	CHF	3,500,000.00	3,771,250.00	0.67
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	CHF	2,000,000.00	2,077,400.00	0.37
4.875% SUB. CREDIT SUISSE NEW YORK BRANCH 08/18	CHF	9,180,000.00	9,382,878.00	1.65
			70,056,102.00	12.40
GESAMT I.			553,373,311.10	98.02
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>SCHWEIZ</i>				
0.25% ZUERCHER KANTONALBANK 17/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,004,000.00	0.35
			2,004,000.00	0.35
GESAMT II.			2,004,000.00	0.35
WERTPAPIERBESTAND			555,377,311.10	98.37
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			6,587,087.91	1.17
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			2,622,200.73	0.46
NETTOVERMÖGEN			564,586,599.74	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - CHF Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Niederlande	16.99
Schweiz	16.27
Vereinigte Staaten	12.40
Frankreich	11.54
Supranational	6.33
Österreich	5.60
Grossbritannien	3.47
Deutschland	3.18
Schweden	3.03
Kanada	2.67
Australien	2.56
Südkorea	1.50
Venezuela	1.50
Neuseeland	1.50
Spanien	1.06
Finnland	0.95
Norwegen	0.90
Polen	0.84
Dänemark	0.81
Honduras	0.69
Guernsey	0.64
Jersey	0.62
Chile	0.59
Luxemburg	0.58
Slowakei	0.56
Mexiko	0.41
Irland	0.27
Israel	0.25
Curacao	0.23
Liechtenstein	0.14
Hongkong	0.13
Vereinigte Arabische Emirate	0.06
Indien	0.06
Panama	0.04
	98.37

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	86.55
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	6.33
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	5.49
	98.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
0.50%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,622,010.50	0.35
0.625%	WESTPAC BANKING 15/22 -S-	EUR	2,771,000.00	2,831,962.00	0.37
1.25%	NATIONAL AUSTRALIAN BANK 16/26 -SR-	EUR	2,266,000.00	2,310,028.38	0.30
1.375%	WESTPAC BANKING 13/20 -S-	EUR	2,083,000.00	2,164,924.39	0.29
2.00%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 13/20 '748' -SR-S	EUR	2,309,000.00	2,451,142.04	0.32
				12,380,067.31	1.63
BELGIEN					
0.80%	BELGIEN OLO 15/25 '74'	EUR	4,434,600.00	4,575,243.34	0.60
1.60%	BELGIEN 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	400,000.00	384,190.00	0.05
2.25%	BELGIEN 06/23 '68' -SR-	EUR	4,192,200.00	4,745,444.63	0.63
2.25%	BELGIEN 17/57 S83 -SR- 144/S	EUR	478,000.00	517,786.33	0.07
2.60%	BELGIEN 14/24 '72'	EUR	1,000,000.00	1,162,480.00	0.15
3.00%	BELGIEN (LIN.) 12/19 '67' -SR-	EUR	822,000.00	880,345.56	0.12
3.75%	BELGIEN 13/45 -SR-S	EUR	2,739,800.00	3,999,135.37	0.53
3.75%	BELGIEN OLO 10/20 '58' -SR-	EUR	2,871,500.00	3,238,492.06	0.43
4.00%	BELGIEN 12/32 '66' -SR-	EUR	2,814,000.00	3,917,608.59	0.52
4.00%	BELGIEN OLO 06/22 '48'	EUR	1,500,000.00	1,790,940.00	0.24
4.25%	BELGIEN OLO 10/41 '60' -SR-	EUR	2,000,000.00	3,078,580.00	0.41
4.25%	BELGIEN OLO 11/21 '61' -SR-	EUR	2,492,000.00	2,955,798.58	0.39
4.50%	BELGIEN OLO 11/26 '64' -SR-	EUR	4,412,200.00	5,916,385.16	0.78
5.00%	BELGIEN OLO 04/35 '44' -SR-	EUR	2,713,700.00	4,322,204.97	0.57
5.50%	BELGIEN OLO 98/28 '31'	EUR	3,380,500.00	5,024,656.88	0.66
				46,509,291.47	6.15
DÄNEMARK					
FRN	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB 14/19 -SR-	EUR	992,660.14	993,869.20	0.13
FRN	NYKREDIT REALKREDIT 14/17 '32H'	EUR	651,375.12	652,026.50	0.09
0.00%	KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	EUR	2,599,000.00	2,589,097.81	0.34
0.25%	KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	EUR	3,402,000.00	3,385,466.28	0.45
3.75%	DANSKE BANK 10/22 'S046-I' -SR-	EUR	3,038,000.00	3,562,130.95	0.47
				11,182,590.74	1.48
DEUTSCHLAND					
0.00%	DEUTSCHLAND 16/21 '173' -SR-	EUR	4,266,000.00	4,345,752.87	0.57
0.25%	DEUTSCHLAND 15/20	EUR	4,368,000.00	4,481,786.40	0.59
0.50%	DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	1,089,000.00	1,123,586.64	0.15
0.75%	NORDRHEIN-WESTFALEN 16/41 -SR-	EUR	4,531,000.00	3,742,130.25	0.49
1.25%	NORD RHEIN-WESTFALEN 16/36 -SR-	EUR	2,000.00	1,923.36	0.00
1.375%	STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,213,161.50	0.56
1.50%	DEUTSCHLAND 13/23	EUR	4,669,600.00	5,115,149.88	0.67
1.50%	DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	1,954,200.00	2,154,280.77	0.28
1.75%	DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	609,400.00	680,748.55	0.09
2.00%	DEUTSCHLAND 11/22 -SR-	EUR	11,827,600.00	13,056,901.61	1.71

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.25% DEUTSCHLAND 09/21	EUR	4,531,000.00	5,021,163.58	0.66
2.25% DEUTSCHLAND 10/20	EUR	5,466,200.00	5,931,564.94	0.78
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN13/33 '1250' -SR-	EUR	1,000,000.00	1,142,860.00	0.15
2.50% DEUTSCHLAND 10/21	EUR	4,461,000.00	4,912,676.25	0.65
2.50% DEUTSCHLAND 12/44	EUR	3,914,311.48	5,060,500.17	0.67
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	4,079,000.00	5,312,713.95	0.70
3.00% DEUTSCHLAND 10/20 -SR-	EUR	2,300,000.41	2,533,185.95	0.33
3.25% DEUTSCHLAND 10/42	EUR	243,200.00	353,182.34	0.05
3.50% DEUTSCHLAND 09/19	EUR	206,700.00	222,203.53	0.03
4.00% DEUTSCHLAND 05/37 -SR-	EUR	3,594,200.00	5,504,463.39	0.73
4.25% DEUTSCHLAND 07/39	EUR	374,161.72	607,335.56	0.08
4.75% DEUTSCHLAND 03/34 -SR-	EUR	5,176,000.00	8,310,922.04	1.10
4.75% DEUTSCHLAND 08/40	EUR	1,081,400.00	1,886,913.23	0.25
4.75% DEUTSCHLAND 98/28 -SR-	EUR	352,000.00	508,485.12	0.07
5.50% DEUTSCHLAND 00/31	EUR	493,100.00	794,514.77	0.10
			87,018,106.65	11.46
<i>FINNLAND</i>				
0.875% OP CORPORATE BANK 16/21 -SR-	EUR	3,347,000.00	3,438,573.92	0.45
1.50% OP MORTGAGE BANK 14/22 -S-	EUR	2,297,000.00	2,424,965.87	0.32
2.625% FINNLAND 12/42 -SR-	EUR	920,000.00	1,197,081.00	0.16
2.75% FINNLAND 12/28 -SR-	EUR	1,614,000.00	1,962,696.63	0.26
4.00% FINNLAND 09/25	EUR	2,000,000.00	2,570,850.00	0.34
			11,594,167.42	1.53
<i>FRANKREICH</i>				
0.50% O.A.T. 14/19 -SR-	EUR	15,038,600.00	15,382,382.40	2.02
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,412,754.00	0.19
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	EUR	2,500,000.00	2,501,175.00	0.33
0.75% CA HOME LOAN 17/27	EUR	5,100,000.00	5,069,196.00	0.67
1.50% O.A.T. 15/31	EUR	6,990,000.00	7,305,982.95	0.96
1.75% BPCE SFH 12/19 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,194,552.50	0.29
1.75% O.A.T. 13/23 -SR-	EUR	2,862,685.00	3,147,178.64	0.41
2.25% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	5,698,477.00	6,381,752.88	0.84
2.25% O.A.T. 13/24	EUR	5,004,032.00	5,694,963.72	0.75
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	EUR	4,671,765.00	5,334,057.77	0.70
2.50% O.A.T. 10/20 -SR-	EUR	7,759,903.00	8,465,510.98	1.12
3.00% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	5,647,972.00	6,482,911.70	0.85
3.25% O.A.T. 10/21 -SR-	EUR	6,307,000.00	7,224,605.43	0.95
3.50% O.A.T. 09/20 -SR-	EUR	7,650,666.00	8,437,307.48	1.11
3.75% O.A.T. 05/21 -SR-	EUR	7,383,000.00	8,478,304.97	1.12
3.75% O.A.T. 09/19 -SR-	EUR	6,081,383.00	6,629,041.95	0.87
4.00% BPCE SFH 11/22 'S6' -SR-	EUR	2,500,000.00	2,943,250.00	0.39
4.00% O.A.T. 05/38	EUR	5,876,000.00	8,566,591.02	1.13
4.00% O.A.T. 05/55	EUR	2,151,700.00	3,363,763.37	0.44
4.00% O.A.T. 10/60 -SR-	EUR	2,380,251.00	3,797,833.29	0.50
4.25% O.A.T. 03/19 -SR-	EUR	481,676.00	518,439.92	0.07
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	6,276,873.00	7,880,833.74	1.04
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	6,354,561.00	10,010,943.63	1.32
4.75% O.A.T. 03/35 -SR-	EUR	6,033,324.00	9,285,255.47	1.22
5.50% O.A.T. 97/29	EUR	8,298,000.00	12,475,711.08	1.63
5.75% O.A.T. 00/32 -SR-	EUR	4,145,807.00	6,768,278.68	0.89
8.50% O.A.T. 89/19 -SR- T.3	EUR	604,000.00	718,001.98	0.09
			166,470,580.55	21.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
1.375% LLOYDS BANK 14/21 REG.S	EUR	1,546,000.00	1,621,653.51	0.21
1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32	EUR	1,497,000.00	1,487,224.59	0.20
4.25% SANTANDER UK 06/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,449,010.00	0.45
			6,557,888.10	0.86
<i>GUERNSEY</i>				
0.75% CS GUERNSEY 14/21 -SR-S	EUR	1,887,000.00	1,938,675.50	0.26
			1,938,675.50	0.26
<i>IRLAND</i>				
2.00% IRLAND 15/45 -S-	EUR	946,900.00	973,436.87	0.13
2.40% IRLAND 14/30	EUR	1,934,000.00	2,206,007.43	0.29
3.90% IRLAND 13/23 -SR-S	EUR	1,369,900.00	1,658,113.26	0.22
4.40% IRLAND 08/19	EUR	2,985,900.00	3,239,164.04	0.43
5.00% IRLAND 10/20	EUR	2,731,000.00	3,183,431.12	0.42
5.40% IRLAND 09/25 -SR-	EUR	3,402,600.00	4,619,863.14	0.61
			15,880,015.86	2.10
<i>ITALIEN</i>				
0.625% INTESA SANPAOLO 16/23 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,435,088.00	0.32
0.70% ITALIEN (BTP) 15/20	EUR	5,728,000.00	5,822,712.48	0.77
1.125% UBI BANCA 17/27	EUR	5,043,000.00	4,978,500.03	0.66
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	3,179,000.00	2,848,638.32	0.38
2.70% ITALIEN (BTP) 16/47	EUR	2,479,000.00	2,217,056.47	0.29
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	3,572,000.00	3,582,537.40	0.47
3.75% ITALIEN (BTP) 06/21 -SR-	EUR	5,540,000.00	6,242,111.90	0.82
3.75% ITALIEN (BTP) 10/21 -SR-	EUR	6,378,000.00	7,129,998.09	0.94
3.75% ITALIEN (BTP) 14/24 -SR-	EUR	2,022,000.00	2,318,526.30	0.31
4.00% ITALIEN (BTP) 05/37 -SR-	EUR	3,267,000.00	3,809,681.37	0.50
4.25% ITALIEN (BTP) 03/19 -SR-	EUR	6,505,000.00	6,896,340.80	0.91
4.25% ITALIEN (BTP) 09/19 -SR-	EUR	8,889,000.00	9,638,831.60	1.27
4.25% ITALIEN (BTP) 09/20 -SR-	EUR	3,873,000.00	4,271,279.96	0.56
4.50% ITALIEN (BTP) 04/20 -SR-	EUR	4,242,000.00	4,689,340.11	0.62
4.50% ITALIEN (BTP) 08/18 -SR-	EUR	3,867,000.00	4,023,574.83	0.53
4.50% ITALIEN (BTP) 08/19 -SR-	EUR	6,277,000.00	6,698,814.40	0.88
4.50% ITALIEN (BTP) 13/23 -SR-	EUR	6,627,000.00	7,855,546.40	1.04
4.75% ITALIEN (BTP) 11/21 -SR-	EUR	5,767,000.00	6,727,666.86	0.89
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	2,843,000.00	3,603,857.88	0.47
5.00% ITALIEN (BTP) 03/34	EUR	4,367,000.00	5,683,825.18	0.75
5.00% ITALIEN (BTP) 07/39 -SR-	EUR	3,470,000.00	4,549,811.95	0.60
5.00% ITALIEN (BTP) 09/25 -SR-	EUR	7,484,000.00	9,239,372.20	1.22
5.00% ITALIEN (BTP) 09/40 -SR-	EUR	3,553,000.00	4,605,896.02	0.61
5.00% ITALIEN (BTP) 11/22 -SR-	EUR	10,005,000.00	11,896,745.40	1.57
5.25% ITALIEN (BTP) 98/29 -SR-	EUR	6,368,000.00	8,286,837.60	1.09
5.50% ITALIEN (BTP) 12/22 -SR-	EUR	6,701,000.00	8,205,475.02	1.08
5.75% ITALIEN (BTP) 02/33 -SR-	EUR	3,335,000.00	4,634,866.28	0.61
6.00% ITALIEN (BTP) 99/31 -SR-	EUR	5,380,000.00	7,531,246.80	0.99
6.50% ITALIEN (BTP) 97/27 -SR-	EUR	4,756,900.00	6,648,600.21	0.88
7.25% ITALIEN (BTP) 96/26	EUR	3,188,000.00	4,600,889.72	0.61
9.00% ITALIEN (BTP) 93/23 -SR-	EUR	8,216,000.00	11,963,523.00	1.58
			183,637,192.58	24.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
0.00% C.I.B.C. 16/22 'CBL12' -SR-	EUR	5,063,000.00	5,015,458.43	0.66
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,309,556.50	0.30
1.50% NATIONAL BANK OF CANADA 14/21 -S-	EUR	2,046,000.00	2,155,062.03	0.28
			9,480,076.96	1.24
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.25% NIEDERLANDE 15/25	EUR	838,000.00	836,910.60	0.11
0.25% BANK NEDERLANDSE GEMMENTEN 15/25 -S-	EUR	4,517,000.00	4,461,260.22	0.59
1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	EUR	1,000,000.00	966,685.00	0.13
1.75% NIEDERLANDE 13/23	EUR	2,297,000.00	2,539,459.84	0.33
2.50% NIEDERLANDE 12/33	EUR	1,500,000.00	1,844,767.50	0.24
2.75% NIEDERLANDE 14/47 -SR-	EUR	1,487,000.00	2,010,847.80	0.26
3.25% NIEDERLANDE 11/21	EUR	1,333,000.00	1,520,759.72	0.20
3.50% NIEDERLANDE 10/20	EUR	1,076,000.00	1,199,734.62	0.16
3.50% ABN AMRO BANK 12/23	EUR	3,810,000.00	4,387,462.65	0.58
3.75% NIEDERLANDE 06/23	EUR	2,122,000.00	2,564,776.52	0.34
3.75% NIEDERLANDE 10/42 -SR-	EUR	2,330,164.00	3,599,695.60	0.47
4.00% NIEDERLANDE 05/37 -SR- 144A	EUR	2,016,565.00	3,073,386.22	0.40
4.00% NIEDERLANDE 09/19 -SR-	EUR	3,698,390.00	4,010,201.26	0.53
5.50% NIEDERLANDE 98/28	EUR	2,045,385.00	3,062,759.50	0.40
			36,078,707.05	4.74
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.25% ÖSTERREICH 14/19 -SR-	EUR	2,333,000.00	2,373,547.54	0.31
1.65% ÖSTERREICH 14/24 '1' -SR- 144A	EUR	3,259,000.00	3,592,265.34	0.47
1.75% ÖSTERREICH 13/23 -SR- REG.S	EUR	1,037,000.00	1,146,237.58	0.15
2.40% ÖSTERREICH 13/34 -SR-	EUR	999,000.00	1,195,977.83	0.16
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	2,058,000.00	2,826,909.96	0.37
3.40% ÖSTERREICH 12/22 T.2 -SR-144A-S	EUR	2,524,000.00	2,987,860.72	0.39
3.65% ÖSTERREICH 04/22 144A -SR-	EUR	3,000,000.00	3,536,295.00	0.47
3.80% ÖSTERREICH 12/62 -SR- 144A -S-	EUR	434,000.00	711,480.07	0.09
3.90% ÖSTERREICH 04/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,246,940.00	0.30
4.15% ÖSTERREICH 06/37	EUR	1,797,000.00	2,713,470.00	0.36
4.85% ÖSTERREICH 09/26 144A -SR-	EUR	2,776,000.00	3,818,998.72	0.50
6.25% ÖSTERREICH 97/27 S.6	EUR	1,032,502.26	1,599,629.94	0.21
			28,749,612.70	3.78
<i>SCHWEDEN</i>				
0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	EUR	1,766,000.00	1,669,488.10	0.22
0.25% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/24	EUR	2,729,000.00	2,703,415.63	0.36
0.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 17/22 -SR-	EUR	2,081,000.00	2,084,412.84	0.27
0.375% SWEDBANK MORTGAGE 15/22	EUR	1,656,000.00	1,681,096.68	0.22
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	EUR	2,089,000.00	2,175,808.40	0.29
2.00% NORDEA BANK 14/21 '287' -SR-S	EUR	2,108,000.00	2,246,980.44	0.30
4.125% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 11/21 -SR-	EUR	1,777,000.00	2,040,937.81	0.27
			14,602,139.90	1.93
<i>SPANIEN</i>				
1.40% SPANIEN 14/20 -SR-	EUR	2,470,000.00	2,561,859.30	0.34
1.60% SPANIEN 15/25 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,763,282.50	0.89
1.95% SPANIEN 15/30 -SR-	EUR	3,508,000.00	3,508,841.92	0.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% SPANIEN 14/24 -SR-	EUR	4,971,000.00	5,593,667.46	0.74
3.45% SPANIEN 16/66 -SR-	EUR	191,000.00	203,080.75	0.03
4.00% SPANIEN 10/20 -SR-	EUR	6,884,000.00	7,620,347.06	1.00
4.20% SPANIEN 05/37	EUR	3,322,000.00	4,245,067.53	0.56
4.30% SPANIEN 09/19	EUR	4,310,000.00	4,719,385.35	0.62
4.40% SPANIEN 13/23 -SR-S	EUR	5,665,000.00	6,929,031.45	0.91
4.60% SPANIEN 09/19 -SR-	EUR	3,657,000.00	3,985,800.87	0.53
4.625% BANCO SANTANDER 07/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,807,616.00	0.37
4.70% SPANIEN 09/41	EUR	2,369,000.00	3,242,402.92	0.43
4.80% SPANIEN 08/24 -SR-	EUR	5,007,000.00	6,270,366.24	0.83
4.85% SPANIEN 10/20 -SR-	EUR	6,880,000.00	7,921,700.80	1.04
4.90% SPANIEN 07/40	EUR	2,373,000.00	3,316,742.10	0.44
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	3,040,000.00	4,415,463.20	0.58
5.50% SPANIEN 11/21	EUR	4,069,000.00	4,864,835.37	0.64
5.75% SPANIEN 02/32	EUR	3,527,000.00	5,190,721.17	0.68
5.85% SPANIEN 11/22 -SR-	EUR	5,555,000.00	6,913,808.55	0.91
5.90% SPANIEN 11/26 -SR-	EUR	6,718,000.00	9,272,150.01	1.22
6.00% SPANIEN 98/29	EUR	3,814,494.68	5,483,431.46	0.72
			105,829,602.01	13.94
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
1.375% APPLE 17/29 -SR-	EUR	5,900,000.00	5,906,401.50	0.78
			5,906,401.50	0.78
WERTPAPIERBESTAND			743,815,116.30	98.00
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			6,009,682.78	0.79
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			500,000.00	0.07
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			8,660,341.02	1.14
NETTOVERMÖGEN			758,985,140.10	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Government Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Italien	24.22
Frankreich	21.90
Spanien	13.94
Deutschland	11.46
Belgien	6.15
Niederlande	4.74
Österreich	3.78
Irland	2.10
Schweden	1.93
Australien	1.63
Finnland	1.53
Dänemark	1.48
Kanada	1.24
Grossbritannien	0.86
Vereinigte Staaten	0.78
Guernsey	0.26
	98.00

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	84.02
Obligationen von Gesellschaften	13.98
	98.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
ARGENTINIEN					
15.50%	ARGENTINIEN 16/26 -SR-	ARS	358,954,897.00	23,254,000.33	0.46
16.00%	ARGENTINIEN 16/23 -SR-	ARS	185,732,851.00	11,741,351.52	0.23
18.20%	ARGENTINIEN 16/21	ARS	331,947,890.00	21,268,106.25	0.42
21.20%	ARGENTINIEN 16/18 -SR-	ARS	40,450,000.00	2,317,021.52	0.05
			58,580,479.62	1.16	
BRASILIEN					
0.00%	BRASILIEN 01/01/20 BRL1000	BRL	221,434.00	58,329,566.93	1.14
0.00%	BRASILIEN 01/19 BRL 1000 -SR-	BRL	374,703.00	107,822,868.55	2.12
0.00%	BRASILIEN 08/07/20 BRL 1000 -SR-	BRL	105,000.00	26,369,531.88	0.52
0.00%	BRASILIEN 15/19 BRL 1000	BRL	150,000.00	41,420,406.07	0.81
0.00%	BRASILIEN 17/21 'BRL1000'	BRL	50,000.00	11,351,003.41	0.22
10.00%	BRASILIEN 10/21 'F' BRL 1000	BRL	345,275.00	114,990,464.34	2.27
10.00%	BRASILIEN 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	210,424.00	69,656,733.07	1.37
10.00%	BRASILIEN 13/19 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	90,000.00	29,860,566.03	0.59
10.00%	BRASILIEN 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	137,469.00	45,281,924.86	0.89
10.00%	BRASILIEN 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	120,500.00	39,397,214.25	0.77
			544,480,279.39	10.70	
CHILE					
4.50%	CHILE 15/26	CLP	21,425,000,000.00	34,186,211.04	0.67
4.50%	CHILE 16/21	CLP	10,885,000,000.00	17,657,370.36	0.35
5.00%	CHILE 15/35 -SR-	CLP	19,450,000,000.00	31,349,910.22	0.61
5.50%	CHILE -GLOBAL- 10/20	CLP	4,404,500,000.00	7,342,458.63	0.14
			90,535,950.25	1.77	
INDIEN					
3.875%	RURAL ELECTRIFICATION 17/27 -SR-S	USD	3,128,000.00	3,128,090.40	0.06
6.35%	INDIEN 03/20	INR	703,700,000.00	10,729,442.51	0.21
6.875%	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (DUAL) 17/20 -SR-S	INR	1,700,000,000.00	26,008,158.47	0.51
7.30%	NAT. HIGHWAYS AUT. OF INDIA (DUAL) 17/22 -SR-	INR	1,220,000,000.00	18,962,568.56	0.37
7.59%	INDIEN 16/26 -SR-	INR	150,000,000.00	2,380,301.61	0.05
7.80%	INDIEN 10/20 -SR-	INR	105,000,000.00	1,654,033.04	0.03
9.33%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 'Q18' -SR-	INR	150,000,000.00	2,348,128.10	0.05
9.60%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 -SR-	INR	50,000,000.00	785,853.09	0.02
9.63%	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/18 'Q21' -SR-	INR	500,000,000.00	7,867,076.88	0.15
			73,863,652.66	1.45	
INDONESIEN					
3.875%	INDONESIA EXIMBANK 17/24 -SR-	USD	1,043,000.00	1,069,075.00	0.02
5.25%	INDONESIEN 16/47 S.22 -SR-S	USD	350,000.00	391,238.75	0.01
6.125%	INDONESIEN 12/28 FR0064 -SR-	IDR	36,000,000,000.00	2,535,616.08	0.05
6.375%	INDONESIEN 12/42 -SR-	IDR	579,587,000,000.00	37,647,801.40	0.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.625% INDONESIEN 12/33	IDR	233,876,000,000.00	16,321,986.24	0.32
8.25% INDONESIEN 11/32	IDR	418,098,000,000.00	33,892,024.20	0.66
8.25% INDONESIEN 15/36 'FR0072' -SR-	IDR	111,300,000,000.00	8,999,438.66	0.18
8.375% INDONESIEN 10/26 FR0056 -SR-	IDR	210,000,000,000.00	17,455,342.57	0.34
8.375% INDONESIEN 13/34 FR0068 -SR-	IDR	717,909,000,000.00	58,246,228.29	1.14
8.75% INDONESIEN 13/44 FR0067	IDR	76,060,000,000.00	6,491,704.18	0.13
8.75% INDONESIEN 15/31 FR0073 -SR-	IDR	34,000,000,000.00	2,920,524.88	0.06
9.00% INDONESIEN 13/29 FR0071	IDR	346,200,000,000.00	29,762,187.76	0.58
9.50% INDONESIEN 07/23 FR0046 -SR-	IDR	422,200,000,000.00	36,055,795.66	0.71
9.75% INDONESIEN 07/37 FR0045 -SR-	IDR	76,000,000,000.00	6,951,479.49	0.14
10.00% INDONESIEN 07/24 FR0044 -SR-	IDR	151,700,000,000.00	13,404,429.73	0.26
10.00% INDONESIEN 07/28 -SR-	IDR	567,000,000,000.00	52,066,743.23	1.02
10.25% INDONESIEN 07/27 FR0042	IDR	360,338,000,000.00	33,305,716.37	0.65
10.50% INDONESIEN 08/38 FR0050 -SR-	IDR	183,598,000,000.00	18,044,916.95	0.35
10.50% INDONESIEN 09/30 FR0052	IDR	200,911,000,000.00	19,121,349.40	0.37
11.00% INDONESIEN 06/25 FR0040 -SR-	IDR	59,688,000,000.00	5,625,122.14	0.11
			400,308,720.98	7.84
<i>KOLUMBIEN</i>				
6.00% KOLUMBIEN 12/28 'B' -SR-	COP	124,935,000,000.00	40,338,175.21	0.79
7.00% KOLUMBIEN 12/22 'SB' -SR-	COP	145,440,000,000.00	51,331,027.35	1.01
7.00% KOLUMBIEN 14/19 'B' -SR-	COP	95,065,400,000.00	33,321,262.43	0.65
7.00% KOLUMBIEN 17/32 SB	COP	26,180,000,000.00	8,878,318.48	0.17
7.50% KOLUMBIEN 11/26 'SB' -SR-	COP	170,700,000,000.00	61,457,261.17	1.21
7.75% KOLUMBIEN (DUAL CURRENCY) 10/21	COP	28,110,000,000.00	10,271,300.60	0.20
7.75% KOLUMBIEN 15/30 'B'	COP	80,760,000,000.00	29,822,556.23	0.58
9.85% KOLUMBIEN (DUAL CURRENCY) 07/27 -SR-	COP	14,545,000,000.00	6,247,045.34	0.12
10.00% KOLUMBIEN 09/24 -SR-	COP	171,096,700,000.00	69,791,098.49	1.37
11.00% KOLUMBIEN 05/20 'B' -SR-	COP	110,000,000,000.00	42,500,911.87	0.83
			353,958,957.17	6.93
<i>MALAYSIA</i>				
3.418% MALAYSIA 12/22 '12/0001' -SR-	MYR	103,002,000.00	24,094,167.42	0.47
3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-	MYR	17,674,000.00	4,126,251.43	0.08
3.492% MALAYSIA 12/20 '0612'	MYR	215,933,000.00	51,248,557.82	1.01
3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-	MYR	41,960,000.00	9,971,139.76	0.20
3.654% MALAYSIA 14/19 '14/0004' -SR-	MYR	65,470,000.00	15,589,642.41	0.31
3.659% MALAYSIA 15/20 '0315'	MYR	93,423,000.00	22,246,110.35	0.44
3.759% MALAYSIA 15/19 '0515'	MYR	17,980,000.00	4,290,810.25	0.08
3.795% MALAYSIA 15/22 '15/0002'	MYR	167,350,000.00	39,813,994.59	0.78
3.955% MALAYSIA 15/25 '0115'	MYR	40,000,000.00	9,468,651.76	0.19
4.127% MALAYSIA 12/32 '12/0004' -SR-	MYR	39,814,000.00	9,147,763.98	0.18
4.16% MALAYSIA 11/21 '11/0001'	MYR	5,800,000.00	1,402,266.33	0.03
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	MYR	119,225,000.00	28,743,889.39	0.56
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	MYR	38,700,000.00	9,038,779.84	0.18
4.24% MALAYSIA 03/18 -SR-	MYR	20,370,000.00	4,834,065.99	0.09
4.392% MALAYSIA 11/26 '11/003'	MYR	47,416,000.00	11,544,448.51	0.23
4.498% MALAYSIA 10/30 '0003' -SR-	MYR	49,220,000.00	11,870,377.43	0.23
4.935% MALAYSIA 13/43 '13/0007'	MYR	48,443,000.00	11,622,713.80	0.23
5.734% MALAYSIA 04/19 '04/0003'	MYR	42,267,000.00	10,430,005.27	0.20
			279,483,636.33	5.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
5.00% MEXIKO 14/19 -SR- MXN100	MXN	10,341,200.00	54,871,948.39	1.08
5.75% MEXIKO 15/26 -SR- MXN100	MXN	6,070,801.00	31,127,196.04	0.61
6.50% MEXIKO 10/21 MXN100 -SR-	MXN	11,870,000.00	64,881,596.87	1.27
6.50% MEXIKO 11/22 MXN100 -SR-	MXN	6,123,300.00	33,412,178.76	0.66
7.50% MEXIKO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	3,713,287.00	21,319,386.26	0.42
7.75% MEXIKO 11/31 -SR- MXN100	MXN	2,611,098.00	15,204,705.55	0.30
7.75% MEXIKO 11/42 -SR- MXN100	MXN	8,191,064.00	47,691,335.12	0.94
7.75% MEXIKO 14/34 -SR- MXN100	MXN	2,895,794.00	16,889,552.85	0.33
8.00% MEXIKO 03/23 MXN100	MXN	3,640,000.00	21,334,227.28	0.42
8.00% MEXIKO 10/20 MXN100 -SR-	MXN	739,400.00	4,196,403.59	0.08
8.50% MEXIKO 09/18 MXN100	MXN	7,323,629.00	40,968,317.40	0.80
8.50% MEXIKO 09/38 MXN100	MXN	3,365,487.00	21,069,176.44	0.41
8.50% MEXIKO 09/29 MXN100	MXN	3,972,259.00	24,533,971.01	0.48
10.00% MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	8,094,524.00	52,735,388.45	1.03
10.00% MEXIKO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	1,702,328.00	12,081,639.79	0.24
			462,317,023.80	9.07
<i>NIGERIA</i>				
12.40% NIGERIA 16/36 S.20YR	NGN	3,250,000,000.00	7,192,031.37	0.14
16.25% NIGERIA 17/37	NGN	1,150,000,000.00	3,241,573.46	0.06
16.288% NIGERIA 17/27	NGN	3,750,000,000.00	10,619,264.05	0.21
			21,052,868.88	0.41
<i>PERU</i>				
6.15% PERU (DUAL CURRENCY) 17/32 -SR-	PEN	34,128,000.00	10,994,600.77	0.22
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR- (PEN1000)	PEN	46,336.00	15,535,900.43	0.30
6.90% PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR- (PEN1000)	PEN	42,534.00	14,424,548.93	0.28
6.95% PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S (PEN1000)	PEN	67,619.00	23,559,999.52	0.46
8.20% PERU (DUAL CURRENCY) 06/26 -SR-S (PEN1000)	PEN	49,890.00	18,864,240.18	0.37
			83,379,289.83	1.63
<i>PHILIPPINEN</i>				
6.25% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 11/36	PHP	1,234,000,000.00	27,339,584.27	0.54
			27,339,584.27	0.54
<i>POLEN</i>				
1.50% POLEN 15/20 '0420'	PLN	151,330,000.00	40,869,352.52	0.80
1.75% POLEN 16/21 'PS0721' -SR-	PLN	182,920,000.00	48,828,746.74	0.96
2.00% POLEN 15/21 '0421' -SR-	PLN	108,900,000.00	29,457,967.52	0.58
2.50% POLEN 15/26 '0726' -SR-	PLN	232,200,000.00	59,687,766.71	1.17
2.50% POLEN 16/27 SDS0727	PLN	91,100,000.00	23,127,678.35	0.45
3.25% POLEN 13/19 'PS-0719'	PLN	161,690,000.00	45,422,688.77	0.89
3.25% POLEN 14/25 -SR-	PLN	80,000,000.00	21,991,074.95	0.43
4.00% POLEN 12/23 'DS-1023'	PLN	188,000,000.00	54,510,859.11	1.07
5.25% POLEN 09/20 'DS-1020'	PLN	81,244,000.00	24,242,478.03	0.48
5.50% POLEN 08/19 DS-1019	PLN	106,020,000.00	31,174,998.62	0.61
5.75% POLEN 02/22 'WS-0922'	PLN	60,700,000.00	18,932,983.77	0.37
5.75% POLEN 10/21 -SR-	PLN	102,730,000.00	31,625,927.64	0.62
			429,872,522.73	8.43

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>RUMÄNIEN</i>				
4.75% RUMÄNIEN 14/19 '5Y' -SR-	RON	75,000,000.00	20,164,785.30	0.40
4.75% RUMÄNIEN 14/25	RON	103,700,000.00	28,159,211.62	0.55
5.60% RUMÄNIEN 12/18	RON	54,650,000.00	14,651,772.72	0.29
5.75% RUMÄNIEN 13/20 -SR-	RON	89,730,000.00	25,014,396.66	0.49
5.80% RUMÄNIEN 11/27 -SR-	RON	36,780,000.00	10,645,076.31	0.21
5.85% RUMÄNIEN 13/23 -SR-	RON	50,500,000.00	14,626,212.70	0.29
5.95% RUMÄNIEN 11/21	RON	94,930,000.00	27,123,662.49	0.53
			140,385,117.80	2.76
<i>RUSSLAND</i>				
6.40% RUSSLAND 13/20 '26214' -SR-	RUB	721,000,000.00	12,113,733.06	0.24
6.70% RUSSLAND 13/19 '26216'	RUB	1,000,000,000.00	17,050,855.45	0.33
6.80% RUSSLAND 12/19 '26210' -SR-	RUB	1,300,000,000.00	22,130,887.01	0.43
7.00% RUSSLAND 13/23 '26211'	RUB	1,749,500,000.00	29,484,597.51	0.58
7.00% RUSSLAND 13/23 '26215' -SR-	RUB	3,272,900,000.00	55,130,453.25	1.08
7.05% RUSSLAND 13/28 '26212' -SR-	RUB	4,609,000,000.00	77,000,459.69	1.52
7.50% RUSSLAND 12/19 '26208'	RUB	150,000,000.00	2,590,635.65	0.05
7.60% RUSSLAND 11/21 '26205' -SR-	RUB	3,160,697,000.00	54,769,745.86	1.07
7.60% RUSSLAND 12/22 '26209'	RUB	550,000,000.00	9,535,020.69	0.19
8.15% RUSSLAND 12/27 '26207' -SR-	RUB	3,962,575,000.00	71,466,546.31	1.40
			351,272,934.48	6.89
<i>SINGAPUR</i>				
3.375% SINGAPUR 13/33 -SR-	SGD	11,775,000.00	9,711,817.91	0.19
3.50% SINGAPUR 07/27	SGD	3,260,000.00	2,670,273.14	0.05
			12,382,091.05	0.24
<i>SÜDAFRIKA</i>				
6.25% SÜDAFRIKA 06/36 R209 -SR-	ZAR	905,987,000.00	47,951,367.18	0.94
6.50% SÜDAFRIKA 10/41 R214 -SR-	ZAR	602,200,000.00	31,349,371.24	0.61
6.75% SÜDAFRIKA 06/21 -SR	ZAR	113,284,000.00	8,164,059.47	0.16
7.00% SÜDAFRIKA 10/31 -SR-	ZAR	568,327,505.00	34,812,754.33	0.68
7.75% SÜDAFRIKA 12/23 -SR-	ZAR	226,050,000.00	16,549,234.78	0.32
8.25% SÜDAFRIKA 14/32 S2032	ZAR	380,030,303.00	25,550,752.96	0.50
8.50% SÜDAFRIKA 13/37 'R'	ZAR	667,500,000.00	44,158,824.37	0.87
8.75% SÜDAFRIKA 12/48 -SR-	ZAR	588,100,000.00	39,027,475.54	0.77
8.75% SÜDAFRIKA 14/44 -SR-	ZAR	493,800,000.00	32,736,847.57	0.64
8.875% SÜDAFRIKA 15/35 'R' -SR-	ZAR	83,000,000.00	5,764,284.31	0.11
9.00% SÜDAFRIKA 15/40 -SR-	ZAR	85,500,000.00	5,844,090.06	0.11
10.50% SÜDAFRIKA 98/26 S186 -SR-	ZAR	859,500,000.00	70,947,936.42	1.39
			362,856,998.23	7.10
<i>SÜDKOREA</i>				
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 14/19	IDR	582,000,000,000.00	44,147,384.89	0.87
			44,147,384.89	0.87
<i>THAILAND</i>				
1.20% THAILAND M.O.F. (CPI) 11/21 -SR-	THB	2,300,400,000.00	73,006,044.26	1.43
1.25% THAILAND M.O.F. (CPI) 13/28 S	THB	358,000,000.00	10,596,063.14	0.21
1.875% THAILAND M.O.F. 16/22 -SR-	THB	1,109,040,000.00	33,418,463.99	0.66
2.125% THAILAND M.O.F. 16/26 -SR-	THB	2,182,440,000.00	64,457,452.06	1.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-	THB	86,394,000.00	2,451,998.86	0.05
3.625% THAILAND M.O.F. 10/23	THB	430,000,000.00	14,101,296.73	0.28
3.65% THAILAND M.O.F. 10/31 -SR-	THB	575,660,000.00	19,104,242.71	0.37
3.85% THAILAND M.O.F. 10/25	THB	1,855,000,000.00	62,457,962.49	1.22
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	1,297,430,000.00	45,160,082.10	0.89
4.75% THAILAND M.O.F. 09/24	THB	393,324,000.00	13,818,155.46	0.27
4.85% THAILAND M.O.F. 11/61 -SR-	THB	386,786,000.00	15,192,120.64	0.30
5.125% THAILAND M.O.F. 02/22	THB	80,000,000.00	2,774,994.07	0.05
5.50% THAILAND M.O.F. 07/23 -SR-	THB	20,000,000.00	712,449.12	0.01
5.50% THAILAND M.O.F. 08/38 -SR-	THB	100,000,000.00	4,097,425.24	0.08
5.85% THAILAND M.O.F. 06/21 -SR-	THB	737,500,000.00	25,240,827.67	0.49
			386,589,578.54	7.57
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>				
0.00% TSCHECHISCHE REPUBLIK 17/22	CZK	524,300,000.00	23,485,665.82	0.46
0.25% TSCHECHISCHE REPUBLIK 17/27 S100 -SR-	CZK	137,700,000.00	5,753,018.98	0.11
0.45% TSCHECHISCHE REPUBLIK 15/23 S.97 -SR-	CZK	50,800,000.00	2,303,159.71	0.05
0.95% TSCHECHISCHE REPUBLIK 15/30 S.94 -SR-	CZK	460,900,000.00	19,623,539.62	0.38
1.00% TSCHECHISCHE REPUBLIK 15/26 S.95 -SR-	CZK	383,300,000.00	17,350,558.81	0.34
2.40% TSCHECHISCHE REPUBLIK 14/25 S.89 -SR-	CZK	401,300,000.00	20,411,029.91	0.40
2.50% TSCHECHISCHE REPUBLIK 13/28 S.78 -SR-	CZK	395,600,000.00	20,192,391.50	0.40
4.70% TSCHECHISCHE REPUBLIK 07/22 S.52 -SR-	CZK	130,500,000.00	7,225,134.98	0.14
5.70% TSCHECHISCHE REPUBLIK 09/24 S.58 -SR-	CZK	312,500,000.00	19,011,771.27	0.37
			135,356,270.60	2.65
<i>TÜRKEI</i>				
7.10% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	99,480,000.00	23,833,090.09	0.47
8.00% TÜRKEI 15/25	TRY	101,970,000.00	24,701,712.91	0.48
8.50% TÜRKEI 12/22 -SR-	TRY	20,980,000.00	5,401,967.28	0.11
8.80% TÜRKEI 13/23 -SR-	TRY	120,400,000.00	30,966,987.67	0.61
9.00% TÜRKEI 14/24 -SR-	TRY	60,340,000.00	15,591,528.04	0.31
9.40% TÜRKEI 15/20	TRY	146,500,000.00	39,408,085.10	0.77
9.50% TÜRKEI 12/22 -SR-	TRY	65,899,779.00	17,680,581.78	0.35
10.40% TÜRKEI 14/24 -SR-	TRY	61,910,000.00	17,166,568.60	0.34
10.50% TÜRKEI 10/20	TRY	217,357,000.00	60,086,180.99	1.18
10.60% TÜRKEI 16/26	TRY	209,230,000.00	58,383,129.87	1.14
10.70% TÜRKEI 16/21 -SR-	TRY	200,140,000.00	55,593,719.82	1.09
11.10% TÜRKEI 17/19	TRY	32,860,000.00	9,163,744.90	0.18
			357,977,297.05	7.03
<i>UNGARN</i>				
2.50% HUNGARY 16/21 'B' SR	HUF	3,800,000,000.00	15,302,725.34	0.30
3.00% UNGARN 15/24 'B' -SR-	HUF	4,300,000,000.00	17,421,856.78	0.34
3.00% UNGARN 16/27 'A'	HUF	5,080,000,000.00	19,940,973.02	0.39
3.50% UNGARN 14/20 'B'	HUF	3,230,000,000.00	13,294,129.18	0.26
5.50% UNGARN 14/25 'B' -SR-	HUF	1,261,000,000.00	5,883,537.72	0.12
6.00% UNGARN 07/23 'A' -SR-	HUF	6,790,350,000.00	32,494,355.18	0.64
6.50% UNGARN 08/19 'A' -SR-	HUF	7,245,070,000.00	30,505,296.83	0.60
7.00% UNGARN 11/22 'A' -SR-	HUF	6,784,870,000.00	32,606,916.33	0.64
7.50% UNGARN 04/20 'A'	HUF	5,099,420,000.00	23,423,942.18	0.46
			190,873,732.56	3.75

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>URUGUAY</i>				
8.50%	URUGUAY (DUAL) 17/28 -SR-S	UYU 235,101,000.00	8,399,923.48	0.16
9.875%	URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S	UYU 215,565,000.00	8,091,360.24	0.16
			16,491,283.72	0.32
GESAMT I.			4,823,505,654.83	94.60
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>MALAYSIA</i>				
3.26%	MALAYSIA '13/0002' 13/18 -SR-	MYR 24,570,000.00	5,813,796.76	0.11
3.882%	MALAYSIA 17/22 S.1 -SR-	MYR 38,430,000.00	9,198,996.75	0.18
4.048%	MALAYSIA '0314' 14/21 -SR-	MYR 57,326,000.00	13,804,504.48	0.27
			28,817,297.99	0.56
<i>PERU</i>				
5.70%	PERU (DUAL CURRENCY) 14/24 -SR-S (PEN1000)	PEN 74,000.00	24,076,342.71	0.47
6.35%	PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S (PEN1000)	PEN 64,230.00	21,326,613.93	0.42
			45,402,956.64	0.89
<i>SRI LANKA</i>				
8.00%	SRI LANKA 11/18 'A'	LKR 499,000,000.00	3,216,426.07	0.06
8.50%	SRI LANKA 03/18 SB	LKR 354,000,000.00	2,302,368.58	0.05
8.50%	SRI LANKA 12/18 'C'	LKR 249,000,000.00	1,621,430.25	0.03
8.50%	SRI LANKA 12/18 'D'	LKR 653,000,000.00	4,249,199.41	0.08
10.00%	SRI LANKA 14/22 'A' -SR-	LKR 200,000,000.00	1,302,301.37	0.03
10.60%	SRI LANKA 13/19 'A'	LKR 1,524,000,000.00	10,134,034.95	0.20
10.75%	SRI LANKA 16/21 'A'	LKR 110,000,000.00	735,992.11	0.01
11.20%	SRI LANKA 13/22 'A'	LKR 400,000,000.00	2,721,448.40	0.05
11.20%	SRI LANKA 15/23 'A'	LKR 125,000,000.00	854,713.85	0.02
			27,137,914.99	0.53
OBLIGATIONEN INSGESAMT			101,358,169.62	1.98
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>INDONESIEN</i>				
9.75%	CLN INDONESIEN FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD 1,439,995.00	1,176,367.92	0.02
11.50%	CLN INDONESIEN FR36 (CITI) 07/19	USD 1,330,581.00	820,564.38	0.02
			1,996,932.30	0.04
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			1,996,932.30	0.04
GESAMT II.			103,355,101.92	2.02
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
	TBI ÄGYPTEN 28/11/17 '364D' -SR-	EGP 340,650,000.00	18,807,337.58	0.37
			18,807,337.58	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIGERIA</i>				
TBI NIGERIA 05/04/18	NGN	450,000,000.00	1,138,782.93	0.02
TBI NIGERIA 13/09/18 '364D'	NGN	1,370,000,000.00	3,217,710.40	0.06
TBI NIGERIA 19/04/18 '364D'	NGN	550,000,000.00	1,384,464.59	0.03
TBI NIGERIA 30/08/18 '364D'	NGN	924,000,000.00	2,190,026.94	0.04
			7,930,984.86	0.15
<i>SRI LANKA</i>				
TBI SRI LANKA 04/05/18 S.364	LKR	473,000,000.00	2,939,641.36	0.06
TBI SRI LANKA 11/05/18 '364	LKR	473,000,000.00	2,934,791.67	0.06
			5,874,433.03	0.12
GESAMT III.			32,612,755.47	0.64
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z		162,293.82	22,614,751.67	0.44
			22,614,751.67	0.44
GESAMT IV.			22,614,751.67	0.44
WERTPAPIERBESTAND			4,982,088,263.89	97.70
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			44,372,376.97	0.87
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			72,843,238.31	1.43
NETTOVERMÖGEN			5,099,303,879.17	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Brasilien	10.70
Mexiko	9.07
Polen	8.43
Indonesien	7.88
Thailand	7.57
Südafrika	7.10
Türkei	7.03
Kolumbien	6.93
Russland	6.89
Malaysia	6.05
Ungarn	3.75
Rumänien	2.76
Tschechische Republik	2.65
Peru	2.52
Chile	1.77
Indien	1.45
Argentinien	1.16
Südkorea	0.87
Sri Lanka	0.65
Nigeria	0.56
Philippinen	0.54
Luxemburg	0.44
Ägypten	0.37
Uruguay	0.32
Singapur	0.24
	97.70

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	94.53
Obligationen von Gesellschaften	2.05
Geldmarktinstrumente	0.64
Anteile an Anlagefonds	0.44
Strukturierte Produkte	0.04
	97.70

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>CHINA</i>				
2.10% CHINA 16/17 S.2624	CNY	94,000.00	14,142.21	0.00
2.90% CHINA 16/26 '2610'	CNY	90,000,000.00	12,738,886.63	2.19
3.36% CHINA 12/22 '1209'	CNY	10,000,000.00	1,490,528.04	0.26
3.39% CHINA 12/22 '2215'	CNY	30,000,000.00	4,471,629.28	0.77
3.48% CHINA 12/27 -SR-S	CNH	18,500,000.00	2,687,581.03	0.46
4.08% CHINA 13/23 '2318'	CNY	29,159,000.00	4,500,765.01	0.77
4.09% CHINA 15/35 '2508'	CNY	40,000,000.00	6,066,887.03	1.04
4.13% CHINA 14/24 '1421'	CNY	40,000,000.00	6,222,694.50	1.07
4.35% CHINA 12/62 '2220'	CNY	20,000,000.00	3,078,454.56	0.53
			41,271,568.29	7.09
<i>INDIEN</i>				
FRN INDIEN 09/20 -SR-	INR	150,000,000.00	2,295,419.22	0.39
FRN EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 17/22 -SR-	USD	1,000,000.00	999,836.70	0.17
3.875% RURAL ELECTRIFICATION 17/27 -SR-S	USD	720,000.00	720,020.81	0.12
6.875% HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (DUAL) 17/20 -SR-S	INR	180,000,000.00	2,763,611.26	0.47
7.40% INDIEN 05/35 -SR-	INR	540,000,000.00	8,475,092.92	1.46
8.13% INDIEN 07/22 -SR-	INR	383,850,000.00	6,226,635.37	1.07
8.15% INDIEN 12/22	INR	90,000,000.00	1,459,145.40	0.25
8.20% INDIEN 07/22	INR	217,560,000.00	3,526,857.63	0.61
8.24% INDIEN 07/17 -SR-	INR	1,178,000,000.00	19,485,305.03	3.35
8.24% INDIEN 14/33 -SR-	INR	607,220,000.00	10,232,300.86	1.76
8.280% INDIEN 07/27 -SR-	INR	170,000,000.00	2,826,017.27	0.49
8.40% INDIEN 14/24 -SR-	INR	459,050,000.00	7,578,103.73	1.30
			66,588,346.20	11.44
<i>INDONESIEN</i>				
5.125% PERUSAHAAN GAS NEGARA 14/24 -SR-S	USD	800,000.00	863,252.00	0.15
6.375% INDONESIA 12/42 -SR-	IDR	19,000,000,000.00	1,236,455.98	0.21
6.625% INDONESIA 12/33	IDR	5,000,000,000.00	349,591.95	0.06
8.25% INDONESIA 15/36 'FR0072' -SR-	IDR	28,100,000,000.00	2,276,306.04	0.39
8.375% INDONESIA 10/26 FR0056 -SR-	IDR	215,800,000,000.00	17,970,683.55	3.09
8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	IDR	256,694,000,000.00	20,864,991.03	3.59
8.75% INDONESIA 13/44 FR0067	IDR	1,200,000,000.00	102,609.54	0.02
8.75% INDONESIA 15/31 FR0073 -SR-	IDR	11,730,000,000.00	1,009,448.30	0.17
9.00% INDONESIA 13/29 FR0071	IDR	48,200,000,000.00	4,151,345.71	0.71
9.50% INDONESIA 07/23 FR0046 -SR-	IDR	116,000,000,000.00	9,924,734.98	1.71
9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	IDR	49,712,000,000.00	4,441,860.66	0.76
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	IDR	133,000,000.00	12,144.38	0.00
9.75% INDONESIA 07/37 FR0045 -SR-	IDR	17,000,000,000.00	1,557,817.76	0.27
10.00% INDONESIA 07/24 FR0044 -SR-	IDR	89,355,000,000.00	7,910,167.78	1.36
10.00% INDONESIA 07/28 -SR-	IDR	80,000,000,000.00	7,359,891.57	1.26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
10.50% INDONESIEN 08/38 FR0050 -SR-	IDR	156,050,000,000.00	15,365,786.31	2.64
10.50% INDONESIEN 09/30 FR0052	IDR	24,500,000,000.00	2,336,065.31	0.40
11.00% INDONESIEN 06/25 FR0040 -SR-	IDR	22,844,000,000.00	2,156,856.03	0.37
			99,890,008.88	17.16
<i>LIBANON</i>				
5.45% LIBANON 11/19 '60' -SR-	USD	2,209,000.00	2,218,664.38	0.38
			2,218,664.38	0.38
<i>MALAYSIA</i>				
3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-	MYR	12,000,000.00	2,807,545.35	0.48
3.492% MALAYSIA 12/20 '0612'	MYR	70,545,000.00	16,778,516.70	2.88
3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-	MYR	21,390,000.00	5,093,834.21	0.88
3.659% MALAYSIA 15/20 '0315'	MYR	31,770,000.00	7,581,273.94	1.30
3.795% MALAYSIA 15/22 '15/0002'	MYR	3,228,000.00	769,605.67	0.13
4.127% MALAYSIA 12/32 '12/0004' -SR-	MYR	15,255,000.00	3,512,497.69	0.60
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	MYR	10,500,000.00	2,536,834.86	0.44
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	MYR	48,861,000.00	11,436,309.27	1.97
			50,516,417.69	8.68
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.90% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	133,000,000.00	2,597,059.83	0.45
6.25% PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 11/36	PHP	626,000,000.00	13,918,469.66	2.39
			16,515,529.49	2.84
<i>SINGAPUR</i>				
1.75% SINGAPUR 17/22 -SR-	SGD	11,400,000.00	8,431,184.73	1.45
2.75% SINGAPUR 16/46 -SR-	SGD	6,150,000.00	4,744,457.62	0.82
3.375% SINGAPUR 13/33 -SR-	SGD	21,100,000.00	17,416,365.96	2.99
3.50% SINGAPUR 07/27	SGD	83,830,000.00	68,718,397.72	11.82
3.65% SUB. NTUC INSURANCE 12/27	SGD	2,000,000.00	1,559,460.04	0.27
			100,869,866.07	17.35
<i>SÜDKOREA</i>				
3.375% SÜDKOREA 13/23 'N.03375-2309' -SR-	KRW	9,000,000,000.00	8,393,925.66	1.44
4.00% SÜDKOREA 11/31 'N.0400-3112'	KRW	12,000,000,000.00	12,668,662.04	2.18
4.75% SÜDKOREA 10/30 'N00475-3012-	KRW	4,400,000,000.00	4,923,272.37	0.85
5.00% SÜDKOREA 10/20 'N.0500-2006'	KRW	50,000,000,000.00	47,895,422.78	8.24
5.50% SÜDKOREA 08/28 -SR- N.0550-2803	KRW	2,000,000,000.00	2,254,937.64	0.39
5.50% SÜDKOREA 09/29 N0.0550-2912	KRW	4,000,000,000.00	4,700,647.61	0.81
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 14/19	IDR	76,080,000,000.00	5,781,713.63	0.99
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/18 -SR-S	IDR	51,100,000,000.00	3,808,236.29	0.65
			90,426,818.02	15.55
<i>TAIWAN</i>				
2.25% TAIWAN 09/40	TWD	50,000,000.00	1,840,184.25	0.32
			1,840,184.25	0.32
<i>THAILAND</i>				
1.20% THAILAND M.O.F. (CPI) 11/21 -SR-	THB	375,600,000.00	11,938,001.43	2.05
1.25% THAILAND M.O.F. (CPI) 13/28 S	THB	218,000,000.00	6,462,024.35	1.11
2.125% THAILAND M.O.F. 16/26 -SR-	THB	679,800,000.00	20,107,707.84	3.46
2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-	THB	22,638,000.00	643,465.59	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.625% THAILAND M.O.F. 10/23	THB	93,700,000.00	3,077,377.48	0.53
3.65% THAILAND M.O.F. 10/31 -SR-	THB	51,684,000.00	1,717,791.62	0.30
3.775% THAILAND M.O.F. 12/32 -SR-	THB	9,500,000.00	315,794.52	0.05
3.85% THAILAND M.O.F. 10/25	THB	429,100,000.00	14,469,482.47	2.49
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	83,700,000.00	2,917,741.63	0.50
4.85% THAILAND M.O.F. 11/61 -SR-	THB	132,740,000.00	5,221,557.34	0.90
5.125% THAILAND M.O.F. 07/18 -SR-	THB	243,200,000.00	7,413,588.63	1.27
			74,284,532.90	12.77
GESAMT I.			544,421,936.17	93.58
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>MALAYSIA</i>				
3.26% MALAYSIA '13/0002' 13/18 -SR-	MYR	4,370,000.00	1,036,241.12	0.18
4.048% MALAYSIA '0314' 14/21 -SR-	MYR	3,900,000.00	941,149.22	0.16
			1,977,390.34	0.34
<i>PHILIPPINEN</i>				
3.50% PHILIPPINEN 16/23 '7-58' -SR-	PHP	200,000,000.00	3,805,765.53	0.65
3.625% PHILIPPINEN 15/25 '1060'	PHP	228,000,000.00	4,254,463.23	0.73
			8,060,228.76	1.38
<i>SRI LANKA</i>				
8.00% SRI LANKA 11/18 'A'	LKR	237,000,000.00	1,527,392.81	0.26
8.50% SRI LANKA 03/18 SB	LKR	152,000,000.00	988,426.87	0.17
8.50% SRI LANKA 12/18 'C'	LKR	68,000,000.00	442,728.22	0.08
8.50% SRI LANKA 12/18 'D'	LKR	207,000,000.00	1,346,770.66	0.23
10.60% SRI LANKA 13/19 'A'	LKR	279,000,000.00	1,854,944.85	0.32
10.75% SRI LANKA 16/21 'A'	LKR	10,000,000.00	66,897.49	0.01
11.20% SRI LANKA 13/22 'A'	LKR	157,000,000.00	1,067,994.79	0.18
			7,295,155.69	1.25
OBLIGATIONEN INSGESAMT			17,332,774.79	2.97
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>INDONESIEN</i>				
9.75% CLN INDONESIEN FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	50.00	40.85	0.00
			40.85	0.00
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			40.85	0.00
GESAMT II.			17,332,815.64	2.97
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z		31,369.19	4,371,124.53	0.75
			4,371,124.53	0.75
GESAMT III.			4,371,124.53	0.75

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	566,125,876.34	97.30
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	11,934,433.43	2.05
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	500,000.00	0.09
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	3,288,822.80	0.56
NETTOVERMÖGEN	581,849,132.57	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Local Currency Debt

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Singapur	17.35
Indonesien	17.16
Südkorea	15.55
Thailand	12.77
Indien	11.44
Malaysia	9.02
China	7.09
Philippinen	4.22
Sri Lanka	1.25
Luxemburg	0.75
Libanon	0.38
Taiwan	0.32
	97.30

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	93.73
Obligationen von Gesellschaften	2.82
Anteile an Anlagefonds	0.75
Strukturierte Produkte	0.00
	97.30

Pictet - Global Emerging Currencies

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
BRITISCHE JUNGFERNINSELN					
FRN	CNPC GENERAL CAPITAL 14/17 -SR-	USD	1,633,000.00	1,636,837.55	2.71
FRN	SINOPEC GROUP OVERSEAS 14/19 -SR-S	USD	3,350,000.00	3,363,793.96	5.58
1.75%	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 13/18 -SR-S	USD	2,600,000.00	2,594,750.60	4.30
				7,595,382.11	12.59
CHILE					
5.00%	CHILE 15/35 -SR-	CLP	120,000,000.00	193,418.47	0.32
				193,418.47	0.32
INDIEN					
FRN	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 17/22 -SR-	USD	2,210,000.00	2,209,639.11	3.66
				2,209,639.11	3.66
MALAYSIA					
2.875%	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA 12/17 -SR-S	USD	3,400,000.00	3,404,590.00	5.64
4.24%	MALAYSIA 03/18 -SR-	MYR	3,050,000.00	723,804.68	1.20
				4,128,394.68	6.84
SERBIEN					
5.25%	SERBIEN 12/17 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,013,501.80	5.00
				3,013,501.80	5.00
SÜDKOREA					
1.625%	SÜDKOREA 15/18 N.01625-1806 -SR-	KRW	6,600,000,000.00	5,781,384.67	9.58
				5,781,384.67	9.58
TANSANIA					
FRN	TANSANIA 13/20 -SR-	USD	369,000.00	215,407.52	0.36
				215,407.52	0.36
THAILAND					
1.49%	BANK OF THAILAND 16/18 -SR-	THB	50,000,000.00	1,497,522.49	2.48
5.125%	THAILAND M.O.F. 07/18 -SR-	THB	191,700,000.00	5,834,940.64	9.68
				7,332,463.13	12.16
OBLIGATIONEN INSGESAMT				30,469,591.49	50.51

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Currencies

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18	EGP	8,400,000.00	444,142.45	0.74
			444,142.45	0.74
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			444,142.45	0.74
GESAMT I.			30,913,733.94	51.25
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>MALAYSIA</i>				
3.26% MALAYSIA '13/0002' 13/18 -SR-	MYR	4,250,000.00	1,005,642.50	1.67
			1,005,642.50	1.67
<i>SRI LANKA</i>				
8.50% SRI LANKA 03/18 SB	LKR	13,000,000.00	84,550.26	0.14
			84,550.26	0.14
GESAMT II.			1,090,192.76	1.81
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>NIGERIA</i>				
TBI NIGERIA 05/04/18	NGN	120,000,000.00	303,675.45	0.50
TBI NIGERIA 19/04/18 '364D'	NGN	120,000,000.00	302,065.00	0.50
TBI NIGERIA 30/08/18 '364D'	NGN	20,000,000.00	47,403.18	0.08
			653,143.63	1.08
<i>SRI LANKA</i>				
TBI SRI LANKA 04/05/18 S.364	LKR	48,000,000.00	298,314.56	0.49
TBI SRI LANKA 11/05/18 '364	LKR	49,000,000.00	304,027.04	0.50
TBI SRI LANKA 14/09/18 '364'	LKR	18,000,000.00	108,595.34	0.18
			710,936.94	1.17
<i>THAILAND</i>				
TBI BANK OF THAILAND 04/01/18 '182'	THB	134,000,000.00	4,002,728.53	6.64
			4,002,728.53	6.64
GESAMT III.			5,366,809.10	8.89
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z		40,417.48	5,631,953.08	9.34
			5,631,953.08	9.34
GESAMT IV.			5,631,953.08	9.34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Currencies

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	43,002,688.88	71.29
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	17,582,033.39	29.15
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-264,816.57	-0.44
NETTOVERMÖGEN	60,319,905.70	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Emerging Currencies

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Thailand	18.80
Britische Jungferninseln	12.59
Südkorea	9.58
Luxemburg	9.34
Malaysia	8.51
Serbien	5.00
Indien	3.66
Sri Lanka	1.31
Nigeria	1.08
Ägypten	0.74
Tansania	0.36
Chile	0.32
	71.29

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	27.95
Obligationen von Gesellschaften	24.37
Anteile an Anlagefonds	9.34
Geldmarktinstrumente	8.89
Strukturierte Produkte	0.74
	71.29

Pictet - Short-Term Money Market JPY

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
3.55% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 12/17 -SR-	AUD	3,171,000.00	280,466,422.00	1.72
			280,466,422.00	1.72
<i>FRANKREICH</i>				
0.733% BNP PARIBAS 13/18 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	201,225,000.00	1.24
1.11% SOCIETE GENERALE 12/17 S3 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,159,500.00	0.62
2.75% ENGIE 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	66,507,450.00	0.41
2.875% BNP PARIBAS 12/17 '15057' -SR-S	EUR	1,871,000.00	249,794,221.00	1.53
			617,686,171.00	3.80
<i>KANADA</i>				
3.558% HSBC BANK CANADA 10/17 -SR-	CAD	2,296,000.00	207,624,545.00	1.28
			207,624,545.00	1.28
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.778% RABOBANK 12/17 S18 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,198,000.00	1.84
			300,198,000.00	1.84
<i>SCHWEDEN</i>				
0.73% NORDEA BANK 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,419,000.00	0.62
			100,419,000.00	0.62
<i>SCHWEIZ</i>				
0.287% CREDIT SUISSE 14/17 S1 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.61
0.337% CREDIT SUISSE 15/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,180,500.00	0.62
			200,227,500.00	1.23
<i>SÜDKOREA</i>				
0.35% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/17 '47' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,048,000.00	1.84
0.39% SHINHAN BANK 14/17 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,072,000.00	1.23
			500,120,000.00	3.07
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.15% GENERAL ELECTRIC 07/17 '17' -SR-	JPY	300,000,000.00	301,024,500.00	1.85
			301,024,500.00	1.85
GESAMT I.			2,507,766,138.00	15.41

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>SCHWEIZ</i>				
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	3,000,000.00	348,225,474.00	2.14
			348,225,474.00	2.14
GESAMT II.			348,225,474.00	2.14
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 28/03/18	EUR	3,100,000.00	412,399,068.00	2.53
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	4,000,000.00	531,579,041.00	3.25
			943,978,109.00	5.78
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. ENGIE 07/12/17	EUR	2,500,000.00	332,319,726.00	2.04
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	1,000,000.00	132,847,350.00	0.82
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	2,000,000.00	265,694,699.00	1.63
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	2,000,000.00	265,690,634.00	1.63
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,000,000.00	132,840,216.00	0.82
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,000,000.00	132,877,026.00	0.82
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	3,000,000.00	398,590,309.00	2.45
C. PAP. VINCI 29/09/17	EUR	1,700,000.00	225,828,367.00	1.39
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	2,000,000.00	265,774,616.00	1.63
			2,152,462,943.00	13.23
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 24/11/17	EUR	3,000,000.00	398,708,590.00	2.45
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 06/11/17	EUR	3,500,000.00	465,070,660.00	2.85
CD QATAR NATIONAL BANK 02/10/17	EUR	1,500,000.00	199,260,324.00	1.22
			1,063,039,574.00	6.52
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	3,500,000.00	464,956,146.00	2.86
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH 02/11/17	EUR	3,000,000.00	398,552,490.00	2.45
			863,508,636.00	5.31
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. CN CSTR BANK (JP) 28/02/18	EUR	3,000,000.00	398,588,915.00	2.45
TBI JAPAN 11/12/17 N°687 -SR-	JPY	115,000,000.00	115,021,850.00	0.71
TBI JAPAN 18/12/17 '708' -SR-	JPY	1,300,000,000.00	1,300,305,500.00	7.98
TBI JAPAN 20/11/17 '703' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,056,000.00	2.46
			2,213,972,265.00	13.60

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	2,000,000.00	265,680,432.00	1.63
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	2,000,000.00	265,886,494.00	1.63
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 15/11/17	EUR	1,500,000.00	199,306,353.00	1.22
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	3,000,000.00	398,534,517.00	2.45
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	2,500,000.00	332,168,089.00	2.04
			1,461,575,885.00	8.97
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	3,500,000.00	464,940,756.00	2.86
			464,940,756.00	2.86
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	3,000,000.00	398,641,041.00	2.45
			398,641,041.00	2.45
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	3,000,000.00	398,784,269.00	2.45
			398,784,269.00	2.45
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	2,000,000.00	265,722,781.00	1.63
			265,722,781.00	1.63
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	3,000,000.00	398,586,404.00	2.45
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	2,000,000.00	265,726,820.00	1.63
			664,313,224.00	4.08
GESAMT III.			10,890,939,483.00	66.88
WERTPAPIERBESTAND			13,746,931,095.00	84.43
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,301,731,621.00	7.99
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			1,560,000,000.00	9.58
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-326,293,854.00	-2.00
NETTOVERMÖGEN			16,282,368,862.00	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	17.03
Japan	13.60
Luxemburg	8.97
Grossbritannien	6.52
Vereinigte Staaten	5.93
Belgien	5.78
Hongkong	5.31
Niederlande	4.70
Schweiz	3.37
Südkorea	3.07
Schweden	3.07
Österreich	2.45
Australien	1.72
Vereinigte Arabische Emirate	1.63
Kanada	1.28
	84.43

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	66.88
Obligationen von Gesellschaften	15.41
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	2.14
	84.43

Pictet - Latin American Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
ARGENTINIEN					
15.50%	ARGENTINIEN 16/26 -SR-	ARS	25,695,292.00	1,679,237.53	0.63
16.00%	ARGENTINIEN 16/23 -SR-	ARS	14,614,271.00	931,930.67	0.35
18.20%	ARGENTINIEN 16/21	ARS	35,638,741.00	2,303,410.89	0.86
				4,914,579.09	1.84
BRASILIEN					
0.00%	BRASILIEN 01/01/20 BRL1000	BRL	23,130.00	6,143,089.28	2.29
0.00%	BRASILIEN 01/19 BRL 1000 -SR-	BRL	66,200.00	19,191,438.78	7.15
0.00%	BRASILIEN 011018 BRL 1000	BRL	23,000.00	6,792,058.58	2.53
0.00%	BRASILIEN 08/07/20 BRL 1000 -SR-	BRL	91,100.00	23,072,004.01	8.59
0.00%	BRASILIEN 15/19 BRL 1000	BRL	39,867.00	11,093,666.99	4.14
0.00%	BRASILIEN 17/19 SLTN	BRL	29,300.00	8,327,363.49	3.10
0.00%	BRASILIEN 17/21 'BRL1000'	BRL	23,800.00	5,449,738.36	2.03
10.00%	BRASILIEN 10/21 'F' BRL 1000	BRL	44,522.00	14,952,184.55	5.57
10.00%	BRASILIEN 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	61,140.00	20,422,967.99	7.61
10.00%	BRASILIEN 13/19 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	7,200.00	2,406,653.39	0.90
10.00%	BRASILIEN 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	39,757.00	13,229,998.70	4.93
10.00%	BRASILIEN 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	30,356.00	10,031,556.85	3.74
				141,112,720.97	52.58
CHILE					
4.50%	CHILE 15/26	CLP	1,425,000,000.00	2,260,964.15	0.84
4.50%	CHILE 16/21	CLP	800,000,000.00	1,290,618.50	0.48
5.00%	CHILE 15/35 -SR-	CLP	1,870,000,000.00	2,995,134.08	1.12
5.50%	CHILE -GLOBAL- 10/20	CLP	246,000,000.00	408,700.63	0.15
				6,955,417.36	2.59
KOLUMBIEN					
6.00%	KOLUMBIEN 12/28 'B' -SR-	COP	9,278,000,000.00	3,018,956.74	1.13
7.00%	KOLUMBIEN 12/22 'SB' -SR-	COP	12,662,000,000.00	4,476,466.67	1.67
7.00%	KOLUMBIEN 14/19 'B' -SR-	COP	2,720,000,000.00	954,572.89	0.36
7.00%	KOLUMBIEN 17/32 SB	COP	2,530,000,000.00	864,232.15	0.32
7.50%	KOLUMBIEN 11/26 'SB' -SR-	COP	14,336,000,000.00	5,196,304.78	1.94
7.75%	KOLUMBIEN (DUAL CURRENCY) 10/21	COP	1,250,000,000.00	457,153.07	0.17
7.75%	KOLUMBIEN 15/30 'B'	COP	7,508,000,000.00	2,791,172.19	1.04
10.00%	KOLUMBIEN 09/24 -SR-	COP	13,511,800,000.00	5,530,465.82	2.06
11.00%	KOLUMBIEN 05/20 'B' -SR-	COP	13,980,000,000.00	5,405,943.34	2.02
				28,695,267.65	10.71
MEXIKO					
5.00%	MEXIKO 14/19 -SR- MXN100	MXN	1,547,000.00	8,223,480.48	3.07
5.75%	MEXIKO 15/26 -SR- MXN100	MXN	108,690.00	558,889.78	0.21
6.50%	MEXIKO 10/21 MXN100 -SR-	MXN	1,051,000.00	5,751,651.70	2.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.50% MEXIKO 11/22 MXN100 -SR-	MXN	1,283,300.00	7,010,445.95	2.61
7.50% MEXIKO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	715,251.00	4,117,675.59	1.54
7.75% MEXIKO 11/31 -SR- MXN100	MXN	887,720.00	5,192,545.06	1.94
7.75% MEXIKO 11/42 -SR- MXN100	MXN	803,173.00	4,703,854.55	1.75
7.75% MEXIKO 14/34 -SR- MXN100	MXN	521,571.00	3,055,345.57	1.14
8.00% MEXIKO 17/47 -SR- MXN100	MXN	210,000.00	1,266,248.14	0.47
8.00% MEXIKO 03/23 MXN100	MXN	520,900.00	3,053,924.81	1.14
8.00% MEXIKO 10/20 MXN100 -SR-	MXN	1,417,000.00	8,052,766.88	3.00
8.50% MEXIKO 09/38 MXN100	MXN	356,161.00	2,240,835.76	0.84
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	MXN	275,393.00	1,705,171.83	0.64
10.00% MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	1,616,364.00	10,550,144.68	3.93
10.00% MEXIKO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	149,327.00	1,064,519.43	0.40
			66,547,500.21	24.82
<i>PERU</i>				
6.15% PERU (DUAL CURRENCY) 17/32 -SR-	PEN	4,155,000.00	1,339,013.44	0.50
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR- (PEN1000)	PEN	351.00	117,738.93	0.04
6.90% PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR- (PEN1000)	PEN	4,629.00	1,573,342.02	0.59
6.95% PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S (PEN1000)	PEN	9,202.00	3,209,318.93	1.20
8.20% PERU (DUAL CURRENCY) 06/26 -SR-S (PEN1000)	PEN	5,270.00	1,995,040.63	0.74
			8,234,453.95	3.07
<i>URUGUAY</i>				
8.50% URUGUAY (DUAL) 17/28 -SR-S	UYU	14,831,000.00	530,479.30	0.20
9.875% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S	UYU	20,812,000.00	775,582.29	0.29
			1,306,061.59	0.49
GESAMT I.			257,766,000.82	96.10
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>PERU</i>				
5.70% PERU (DUAL CURRENCY) 14/24 -SR-S (PEN1000)	PEN	5,000.00	1,629,530.05	0.61
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S (PEN1000)	PEN	2,039.00	677,271.33	0.25
			2,306,801.38	0.86
GESAMT II.			2,306,801.38	0.86
WERTPAPIERBESTAND			260,072,802.20	96.96
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			5,815,518.31	2.17
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			500,000.00	0.19
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			1,847,380.54	0.68
NETTOVERMÖGEN			268,235,701.05	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Brasilien	52.58
Mexiko	24.82
Kolumbien	10.71
Peru	3.93
Chile	2.59
Argentinien	1.84
Uruguay	0.49
	96.96

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	96.96
	96.96

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN FMS WERTMANAGEMENT 12/17 -SR-	EUR	13,000,000.00	15,324,980.29	5.41
FRN FMS WERTMANAGEMENT 13/18	EUR	6,000,000.00	7,082,189.80	2.50
FRN FMS WERTMANAGEMENT 16/18 -SR-	USD	10,000,000.00	10,003,900.00	3.54
FRN K.F.W. 16/17 -SR-	USD	4,800,000.00	4,802,352.00	1.70
0.05% K.F.W. 14/17 -SR-	EUR	8,000,000.00	9,439,572.65	3.34
0.625% FMS 14/18 '50090' -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,923,804.79	2.09
0.875% K.F.W. 12/17 -SR-	EUR	12,000,000.00	14,149,247.02	5.00
			66,726,046.55	23.58
<i>KANADA</i>				
FRN EDC 15/17 '15-43' -SR-S	USD	6,000,000.00	6,000,420.00	2.12
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 15/17 -SR- 144A	USD	7,200,000.00	7,200,504.00	2.54
			13,200,924.00	4.66
<i>PHILIPPINEN</i>				
FRN ASIAN DEVELOPMENT BANK 16/18 -SR-	USD	6,000,000.00	6,003,630.00	2.12
			6,003,630.00	2.12
<i>SCHWEDEN</i>				
0.875% SCHWEDEN 13/18 S34 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,552,391.30	1.26
			3,552,391.30	1.26
<i>SUPRANATIONAL</i>				
FRN E.I.B. 10/18	EUR	10,000,000.00	11,803,531.82	4.17
FRN I.A.D.B. 14/17 S490 T1 -SR-	USD	5,000,000.00	4,999,950.00	1.77
FRN I.A.D.B. 15/18 S537 T31 -SR-	USD	5,000,000.00	5,001,275.00	1.77
FRN WORLD BANK 15/17	USD	10,000,000.00	10,000,000.00	3.53
2.91% WORLD BANK 12/17 S.10838 -SR-	AUD	8,000,000.00	6,271,164.72	2.22
4.75% E.I.B. 07/17 '1342'	EUR	13,078,000.00	15,442,824.14	5.45
			53,518,745.68	18.91
GESAMT I.			143,001,737.53	50.53
II. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. EFIC (AU) 01/12/17	USD	5,000,000.00	4,989,789.00	1.76
			4,989,789.00	1.76
<i>DÄNEMARK</i>				
TBI DÄNEMARK 01/03/18 'I'	DKK	40,000,000.00	6,352,803.32	2.25
TBI DÄNEMARK 01/12/17 'IV' -SR-	DKK	90,000,000.00	14,269,931.96	5.04
			20,622,735.28	7.29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 23/10/17	USD	15,000,000.00	14,990,608.50	5.29
			14,990,608.50	5.29
<i>KANADA</i>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 01/11/17	USD	9,000,000.00	8,991,071.10	3.18
			8,991,071.10	3.18
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. NIEDERLANDE 10/10/17	USD	7,000,000.00	6,998,488.00	2.47
TBI NIEDERLANDE 29/09/17	EUR	10,000,000.00	11,785,500.00	4.17
			18,783,988.00	6.64
<i>SCHWEDEN</i>				
TBI SCHWEDEN 21/03/18 '201D'	SEK	23,000,000.00	2,836,494.79	1.00
TBI SCHWEDEN 20/12/17 '194D'	SEK	50,000,000.00	6,153,085.42	2.17
			8,989,580.21	3.17
<i>SCHWEIZ</i>				
TBI SCHWEIZ 02/11/17 '3.8238' -SR-	CHF	9,000,000.00	9,272,196.61	3.28
TBI SCHWEIZ 05/07/18 'A.8234' -SR-	CHF	3,000,000.00	3,104,779.04	1.10
TBI SCHWEIZ 05/10/17 '6.8221' -SR-	CHF	4,000,000.00	4,117,895.11	1.46
TBI SCHWEIZ 07/12/17 '3.8243' -SR-	CHF	6,000,000.00	6,187,168.25	2.19
TBI SCHWEIZ 09/11/17 '3.8239' -SR-	CHF	6,000,000.00	6,182,623.71	2.19
TBI SCHWEIZ 12/10/17 '3.8235' -SR-	CHF	5,000,000.00	5,148,348.35	1.82
TBI SCHWEIZ 14/12/17 '3.8244' -SR-	CHF	4,000,000.00	4,125,448.76	1.46
TBI SCHWEIZ 15/02/18 '8240' -SR-	CHF	6,000,000.00	6,198,685.26	2.19
TBI SCHWEIZ 16/11/17 '6.8227' -SR-	CHF	5,000,000.00	5,153,152.50	1.82
TBI SCHWEIZ 23/11/17 '3.8241' -SR-	CHF	6,000,000.00	6,184,942.30	2.19
TBI SCHWEIZ 26/10/17 '3.8237' -SR-	CHF	7,000,000.00	7,210,382.62	2.55
TBI SCHWEIZ 30/11/17 '3.8242' -SR-	CHF	8,000,000.00	8,248,136.29	2.92
			71,133,758.80	25.17
GESAMT II.			148,501,530.89	52.50
WERTPAPIERBESTAND			291,503,268.42	103.03
KONTOKORRENTKREDITE			-8,118,512.29	-2.87
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-455,034.90	-0.16
NETTOVERMÖGEN			282,929,721.23	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Deutschland	28.87
Schweiz	25.17
Supranational	18.91
Kanada	7.84
Dänemark	7.29
Niederlande	6.64
Schweden	4.43
Philippinen	2.12
Australien	1.76
	103.03

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	52.50
Obligationen von Gesellschaften	30.36
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	18.91
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.26
	103.03

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN FMS WERTMANAGEMENT 12/17 -SR-	EUR	36,600,000.00	36,609,150.00	8.87
FRN FMS WERTMANAGEMENT 13/18	EUR	16,500,000.00	16,525,410.00	4.00
0.05% K.F.W. 14/17 -SR-	EUR	14,423,000.00	14,440,091.26	3.49
0.625% FMS 14/18 '50090' -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,079,050.00	3.65
0.875% K.F.W. 12/17 -SR-	EUR	26,391,000.00	26,403,403.77	6.39
1.20% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 11/18 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,007,600.00	0.24
			110,064,705.03	26.64
<i>SCHWEDEN</i>				
0.875% SCHWEDEN 13/18 S34 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,033,145.00	1.70
			7,033,145.00	1.70
<i>SUPRANATIONAL</i>				
FRN E.I.B. 10/18	EUR	15,000,000.00	15,022,950.00	3.63
4.75% E.I.B. 07/17 '1342'	EUR	22,654,000.00	22,697,722.22	5.49
5.50% E.I.B. 98/18 -SR-	EUR	1,870,000.00	1,911,701.00	0.46
			39,632,373.22	9.58
GESAMT I.			156,730,223.25	37.92
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.50% K.F.W. 02/17 -SR-	EUR	2,637,000.00	2,642,603.63	0.64
			2,642,603.63	0.64
GESAMT II.			2,642,603.63	0.64
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
C. PAP. EFIC (AU) 01/12/17	USD	4,000,000.00	3,387,071.05	0.82
C. PAP. EFIC (AU) 14/11/17	USD	8,000,000.00	6,778,223.05	1.64
C. PAP. EFIC (AU) 20/12/17	USD	16,000,000.00	13,538,770.13	3.28
C. PAP. EFIC (AU) 23/03/18	USD	8,500,000.00	7,163,712.05	1.73
			30,867,776.28	7.47
<i>DÄNEMARK</i>				
TBI DÄNEMARK 01/03/18 'I'	DKK	70,000,000.00	9,433,125.17	2.28
TBI DÄNEMARK 01/12/17 'IV' -SR-	DKK	150,000,000.00	20,180,075.68	4.88
			29,613,200.85	7.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 23/10/17	USD	15,000,000.00	12,719,539.86	3.08
			12,719,539.86	3.08
<i>KANADA</i>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 01/11/17	USD	16,000,000.00	13,562,540.37	3.28
			13,562,540.37	3.28
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. NIEDERLANDE 10/10/17	USD	8,000,000.00	6,786,538.35	1.64
TBI NIEDERLANDE 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	2.42
TBI NIEDERLANDE 31/08/18	EUR	6,000,000.00	6,015,510.00	1.46
			22,802,048.35	5.52
<i>SCHWEDEN</i>				
TBI SCHWEDEN 21/03/18 '201D'	SEK	43,000,000.00	4,499,608.71	1.09
TBI SCHWEDEN 20/12/17 '194D'	SEK	120,000,000.00	12,530,151.57	3.03
			17,029,760.28	4.12
<i>SCHWEIZ</i>				
TBI SCHWEIZ 02/11/17 '3.8238' -SR-	CHF	10,000,000.00	8,741,626.79	2.11
TBI SCHWEIZ 05/10/17 '6.8221' -SR-	CHF	5,000,000.00	4,367,545.43	1.06
TBI SCHWEIZ 07/12/17 '3.8243' -SR-	CHF	13,000,000.00	11,374,600.88	2.75
TBI SCHWEIZ 12/10/17 '3.8235' -SR-	CHF	10,000,000.00	8,736,753.01	2.11
TBI SCHWEIZ 14/12/17 '3.8244' -SR-	CHF	15,000,000.00	13,126,671.10	3.18
TBI SCHWEIZ 15/02/18 '8240' -SR-	CHF	10,000,000.00	8,765,979.97	2.12
TBI SCHWEIZ 16/11/17 '6.8227' -SR-	CHF	12,000,000.00	10,493,886.81	2.54
TBI SCHWEIZ 21/12/17 '3.8245' -SR-	CHF	5,000,000.00	4,376,247.92	1.06
TBI SCHWEIZ 23/11/17 '3.8241' -SR-	CHF	10,000,000.00	8,746,545.12	2.12
TBI SCHWEIZ 26/10/17 '3.8237' -SR-	CHF	14,000,000.00	12,236,027.54	2.96
TBI SCHWEIZ 30/11/17 '3.8242' -SR-	CHF	20,000,000.00	17,496,370.87	4.23
			108,462,255.44	26.24
GESAMT III.			235,057,121.43	56.87
WERTPAPIERBESTAND			394,429,948.31	95.43
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			22,000,000.00	5.32
KONTOKORRENTKREDITE			-5,706,304.76	-1.38
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			2,603,793.87	0.63
NETTOVERMÖGEN			413,327,437.42	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Deutschland	30.36
Schweiz	26.24
Supranational	9.58
Australien	7.47
Dänemark	7.16
Schweden	5.82
Niederlande	5.52
Kanada	3.28
	95.43

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Geldmarktinstrumente	56.87
Obligationen von Gesellschaften	27.28
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	9.58
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.70
	95.43

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ARCH COAL 'A'		2,552.00	183,080.48	0.04
PEABODY ENERGY		5,698.00	165,298.98	0.03
PEABODY ENERGY CV PFD 8.5% PERP 'A'		9,676.00	529,040.14	0.11
			877,419.60	0.18
AKTIEN INSGESAMT			877,419.60	0.18
OBLIGATIONEN				
<i>BAHAMAS</i>				
7.25% SILVERSEA CRUISE FINANCE 17/25 144A	USD	3,125,000.00	3,359,375.00	0.67
			3,359,375.00	0.67
<i>BERMUDA</i>				
4.50% WEATHERFORD INTERNATIONAL 12/22 -SR-	USD	3,000,000.00	2,805,000.00	0.56
5.875% VIKING CRUISES 17/27 -SR- 144A	USD	2,850,000.00	2,866,957.50	0.57
			5,671,957.50	1.13
<i>DEUTSCHLAND</i>				
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 T.1 -JR-	USD	2,500,000.00	3,034,562.50	0.60
			3,034,562.50	0.60
<i>FINNLAND</i>				
4.375% NOKIA 17/27 -SR-	USD	4,350,000.00	4,485,937.50	0.89
			4,485,937.50	0.89
<i>FRANKREICH</i>				
6.25% SFR GROUP 14/24 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,649,375.00	0.53
7.375% SFR GROUP 16/26 -SR- 144A	USD	3,400,000.00	3,684,750.00	0.73
			6,334,125.00	1.26
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
5.125% SUB. ROYAL BANK SCOTLAND 14/24 -JR-	USD	2,900,000.00	3,089,860.10	0.61
5.25% VIRGIN MEDIA FINANCE 15/26 -SR- 144A	USD	935,000.00	977,075.00	0.19
5.50% VIRGIN MEDIA SE. 14/25 -SR- 144A	USD	2,905,000.00	3,064,775.00	0.61
5.50% VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 16/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,056,250.00	0.21
5.75% NMG FINCO 17/22 -SR- 144A	USD	2,475,000.00	2,556,675.00	0.51
6.00% SUB. RBS GROUP 13/23	USD	2,800,000.00	3,100,622.00	0.62
6.50% INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 15/25 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	3,386,250.00	0.67
			17,231,507.10	3.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>IRLAND</i>				
5.875%	ENDO DAC/FIN./INC 17/24 144A	USD	850,000.00	0.18
6.00%	ENDO-ENDO FINANCE 15/23	USD	2,300,000.00	0.38
6.875%	C&W SENIOR FIN. 17/27 -SR- 144A	USD	2,575,000.00	0.53
7.25%	ARDAGH PACKAGING FINANCE HOLDINGS 16/24 -SR-	USD	2,977,177.10	0.59
			8,465,239.60	1.68
<i>ITALIEN</i>				
5.303%	TELECOM ITALIA 14/24 -SR-	USD	3,525,000.00	0.76
			3,846,656.25	0.76
<i>JERSEY</i>				
5.00%	DELPHI JERSEY 17/25 -SR- 144A	USD	2,400,000.00	0.49
			2,448,000.00	0.49
<i>KAIMANINSELN</i>				
4.75%	SEAGATE HDD CAYMAN 15/25 -SR-	USD	2,000,000.00	0.39
4.875%	MELCO RESORTS FINANCE 17/25 -SR- 144A	USD	1,825,000.00	0.36
4.875%	SEAGATE HDD CAYMAN 15/27 -SR-	USD	2,000,000.00	0.38
5.50%	PARK AEROSPACE HOLDINGS 17/24 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	0.63
5.80%	TRANSOCEAN (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	3,015,000.00	0.59
			11,810,690.33	2.35
<i>KANADA</i>				
4.45%	CENOVUS ENERGY 12/42 -SR-	USD	2,000,000.00	0.35
4.875%	NOVA CHEMICALS 17/24 -SR- 144A	USD	1,475,000.00	0.30
5.25%	NOVA CHEMICALS 17/27 -SR- 144A	USD	650,000.00	0.13
5.375%	VRX ESCROW 15/20	USD	1,000,000.00	0.20
5.875%	OPEN TEXT 16/26 -SR- 144A	USD	3,200,000.00	0.70
5.875%	VRX ESCROW 15/23	USD	4,503,000.00	0.79
6.00%	BOMBARDIER 14/22 -SR-	USD	2,000,000.00	0.39
6.25%	NEW GOLD 12/22 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	0.72
6.25%	TECK RESOURCES 11/41 -SR-	USD	2,400,000.00	0.54
7.00%	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL 17/24 144A	USD	1,605,135.00	0.32
			22,344,217.75	4.44
<i>LUXEMBURG</i>				
5.625%	INEOS GROUP HOLDINGS 16/24 -SR-	USD	2,650,000.00	0.55
5.75%	MALLINCKRODT FINANCE 14/22 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	0.59
5.75%	VENATOR FINANCE 17/25 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	0.56
6.625%	ALTICE FINANCING 15/23 144A -SR-	USD	4,064,000.00	0.86
7.25%	INTELSAT JACKSON 10/20 -SR-	USD	1,300,000.00	0.25
7.50%	ALTICE FINANCING 16/26	USD	650,000.00	0.14
7.50%	ARCELORMITTAL (FR/RAT) 09/39 -SR-	USD	3,000,000.00	0.72
7.625%	ALTICE 15/25	USD	1,250,000.00	0.27
7.75%	ALTICE 14/22	USD	3,250,000.00	0.69
8.00%	INTELSAT JACKSON 16/24 -SR-	USD	2,000,000.00	0.43
			25,390,187.50	5.06
<i>MEXIKO</i>				
7.75%	CEMEX 16/26 -SR-	USD	3,078,000.00	0.70
			3,544,317.00	0.70

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
3.15% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/26 -SR-	USD	2,250,000.00	2,077,805.25	0.41
5.25% FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES 15/23	USD	2,925,000.00	3,129,750.00	0.62
6.75% ALCOA NEDERLAND 16/24 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,557,500.00	0.31
7.00% ALCOA NEDERLAND 16/26 -SR- 144A	USD	2,200,000.00	2,502,500.00	0.50
			9,267,555.25	1.84
<i>SCHWEDEN</i>				
8.50% PERSTORP HOLDING 16/21 -SR- 144A	USD	5,100,000.00	5,469,750.00	1.09
			5,469,750.00	1.09
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN FTS INTERNATIONAL 15/20-17 -SR- 144A	USD	3,225,000.00	3,277,406.25	0.65
3.55% FREEPORT MCMORAN 12/22 -SR-	USD	3,000,000.00	2,961,570.00	0.59
4.125% ADT 13/23	USD	1,425,000.00	1,453,500.00	0.29
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	714,875.00	0.14
4.70% MURPHY OIL (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	4,250,000.00	4,260,625.00	0.85
4.875% HANESBRANDS 16/26 -SR-	USD	2,700,000.00	2,818,125.00	0.56
5.00% AMC NETWORKS 16/24 -SR-	USD	1,950,000.00	2,018,250.00	0.40
5.00% CCO HOLDINGS 17/28 -SR- 144A	USD	2,675,000.00	2,679,146.25	0.53
5.00% CONTINENTAL RESOURCES 12/22	USD	2,600,000.00	2,652,000.00	0.53
5.00% DAE FUNDING 17/24 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,644,000.00	0.33
5.00% DISH DBS 13/23	USD	1,126,000.00	1,153,446.25	0.23
5.00% FIRST QUALITY FINANCE 17/25 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,137,125.00	0.23
5.00% POST HOLDINGS 16/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,500,000.00	0.69
5.00% UNIVERSAL HEALTH SERVICES 16/26 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,643,750.00	0.52
5.125% ALLY FINANCIAL 14/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,256,500.00	0.65
5.125% ANTERO RESOURCES 15/22	USD	3,150,000.00	3,236,625.00	0.64
5.125% BOOZ ALLEN HAMILTON 17/25 -SR- 144A	USD	1,875,000.00	1,898,437.50	0.38
5.125% CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEM 14/21	USD	3,407,000.00	3,372,930.00	0.67
5.125% KAR AUCTION 17/25 -SR- 144A	USD	1,375,000.00	1,433,437.50	0.28
5.125% MERITAGE HOMES 17/27 -SR-	USD	3,000,000.00	3,015,000.00	0.60
5.125% OLIN 17/27 -SR-	USD	3,025,000.00	3,168,687.50	0.63
5.125% UNIVISION COMMUNICATIONS 13/23 -SR- 144A	USD	2,400,000.00	2,454,000.00	0.49
5.15% CF INDUSTRIES 14/34 -SR-	USD	2,750,000.00	2,753,437.50	0.55
5.25% CHENIERE ENERGY PARTNERS 17/25 -SR- 144A	USD	1,550,000.00	1,588,750.00	0.32
5.25% CSC HOLDINGS 14/24	USD	1,910,000.00	1,936,262.50	0.38
5.25% HCA 14/25 -SR-	USD	7,010,000.00	7,597,087.50	1.50
5.25% HCA 16/26 -SR-	USD	500,000.00	540,000.00	0.11
5.25% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,609,375.00	0.52
5.25% KFC/PIZZA/TACO 16/26 -SR- 144A	USD	2,325,000.00	2,467,406.25	0.49
5.25% SABRE 15/23	USD	4,500,000.00	4,646,250.00	0.92
5.30% TESLA 17/25 -SR- 144A	USD	3,050,000.00	2,977,562.50	0.59
5.375% BUILDING MATERIALS. 14/24 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,737,300.00	0.74
5.375% CYRUSONE LP/FIN. 17/27 -SR- 144A	USD	2,325,000.00	2,499,375.00	0.50
5.375% GLP CAPITAL LP/FIN. 16/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,734,375.00	0.54
5.375% LIFEPOINT HEALTH 17/24 -SR-	USD	2,000,000.00	2,087,500.00	0.41
5.375% SIRIUS XM RADIO 16/26 -SR-	USD	5,200,000.00	5,486,000.00	1.09
5.45% INGRAM MICRO (FR/RAT) 14/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,083,595.00	0.61
5.50% CARDTRONICS 17/25 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	3,076,545.00	0.61
5.50% CCO HOLDINS LLC/CAP. 16/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,596,875.00	0.52
5.50% COTT HOLDINGS 17/25 144A -SR-	USD	1,400,000.00	1,463,000.00	0.29
5.50% ENERGY TRANSFER EQUITY 15/27-SR-	USD	2,500,000.00	2,643,750.00	0.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.50% MICRON TECHNOLOGY 14/25	USD	1,407,000.00	1,507,248.75	0.30
5.50% NABORS INDUSTRIES 17/23 -SR-	USD	3,175,000.00	3,127,375.00	0.62
5.50% PLANTRONICS 15/23	USD	2,000,000.00	2,080,000.00	0.41
5.50% SLM 13/23 TR.111 'A' -SR-	USD	1,400,000.00	1,422,750.00	0.28
5.50% SUBURBAN PROPANE 14/24 -SR-	USD	1,891,000.00	1,909,910.00	0.38
5.50% UNITED RENTALS NA 16/27 -SR-	USD	1,775,000.00	1,897,031.25	0.38
5.50% WYNN LAS VEGAS 15/25 -SR- 144A	USD	3,800,000.00	3,966,250.00	0.79
5.625% BUILDERS 16/24 -SR-	USD	2,550,000.00	2,706,187.50	0.54
5.625% M/I HOMES 17/25 -SR- 144A	USD	1,550,000.00	1,590,687.50	0.32
5.625% MURPHY OIL USA 17/27 -SR-	USD	1,575,000.00	1,699,031.25	0.34
5.625% NEXSTAR ESCROW 16/24 -SR-	USD	3,425,000.00	3,553,437.50	0.71
5.625% PINNACLE ENTERTAINMENT 17/24 -SR-	USD	2,000,000.00	2,055,000.00	0.41
5.625% SINCLAIR TV GROUP 14/24 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	3,086,250.00	0.61
5.625% TEMPUR SEALY INTERNATIONAL 16/23 -SR-	USD	2,675,000.00	2,825,468.75	0.56
5.625% TTM TECHNOLOGIES 17/25 -SR- 144A	USD	775,000.00	786,140.63	0.16
5.75% CCO HOLDINGS LLC/CAP. 16/26 -SR-	USD	1,700,000.00	1,786,700.00	0.35
5.75% CHESAPEAKE ENERGY 13/23 -SR-	USD	1,150,000.00	1,066,625.00	0.21
5.75% HEALTHSOUTH 12/24 -SR-	USD	3,375,000.00	3,469,921.88	0.69
5.75% LPL HOLDINGS 17/25 -SR- 144A	USD	3,075,000.00	3,195,540.00	0.63
5.75% SUMMIT MIDSTREAM 17/25 -SR-	USD	2,250,000.00	2,295,000.00	0.46
5.80% CENTURYLINK 12/22 T -SR-	USD	2,450,000.00	2,451,102.50	0.49
5.875% CENTURY COMMUNITIES 17/25 -SR- 144A	USD	2,175,000.00	2,191,312.50	0.43
5.875% EQUINIX 15/26 -SR-	USD	1,990,000.00	2,191,487.50	0.44
5.875% HERTZ 13/20 -SR-	USD	2,000,000.00	1,995,000.00	0.40
5.875% ICAHN ENTERPRISES 14/22 -SR-	USD	4,400,000.00	4,554,000.00	0.90
5.875% UNITED RENTALS NA 16/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,725,000.00	0.54
5.875% WILLIAM LYON HOMES 17/25 -SR-	USD	2,350,000.00	2,414,625.00	0.48
6.00% AES 16/26 -SR-	USD	1,573,000.00	1,700,806.25	0.34
6.00% ELDORADO RESORTS 17/25 -SR-	USD	1,450,000.00	1,529,750.00	0.30
6.00% J2 CLOUD SERVICES 17/25 -SR- 144A	USD	5,375,000.00	5,650,468.75	1.11
6.00% MURPHY OIL USA 14/23 -SR-	USD	1,500,000.00	1,586,250.00	0.31
6.00% SUB. ASBURY AUTO GROUP 14/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,150,000.00	0.63
6.02% DELL INT'L 1/D2 (FR/RAT) 16/26 -SR-	USD	5,000,000.00	5,562,060.00	1.10
6.125% CREDIT ACCEPTANCE 14/21 -SR-	USD	4,250,000.00	4,335,000.00	0.86
6.125% PIONEER ENERGY 14/22 -SR-	USD	3,000,000.00	2,550,000.00	0.51
6.125% SANCHEZ ENERGY 15/23 -SR-	USD	2,250,000.00	1,935,000.00	0.38
6.125% VECTOR GROUP 17/25 -SR- 144A	USD	5,400,000.00	5,602,500.00	1.11
6.25% CONTINENTAL AIRLINES 12/21	USD	2,356,000.00	1,483,151.72	0.29
6.25% CRESTWOOD MIDSTREAM PART. 16/23 -SR-	USD	3,000,000.00	3,108,750.00	0.62
6.25% NRG ENERGY 14/22 -SR-	USD	1,000,000.00	1,055,000.00	0.21
6.375% AK STEEL 17/25 -SR-	USD	3,150,000.00	3,118,500.00	0.62
6.375% SUB. TRANSDIGM 17/26 SWI -SR-	USD	2,750,000.00	2,823,920.00	0.56
6.375% SUNOCO LP/FIN.16/23 -SR-	USD	5,375,000.00	5,737,812.50	1.13
6.50% CLEAR CHANNEL 13/22 B -SR-	USD	1,773,000.00	1,835,055.00	0.36
6.50% DEAN FOODS 15/23 -SR- 144A	USD	1,950,000.00	1,984,125.00	0.39
6.50% GUITAR CENTER 14/19 -SR- 144A	USD	2,075,000.00	1,893,437.50	0.38
6.50% T-MOBILE USA 15/26	USD	5,197,000.00	5,749,181.25	1.13
6.625% AV HOMES 17/22 -SR-	USD	2,000,000.00	2,065,000.00	0.41
6.625% HEXION US FINANCE 12/20 -SR-	USD	2,500,000.00	2,250,000.00	0.45
6.625% NRG ENERGY 13/23 -SR-	USD	1,625,000.00	1,683,906.25	0.33
6.75% CORNERSTONE 17/24 -SR- 144A	USD	3,475,000.00	3,470,656.25	0.69
6.75% JONES ENERGY H/F 15/22 -SR-	USD	3,775,000.00	3,104,937.50	0.62
6.75% PARKER DRILLING 14/22 -SR-	USD	2,000,000.00	1,605,000.00	0.32
6.75% TENET HEALTHCARE 15/23	USD	2,500,000.00	2,406,250.00	0.48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.75% US AIRWAYS 12/21 'B-2' -SR-	USD	532,000.00	469,569.09	0.09
6.875% MURPHY OIL GROUP 16/24 -SR-	USD	2,025,000.00	2,164,198.50	0.43
7.00% ADVANCED MICRO DEV. 14/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,187,500.00	0.63
7.00% THE CHEMOURS 16/25 -SR-	USD	2,250,000.00	2,503,125.00	0.50
7.041% NORTHWEST AIRLINES 01/22 '1A1-1'	USD	1,997,000.00	873,058.16	0.17
7.125% COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 12/20 -SR-	USD	500,000.00	453,125.00	0.09
7.125% SESI 12/21 -SR-	USD	2,000,000.00	2,050,000.00	0.41
7.125% SPRINT 14/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,382,500.00	0.67
7.25% SLM 12/22 TR.107 'A' -SR-	USD	2,400,000.00	2,634,000.00	0.52
7.375% DYNEGY 15/22	USD	500,000.00	521,875.00	0.10
7.375% GRINDING MEDIA 16/23 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	3,262,500.00	0.65
7.50% CALFRAC HOLDINGS 10/20 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,608,875.00	0.52
7.50% CARRIZO OIL&GAS 12/20 -SR-	USD	2,500,000.00	2,556,250.00	0.51
7.625% UNIVERSAL HOSPITAL 12/20 -SR-	USD	4,750,000.00	4,833,125.00	0.96
7.75% DISH DBS 16/26 -SR-	USD	3,600,000.00	4,142,412.00	0.82
7.75% SPRINGLEAF FINANCE 13/21 -SR-	USD	2,500,000.00	2,833,625.00	0.56
7.875% SPRINT 14/23 -SR-	USD	5,124,000.00	5,956,650.00	1.17
8.125% BMC SOFTWARE FINANCE 13/21 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,571,875.00	0.51
8.125% DYNEGY 17/26 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,784,375.00	0.55
8.625% INCEPTION MERGER 16/24 -SR- 144A	USD	1,350,000.00	1,443,960.00	0.29
8.875% MOMENTIVE 12/20 -SR- -ESCROW-	USD	3,400,000.00	0.00	0.00
9.00% KRONOS ACQUISITION HOLDINGS 15/23 -SR- 144A	USD	2,875,000.00	2,810,312.50	0.56
9.125% MONITRONICS INTERNATIONAL 12/20 -SR-	USD	2,475,000.00	2,215,125.00	0.44
10.00% SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL 15/22 -SR-	USD	5,500,000.00	6,111,875.00	1.20
10.50% FRONTIER COMMUNICATIONS 16/22 -SR-	USD	1,715,000.00	1,492,050.00	0.30
10.50% SOLERA / SOLERA FINANCE 16/24 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,715,175.00	0.34
10.875% CSC HOLDINGS 15/25 -SR- 144A	USD	3,013,000.00	3,732,353.75	0.74
			324,108,971.98	64.29
OBLIGATIONEN INSGESAMT			456,813,050.26	90.67
GESAMT I.			457,690,469.86	90.85
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
TCW LUX SUB 1 LLC - INTEGRA		18,768.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
AKTIEN INSGESAMT			0.00	0.00
OBLIGATIONEN				
<i>ITALIEN</i>				
5.017% SUB. INTESA SANPAOLO 14/24 'X'	USD	3,000,000.00	3,054,138.00	0.61
			3,054,138.00	0.61
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN BJ'S WHOLESALE LOAN 17/24 1L -SR-	USD	1,825,425.00	1,753,548.89	0.35
FRN BJ'S WHOLESALE LOAN 17/25 2L -SR-	USD	1,830,000.00	1,756,800.00	0.35
FRN BOSTON GENERAT LOAN 06/13 -DEF-	USD	143,089.58	0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
FRN NAVISTAR LOAN 17/20 B-1L -SR-	USD	3,631,518.98	3,672,373.57	0.73
FRN TRAEGER GRILLS LOAN 17/24 1L -SR-	USD	1,962,203.39	1,973,240.78	0.39
FRN TRAEGER GRILLS LOAN 17/24 DD 1L -SR-	USD	307,796.61	303,949.15	0.06
5.50% SEVENTY SEVEN ENERGY 10/20 -ESCROW-	USD	800,000.00	65,500.00	0.01
6.00% PEABODY ENERGY 12/18 -SR- ESCROW-	USD	5,435,000.00	0.00	0.00
6.75% LANDRYS 16/24 -SR- 144A	USD	4,675,000.00	4,739,281.25	0.94
			14,264,693.64	2.83
OBLIGATIONEN INSGESAMT			17,318,831.64	3.44
GESAMT II.			17,318,831.64	3.44
WERTPAPIERBESTAND			475,009,301.50	94.29
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			20,597,458.42	4.09
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			8,182,914.85	1.62
NETTOVERMÖGEN			503,789,674.77	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US High Yield

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	67.30
Luxemburg	5.06
Kanada	4.44
Grossbritannien	3.42
Kaimaninseln	2.35
Niederlande	1.84
Irland	1.68
Italien	1.37
Frankreich	1.26
Bermuda	1.13
Schweden	1.09
Finnland	0.89
Mexiko	0.70
Bahamas	0.67
Deutschland	0.60
Jersey	0.49
	94.29

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	94.11
Bergbau und Stahlwerke	0.18
Energie	0.00
	94.29

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
FRN	ANZ BANKING 13/18 S.1687 -SR-S	EUR	857.15	858.36	0.00
1.125%	TELSTRA 16/26 -SR-	EUR	429,000.00	429,945.95	0.17
1.50%	BHP BILLITON FINANCE 15/30	EUR	300,000.00	300,297.00	0.12
1.75%	TRANSURBAN FINANCE 17/28	EUR	893,000.00	896,875.62	0.35
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	500,000.00	528,460.00	0.20
2.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	400,000.00	428,446.00	0.17
2.50%	TELSTRA 13/23 '44' -SR-S	EUR	642,000.00	711,727.62	0.28
3.125%	AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	562,000.00	626,211.31	0.24
3.50%	OPTUS FINANCE 10/20 S3 SR -S-	EUR	562,000.00	617,357.00	0.24
3.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	1,124,000.00	1,258,958.68	0.49
3.50%	TELSTRA 12/22 '40' -SR-S	EUR	522,000.00	600,159.06	0.23
4.75%	SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	700,000.00	785,424.50	0.30
				7,184,721.10	2.79
BELGIEN					
0.50%	PROXIMUS (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,011,195.00	0.39
0.875%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	EUR	1,462,000.00	1,501,013.47	0.59
1.50%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 15/30 -SR-S	EUR	401,000.00	399,600.51	0.15
1.50%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-	EUR	1,371,000.00	1,437,507.21	0.56
1.625%	SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	EUR	600,000.00	632,604.00	0.25
2.00%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/28 -SR-	EUR	321,000.00	341,259.92	0.13
2.70%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 -SR-S	EUR	400,000.00	455,132.00	0.18
2.75%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/36 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,412,170.50	0.55
3.25%	ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	600,000.00	714,150.00	0.28
				7,904,632.61	3.08
BERMUDA					
2.75%	BACARDI 13/23 -SR-	EUR	400,000.00	445,862.00	0.17
				445,862.00	0.17
BRASILIEN					
2.75%	BRF 15/22	EUR	300,000.00	309,898.50	0.12
				309,898.50	0.12
BRITISCHE JUNGFERNNISELN					
1.30%	TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	EUR	642,000.00	646,481.16	0.25
2.25%	GLOBAL SWITCH HDG 17/27 -SR-	EUR	600,000.00	618,642.00	0.24
				1,265,123.16	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DÄNEMARK</i>				
1.75% AP MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	EUR	400,000.00	418,054.00	0.16
1.75% TDC 15/27 '5' -SR-S	EUR	200,000.00	201,442.00	0.08
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/22 -SR-S	EUR	1,012,000.00	1,123,203.62	0.44
5.625% TDC (FR/RAT) 11/23 S3 -SR-S	GBP	722,000.00	956,587.01	0.37
			2,699,286.63	1.05
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	6,557.22	6,568.10	0.00
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	6,428.64	6,440.70	0.00
0.25% BERTELSMANN 17/21 -SR-	EUR	300,000.00	301,257.00	0.12
0.25% LANXESS FINANCE 16/21 -SR-S	EUR	153,000.00	153,270.05	0.06
0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	EUR	950,000.00	949,330.25	0.37
0.50% KNORR-BREMSE 16/21 S1 -SR-S	EUR	556,000.00	564,492.90	0.22
0.85% DAIMLER 17/25 S76 T1 -SR-	EUR	1,204,000.00	1,198,232.84	0.46
0.875% DAIMLER 16/21 '63' -SR-	EUR	400,000.00	409,624.00	0.16
0.875% E.ON 17/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,004,595.00	0.39
1.00% LANXESS FINANCE 16/26 -SR-S	EUR	437,000.00	427,001.44	0.17
1.625% E.ON 17/29 -SR-	EUR	526,000.00	527,638.49	0.20
1.75% COVESTRO 16/24 -SR-	EUR	442,000.00	469,556.49	0.18
2.125% ALSTRIA OFFICE REIT 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	320,335.50	0.12
2.125% SUB. EVONIK INDUSTRIES 17/77 -JR-	EUR	391,000.00	400,514.99	0.16
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	EUR	1,124,000.00	1,212,312.68	0.47
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/24 -SR-	EUR	322,000.00	346,079.16	0.13
2.375% DAIMLER 12/22 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,098,230.00	0.43
2.375% O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	766,000.00	822,059.71	0.32
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	EUR	1,000,000.00	1,025,380.00	0.40
2.875% DEUTSCHE POST 12/24 '3' -SR-S	EUR	722,000.00	834,841.38	0.32
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	EUR	803,000.00	922,024.68	0.36
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	400,000.00	436,128.00	0.17
5.75% INNOGY FINANCE II 03/33 '22031' -SR-	EUR	161,000.00	240,350.46	0.09
			13,676,263.82	5.30
<i>FINNLAND</i>				
0.875% ELISA 17/24 -SR-S	EUR	963,000.00	957,226.82	0.37
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	562,000.00	607,909.78	0.24
			1,565,136.60	0.61
<i>FRANKREICH</i>				
FRN SOCIETE GENERALE 16/18 -SR-S	EUR	814.29	815.51	0.00
0.20% DEXIA CLF 15/18 'G-09' -SR-S	EUR	2,935.75	2,950.06	0.00
0.375% AIR LIQUIDE FINANCE 16/22 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,107,689.00	0.43
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,495,657.50	0.59
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-	EUR	482,000.00	481,021.54	0.19
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	EUR	1,210,000.00	1,217,181.35	0.47
0.625% TOTAL CAPITAL 17/24 -SR-	EUR	700,000.00	698,498.50	0.27
0.625% VALEO 17/23 -SR-	EUR	600,000.00	605,559.00	0.23
0.709% DANONE 16/24 -SR-	EUR	800,000.00	796,332.00	0.31
0.75% CARREFOUR 16/24 -SR-	EUR	500,000.00	496,417.50	0.19
0.75% COFIROUTE 16/28 -SR-	EUR	400,000.00	377,210.00	0.15
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	EUR	759,000.00	760,950.63	0.29
0.75% SODEXO 16/27 -SR-S	EUR	482,000.00	461,796.97	0.18
0.75% THALES 16/23 S.10 -SR-S	EUR	800,000.00	813,020.00	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.00% ENGIE 15/26 '66' T1 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,104,658.50	0.43
1.00% RTE RESEAU DE TRANSPORT 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	397,676.00	0.15
1.00% WENDEL SA 16/23 -SR-	EUR	500,000.00	499,670.00	0.19
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,236,426.00	0.48
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,107,623.00	0.43
1.125% EUTELSAT 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	205,919.00	0.08
1.125% VIVENDI 16/23 -SR-	EUR	700,000.00	712,964.00	0.28
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	EUR	500,000.00	502,170.00	0.19
1.25% AIR LIQUIDE 16/28 -SR-	EUR	300,000.00	304,138.50	0.12
1.25% CARREFOUR 15/25 '54' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,028,320.00	0.80
1.25% KERING 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	406,132.00	0.16
1.25% PLASTIC-OMNIUM 17/24 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,092,894.00	0.42
1.375% EDENRED 15/25 -SR-S	EUR	500,000.00	508,200.00	0.20
1.375% SAINT GOBAIN 17/27 -SR-	EUR	400,000.00	399,558.00	0.15
1.375% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 17/29 -SR-	EUR	600,000.00	602,310.00	0.23
1.50% ARKEMA 15/25 -SR-	EUR	400,000.00	413,842.00	0.16
1.50% ARKEMA 17/27 -SR-	EUR	300,000.00	302,943.00	0.12
1.50% IMERYS 17/27 -SR-	EUR	800,000.00	807,332.00	0.31
1.50% SANOFI 15/25	EUR	1,000,000.00	1,056,330.00	0.41
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	400,000.00	418,812.00	0.16
1.75% SANOFI 14/26	EUR	1,000,000.00	1,072,595.00	0.42
1.875% AIR LIQUIDE FINANCE 14/24 -SR-	EUR	600,000.00	650,034.00	0.25
1.875% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/25 -SR-S	EUR	300,000.00	319,539.00	0.12
1.875% LEGRAND 17/32 -SR-	EUR	700,000.00	708,946.00	0.27
1.875% SANEF 15/26	EUR	600,000.00	637,641.00	0.25
2.00% ENGIE 17/37 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,016,245.00	0.39
2.00% IMERYS 14/24 -SR-	EUR	300,000.00	320,023.50	0.12
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	400,000.00	430,058.00	0.17
2.25% DANONE 13/21 -SR- REG.S	EUR	600,000.00	648,237.00	0.25
2.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURES 14/25 -SR-S	EUR	400,000.00	432,246.00	0.17
2.25% THALES 13/21 9 -SR-S	EUR	400,000.00	429,560.00	0.17
2.25% WPP FINANCE 14/26 '2'	EUR	482,000.00	515,489.36	0.20
2.375% ENGIE 14/26 -SR-	EUR	800,000.00	889,736.00	0.34
2.50% SUB. SUEZ 15/PERP	EUR	1,000,000.00	1,038,200.00	0.40
2.50% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 16/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,041,500.00	0.40
2.625% EUTELSAT 13/20 -SR- REG.S	EUR	600,000.00	631,641.00	0.24
2.75% SUEZ 13/23 -SR-	EUR	600,000.00	679,032.00	0.26
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	200,000.00	208,222.00	0.08
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,150,515.00	0.45
3.25% VALEO 14/24 -SR-	EUR	400,000.00	464,178.00	0.18
3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	1,800,000.00	1,882,224.00	0.74
3.375% ORANGE 10/22 '114' -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,834,576.00	0.72
3.625% CIE SAINT-GOBAIN 12/21 -SR-	EUR	1,204,000.00	1,357,257.16	0.53
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	EUR	2,005,000.00	2,268,316.65	0.89
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	EUR	1,100,000.00	1,129,584.50	0.44
3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,099,555.00	0.43
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	1,103,000.00	1,209,433.99	0.47
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	700,000.00	761,740.00	0.30
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	100,000.00	107,316.00	0.04
4.375% VEOLIA ENVIRONNEMENT 05/20 -SR-	EUR	803,000.00	913,484.77	0.35
4.50% BOUYGUES 12/22 -SR-	EUR	600,000.00	711,402.00	0.28
4.625% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/27 -SR-S	EUR	400,000.00	525,996.00	0.20
4.75% SUB. GDF SUEZ 13/PERP	EUR	400,000.00	452,122.00	0.18
5.125% TOTAL CAPITAL 09/24 S.54 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,296,030.00	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.625% A.S.F. 07/22 '1' T1 -SR-	EUR	450,000.00	563,289.75	0.22
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	321,000.00	415,008.06	0.16
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 -SR-	EUR	241,000.00	386,383.25	0.15
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	1,061,000.00	1,163,787.46	0.45
			54,784,162.01	21.27
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 16/18 -SR-S	EUR	4,714.34	4,729.24	0.00
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	2,329,000.00	2,333,727.87	0.91
0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	EUR	568,000.00	567,150.84	0.22
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	247,000.00	247,827.45	0.10
0.50% VODAFONE GROUP 16/24 S.63 -SR-	EUR	1,000,000.00	973,695.00	0.38
0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	EUR	1,036,000.00	1,027,991.72	0.40
0.75% COCA-COLA EUR. PART. 16/22 -SR-	EUR	744,000.00	756,134.64	0.29
0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S	EUR	662,000.00	668,778.88	0.26
1.125% BRITISH TELECOM 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	306,853.50	0.12
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	682,000.00	710,170.01	0.28
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	400,000.00	415,850.00	0.16
1.50% BRITISH TELECOM 17/27 -SR-	EUR	953,000.00	940,896.90	0.36
1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	EUR	339,000.00	349,593.75	0.14
1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	EUR	1,284,000.00	1,356,025.98	0.53
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	EUR	482,000.00	501,655.96	0.19
1.75% BRITISH TELECOM 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	409,918.00	0.16
1.75% EASYJET 16/23 -SR-	EUR	400,000.00	420,288.00	0.16
1.825% FCE BANK 14/21 'MR' -SR-S	EUR	803,000.00	842,836.83	0.33
1.953% BP CAPITAL MARKETS 16/25 -SR-	EUR	642,000.00	687,877.32	0.27
2.00% ITV (FR/RAT) 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	206,398.00	0.08
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	682,000.00	736,969.20	0.29
2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 17/30 -SR-	EUR	550,000.00	562,284.25	0.22
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	1,686,000.00	1,787,884.98	0.70
2.25% SKY 15/25 SR	EUR	562,000.00	595,365.94	0.23
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	642,000.00	700,678.80	0.27
2.75% BAT INTERNATIONAL FINANCE 13/25 42 -SR-S	EUR	1,445,000.00	1,605,763.48	0.63
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-	EUR	642,000.00	721,287.00	0.28
3.375% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/26 -SR-	EUR	700,000.00	798,087.50	0.31
3.375% MONDI FINANCE (FR/RAT) 12/20	EUR	722,000.00	790,532.24	0.31
3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,113,665.00	0.43
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	8,507.24	8,511.11	0.00
4.875% B.A.T. INTL FINANCE 09/21 '36' -SR-	EUR	642,000.00	741,664.08	0.29
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	963,000.00	973,231.88	0.38
			24,864,325.35	9.68
<i>HONGKONG</i>				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	1,204,000.00	1,237,760.16	0.48
			1,237,760.16	0.48
<i>IRLAND</i>				
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	400,000.00	406,340.00	0.16
1.125% RYANAIR 17/23 -SR-	EUR	300,000.00	303,562.50	0.12
1.50% FRESSENIUS FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	1,069,000.00	1,093,244.92	0.42
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	EUR	903,000.00	962,155.53	0.37
			2,765,302.95	1.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>				
0.00% SNAM 16/20 S.18 -SR-S	EUR	1,026,000.00	1,023,440.13	0.40
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	EUR	851,000.00	866,160.57	0.34
1.00% ENI 17/25 -SR-	EUR	1,631,000.00	1,618,367.91	0.64
1.375% SNAM 15/23 '16' -SR-S	EUR	600,000.00	621,678.00	0.24
1.625% ENI 16/28 '18' -SR-	EUR	306,000.00	306,530.91	0.12
1.625% ITALGAS 17/29 -SR-	EUR	1,324,000.00	1,317,975.80	0.51
1.875% ATLANTIA 17/27 -SR-	EUR	705,000.00	707,693.10	0.27
2.625% LUXOTTICA 14/24 '1' -SR-S-	EUR	482,000.00	544,978.12	0.21
3.75% ENI 13/25 '12' -SR-S	EUR	722,000.00	866,385.56	0.34
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	603,000.00	699,205.64	0.27
			8,572,415.74	3.34
<i>JAPAN</i>				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	2,057.17	2,057.31	0.00
			2,057.31	0.00
<i>JERSEY</i>				
1.50% HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	660,000.00	659,191.50	0.26
1.875% HEATHROW FUNDING 14/22 '21' -SR-S	EUR	400,000.00	427,668.00	0.17
1.875% HEATHROW FUNDING 17/32 -S-	EUR	344,000.00	351,590.36	0.14
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	100,000.00	101,261.00	0.04
			1,539,710.86	0.61
<i>KAIMANINSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 17/18 -SR-S	EUR	4,285.76	4,285.25	0.00
0.875% CK HUTCHISON FINANCE II 16/24 -SR-S	EUR	500,000.00	491,525.00	0.19
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	1,003,000.00	1,041,655.62	0.40
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	2,328,000.00	2,372,616.12	0.93
			3,910,081.99	1.52
<i>KANADA</i>				
FRN CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	1,671.45	1,673.33	0.00
			1,673.33	0.00
<i>LUXEMBURG</i>				
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	602,000.00	608,718.32	0.24
0.75% NOVARTIS FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	400,000.00	410,914.00	0.16
1.125% MICHELIN LUXEMBOURG 15/22	EUR	200,000.00	207,348.00	0.08
1.25% ALLERGAN FUNDING 17/24 S.7 -SR-	EUR	585,000.00	590,031.00	0.23
1.25% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/21 -SR-	EUR	400,000.00	410,572.00	0.16
1.375% HOLCIM FINANCE LUX. 16/23 -SR-	EUR	522,000.00	541,371.42	0.21
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	600,000.00	600,885.00	0.23
1.625% NOVARTIS FINANCE 14/26	EUR	400,000.00	428,066.00	0.17
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	700,000.00	705,390.00	0.27
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	EUR	400,000.00	417,176.00	0.16
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	EUR	742,000.00	796,240.20	0.31
3.60% SES 13/23 -SR- REG.S	USD	666,000.00	575,891.99	0.22
			6,292,603.93	2.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
1.75% FOMENTO ECONOMICO MEXICANO 16/23 -SR-	EUR	642,000.00	667,891.86	0.26
2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR-	EUR	742,000.00	777,808.92	0.30
3.00% AMERICA MOVIL 12/21 -SR-	EUR	200,000.00	220,030.00	0.09
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	EUR	2,007,000.00	2,091,735.54	0.82
			3,757,466.32	1.47
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN BMW FINANCE 15/17 -SR-S	EUR	2,142.88	2,143.73	0.00
FRN COOPERATIEVE RABOBANK 17/18 S3067A -SR-	EUR	2,142.88	2,148.05	0.00
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	627,000.00	628,219.52	0.24
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	EUR	1,455,000.00	1,463,482.65	0.58
0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	EUR	614,000.00	616,492.84	0.24
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	400,000.00	396,634.00	0.15
0.50% KONINKLIJKE 17/23 -SR-S	EUR	1,050,000.00	1,049,475.00	0.41
0.50% ROCHE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-	EUR	739,000.00	747,077.27	0.29
0.50% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,103,965.50	0.43
0.625% ASML HOLDING 16/22 -SR-	EUR	136,000.00	137,361.36	0.05
0.75% KONINKLIJKE DSM 16/26 -SR-S	EUR	600,000.00	585,519.00	0.23
0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-	EUR	606,000.00	612,293.31	0.24
0.875% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/24 -SR-S	EUR	511,000.00	516,222.42	0.20
0.875% EADS FINANCE 16/26 -SR-	EUR	1,186,000.00	1,170,285.50	0.45
0.875% ROCHE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	401,000.00	408,709.23	0.16
1.00% ENEL FINANCE INTL 17/24 -SR-	EUR	1,544,000.00	1,553,310.32	0.61
1.00% INNOGY FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	1,218,000.00	1,224,638.10	0.47
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	1,260,000.00	1,272,247.20	0.49
1.00% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/22 '14' -SR-S	EUR	200,000.00	207,494.00	0.08
1.00% UNILEVER 15/23 '41'	EUR	722,000.00	742,844.14	0.29
1.125% EDP FINANCE 16/24 -SR-	EUR	900,000.00	903,960.00	0.35
1.25% BMW FINANCE 14/22	EUR	2,567,000.00	2,680,166.20	1.05
1.25% GAS NATURAL FENOSA FINANCE 16/26 -SR-	EUR	800,000.00	798,752.00	0.31
1.25% TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S	EUR	1,445,000.00	1,401,873.98	0.54
1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR-	EUR	368,000.00	374,112.48	0.15
1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/27 -SR-	EUR	749,000.00	751,688.91	0.29
1.375% EADS FINANCE 16/31 -SR-S	EUR	526,000.00	518,791.17	0.20
1.375% ENEL FINANCE INTL 16/26 -SR-	EUR	474,000.00	477,476.79	0.19
1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22 -S-	EUR	907,000.00	955,288.68	0.37
1.50% DEUTSCHE TELEKOM INT'L 16/28 -SR-	EUR	509,000.00	509,827.13	0.20
1.625% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/27 '15' -SR-S	EUR	400,000.00	421,938.00	0.16
1.625% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR-	EUR	603,000.00	534,993.66	0.21
1.625% VOLKSWAGEN INT FINANCE 15/30 -SR-S	EUR	464,000.00	439,466.00	0.17
1.875% CRH FUNDING (FR/RAT) 15/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,064,935.00	0.41
1.875% EDP FINANCE 17/23 '40' -SR-S	EUR	480,000.00	505,519.20	0.20
1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-	EUR	470,000.00	490,762.25	0.19
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,309,698.00	0.51
1.966% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 15/25 -SR-S	EUR	1,429,000.00	1,522,277.98	0.60
2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,233,966.00	0.48
2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	803,000.00	856,905.39	0.33
2.375% EADS FINANCE 14/24 '4' -SR-S	EUR	400,000.00	441,552.00	0.17
2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	EUR	400,000.00	427,402.00	0.17
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	800,000.00	795,712.00	0.31
2.95% DEUTSCHE POST F. 12/22 S.2 -SR-S	EUR	401,000.00	452,285.90	0.18
3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,564,731.00	0.62

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	824,000.00	954,352.68	0.37
3.40% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/27 -SR-S	USD	750,000.00	655,492.15	0.25
3.50% HEINEKEN 12/24 -SR- S.5 -SR-S	EUR	1,036,000.00	1,215,880.68	0.47
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	746,000.00	784,079.57	0.30
3.875% GAS NATURAL FENOSA 13/22 -SR-S	EUR	800,000.00	926,704.00	0.36
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 13/PERP -JR-S	EUR	161,000.00	165,388.86	0.06
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	700,000.00	695,513.00	0.27
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-	EUR	550,000.00	574,879.25	0.22
4.00% FRESenius FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	800,000.00	935,652.00	0.36
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	803,000.00	907,125.01	0.35
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	267,000.00	286,050.45	0.11
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	800,000.00	896,952.00	0.35
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	EUR	600,000.00	613,470.00	0.24
7.50% DT TELEKOM I.F. (FR/RAT) 03/33 -SR-	EUR	161,000.00	276,775.10	0.11
			45,762,959.61	17.79
<i>NORWEGEN</i>				
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	2,142.88	2,155.52	0.00
			2,155.52	0.00
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.375% VOESTALIPNE 17/24 -SR-	EUR	1,140,000.00	1,131,478.50	0.44
1.50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 16/26 -SR-S	EUR	400,000.00	407,182.00	0.16
1.875% STEINHOFF EUROPE 17/25 -SR-S	EUR	200,000.00	188,837.00	0.07
2.625% OMV 12/22 5 -SR- REG.S	EUR	600,000.00	663,336.00	0.26
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	EUR	1,300,000.00	1,470,345.50	0.58
6.75% SUB. OMV 11/PERP -SR-S	EUR	1,124,000.00	1,165,447.50	0.45
			5,026,626.50	1.96
<i>PANAMA</i>				
1.875% CARNIVAL 15/22	EUR	350,000.00	373,581.25	0.14
			373,581.25	0.14
<i>PORTUGAL</i>				
2.00% BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 16/23	EUR	800,000.00	852,144.00	0.33
			852,144.00	0.33
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	4,285.76	4,290.13	0.00
0.50% ESSITY 15/20 -SR-S	EUR	400,000.00	403,590.00	0.16
1.125% ESSITY 15/25 '20'	EUR	562,000.00	561,932.56	0.22
1.25% RIKSHEM 17/24 -SR-	EUR	771,000.00	765,842.01	0.30
1.625% TELIASONERA 15/35 '95' -SR-	EUR	700,000.00	630,101.50	0.24
1.875% FASTIGHETS BALDER 17/26 -SR-	EUR	898,000.00	894,587.60	0.35
2.625% AKZO NOBEL SE 12/22 -SR-S	EUR	900,000.00	992,254.50	0.38
2.625% SECURITAS 13/21 '19' -SR-S	EUR	400,000.00	430,638.00	0.17
3.00% SUB. TELIA COMPANY 17/78 -S-	EUR	500,000.00	520,020.00	0.20
3.00% TELIASONERA 12/27 82 -SR-	EUR	482,000.00	556,056.89	0.22
4.85% SUB.VOLVO TREASURY 14/78 -JR-S	EUR	900,000.00	1,013,301.00	0.39
4.875% INVESTOR 09/21 32 -SR-S	EUR	482,000.00	576,872.06	0.22
			7,349,486.25	2.85

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>				
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,006,120.00	0.39
0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	510,000.00	511,466.25	0.20
1.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/27 -SR-	EUR	200,000.00	192,020.00	0.07
1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 '8'	EUR	900,000.00	921,847.50	0.36
1.00% IBERDROLA FINANZAS 16/24 -SR-	EUR	700,000.00	710,192.00	0.28
1.00% RED ELECTRICA 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	199,009.00	0.08
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	600,000.00	611,721.00	0.24
1.25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,071,681.50	0.81
1.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/26 -SR-	EUR	800,000.00	800,872.00	0.31
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	1,400,000.00	1,464,750.00	0.58
1.68% CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	700,000.00	715,403.50	0.28
1.715% TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S	EUR	800,000.00	795,528.00	0.31
1.93% TELEFONICA EMISIONES 16/31 -SR-S	EUR	1,000,000.00	956,490.00	0.37
2.065% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT)17/27 -SR-	EUR	960,000.00	963,585.60	0.37
2.318% TELEFONICA 17/28 S.55 -SR-S	EUR	400,000.00	419,024.00	0.16
2.50% FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	500,000.00	547,860.00	0.21
3.987% TELEFONICA EMISIONES 13/23 '37'	EUR	500,000.00	585,190.00	0.23
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	4,285.76	4,286.81	0.00
			13,477,047.16	5.25
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	EUR	585,000.00	588,071.25	0.23
0.375% 3M COMPANY 16/22 -SR-	EUR	803,000.00	808,147.23	0.31
0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	EUR	1,167,000.00	1,154,804.85	0.45
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	546,000.00	553,630.35	0.21
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	900,000.00	914,004.00	0.35
0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	EUR	642,000.00	655,941.03	0.25
0.875% PPG INDUSTRIES 16/25 -SR-	EUR	400,000.00	395,356.00	0.15
0.955% GENERAL MOTORS 16/23 -SR-	EUR	500,000.00	494,157.50	0.19
1.00% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 15/25	EUR	963,000.00	976,559.04	0.38
1.00% ELI LILLY 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	206,711.00	0.08
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	EUR	382,000.00	391,211.93	0.15
1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S	EUR	500,000.00	502,372.50	0.19
1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	EUR	313,000.00	319,571.44	0.12
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	1,204,000.00	1,245,700.54	0.48
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	160,000.00	162,388.80	0.06
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	EUR	934,000.00	954,809.52	0.37
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	335,000.00	333,472.40	0.13
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23	EUR	1,064,000.00	1,108,214.52	0.43
1.25% KELLOGG'S 15/25 -SR-	EUR	400,000.00	402,264.00	0.16
1.375% ABBVIE 16/24 -SR-	EUR	800,000.00	818,568.00	0.32
1.375% AMERICAN HONDA FINANCE 15/22 'A' -SR-	EUR	803,000.00	839,536.50	0.33
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	300,000.00	300,349.50	0.12
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	963,000.00	1,001,698.16	0.39
1.50% GENERAL MILLS 15/27 -SR-	EUR	400,000.00	403,082.00	0.16
1.50% IBM CORP. 17/29 -SR-	EUR	772,000.00	772,698.66	0.30
1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	1,124,000.00	1,111,709.06	0.43
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	722,000.00	749,952.23	0.29
1.65% JOHNSON & JOHNSON 16/35 -SR-	EUR	815,000.00	836,740.13	0.32
1.75% MCDONALD'S 16/28 -SR-	EUR	400,000.00	411,780.00	0.16
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	200,000.00	205,476.00	0.08
1.80% PRICELINE GROUP 15/27	EUR	600,000.00	606,057.00	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.85% BUNGE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	309,490.50	0.12
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	EUR	205,000.00	215,734.83	0.08
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -SR-	EUR	300,000.00	307,461.00	0.12
1.875% MANPOWER 15/22	EUR	400,000.00	425,398.00	0.16
1.875% MERCK 14/26 -SR-	EUR	865,000.00	935,108.25	0.36
1.875% UNITED TECHNOLOGIES 16/26 -SR-	EUR	600,000.00	631,269.00	0.24
1.90% BECTON DICKINSON 16/26 -SR-S	EUR	500,000.00	503,545.00	0.20
2.10% GENERAL MILLS 13/20 -SR-	EUR	400,000.00	423,086.00	0.16
2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	EUR	1,880,000.00	1,862,412.60	0.73
2.125% MICROSOFT 13/21 -SR-	EUR	963,000.00	1,042,062.30	0.40
2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	EUR	803,000.00	836,380.71	0.32
2.15% PRICELINE GROUP 15/22 -SR-	EUR	400,000.00	428,842.00	0.17
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	EUR	300,000.00	322,606.50	0.13
2.25% KRAFT HEINZ FOODS 16/28 -SR-	EUR	634,000.00	644,235.93	0.25
2.35% AT&T 17/29 -SR-	EUR	400,000.00	405,254.00	0.16
2.375% MONDELEZ INTL 15/35 -SR-	EUR	659,000.00	637,341.97	0.25
2.375% TOYOTA MOTOR CREDIT 13/23 '553' -SR-S	EUR	562,000.00	622,648.23	0.24
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	803,000.00	873,326.74	0.34
2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	722,000.00	797,737.80	0.31
2.75% AT&T 16/23 -SR-	EUR	322,000.00	355,908.21	0.14
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	600,000.00	683,424.00	0.26
2.875% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/24 -SR-	EUR	782,000.00	887,171.18	0.34
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	687,000.00	687,879.36	0.27
3.125% ORACLE 13/25 -SR-	EUR	803,000.00	940,626.17	0.36
3.15% AT&T 17/36 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,004,745.00	0.39
3.40% AT&T 17/24 -SR-	USD	361,000.00	307,463.49	0.12
3.90% AT&T 17/27 -SR-	USD	833,000.00	709,197.03	0.27
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	562,000.00	777,751.80	0.30
5.75% PFIZER 09/21 -SR-S	EUR	550,000.00	664,757.50	0.26
			39,467,900.24	15.27
GESAMT I.			255,090,384.90	99.08
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
BELGIEN				
0.00% COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/18 -SR-	EUR	3,428.61	3,429.96	0.00
			3,429.96	0.00
GESAMT II.			3,429.96	0.00
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
BELGIEN				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	728.58	729.53	0.00
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	1,928.59	1,928.75	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/10/17	EUR	2,357.17	2,357.27	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 10/10/17	EUR	6,428.64	6,429.22	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/12/17	EUR	1,714.31	1,715.64	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/12/17	EUR	1,714.31	1,715.77	0.00
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 27/10/17	EUR	1,071.44	1,071.74	0.00
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANK (BE) 30/10/17	EUR	4,285.76	4,287.17	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	4,285.76	4,287.52	0.00
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	3,428.61	3,432.36	0.00
TBI BELGIEN 12/10/17 '12M'	EUR	4,285.76	4,286.68	0.00
			32,241.65	0.00
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA (DE) 30/11/17	EUR	2,142.88	2,143.49	0.00
C. PAP. BAYER 29/09/17 II	EUR	4,285.76	4,285.76	0.00
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	4,285.76	4,290.83	0.00
			10,720.08	0.00
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 02/02/18	EUR	2,142.88	2,145.51	0.00
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	1,285.73	1,285.87	0.00
C. PAP. FINDRID 13/11/17	EUR	2,142.88	2,143.78	0.00
			5,575.16	0.00
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	6,428.64	6,438.05	0.00
C. PAP. BFCM 05/01/18	EUR	6,428.64	6,436.12	0.00
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 31/01/18	EUR	4,285.76	4,291.16	0.00
C. PAP. EDF 09/11/17	EUR	6,428.64	6,431.13	0.00
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	4,285.76	4,287.60	0.00
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	4,285.76	4,286.76	0.00
C. PAP. EDF 27/11/17	EUR	1,500.02	1,500.88	0.00
C. PAP. ENGIE 06/11/17	EUR	6,428.64	6,430.88	0.00
C. PAP. ENGIE 07/03/18	EUR	1,714.31	1,716.83	0.00
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	3,428.61	3,431.99	0.00
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	4,285.76	4,290.43	0.00
C. PAP. ENGIE 29/03/18	EUR	2,142.88	2,146.39	0.00
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	428.58	428.60	0.00
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	857.15	857.20	0.00
C. PAP. MICHELIN 03/10/17	EUR	6,428.64	6,428.69	0.00
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/12/17	EUR	5,571.49	5,574.92	0.00
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	3,000.03	3,000.15	0.00
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 11/10/17	EUR	3,428.61	3,428.91	0.00
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,285.73	1,285.73	0.00
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,285.73	1,286.09	0.00
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	2,142.88	2,143.49	0.00
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	2,142.88	2,144.89	0.00
C. PAP. VINCI 05/10/17	EUR	3,642.90	3,643.00	0.00
C. PAP. VINCI 17/10/17 I	EUR	6,428.64	6,429.58	0.00
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	2,142.88	2,143.26	0.00
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	4,285.76	4,286.72	0.00
CD BARCLAYS BANK (FR) 01/11/17	EUR	6,428.64	6,430.44	0.00
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	6,428.64	6,430.92	0.00
CD BPCE 31/10/17	EUR	4,285.76	4,287.18	0.00
CD CFCM NORD EUROPE 06/11/17	EUR	2,142.88	2,143.62	0.00
CD DEXIA CLF 28/02/18	EUR	10,714.41	10,732.51	0.00
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	4,285.76	4,288.69	0.00
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	8,571.53	8,574.17	0.00
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	6,428.64	6,432.31	0.00
TBI FRANKREICH (BTF) 04/10/17	EUR	10,714.41	10,714.89	0.00
TBI FRANKREICH (BTF) 13/12/17	EUR	4,285.76	4,291.10	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TBI FRANKREICH (BTF) 15/11/17	EUR	8,571.53	8,578.43	0.00
TBI FRANKREICH (BTF) 18/10/17	EUR	8,571.53	8,574.31	0.00
TBI FRANKREICH (BTF) 29/11/17	EUR	6,428.64	6,435.23	0.00
			182,683.25	0.00
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	2,571.46	2,574.87	0.00
C. PAP. AVIVA 07/12/17	EUR	8,571.53	8,576.55	0.00
C. PAP. AVIVA 08/02/18	EUR	2,571.46	2,574.32	0.00
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	2,571.46	2,572.35	0.00
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17	EUR	6,000.07	6,000.16	0.00
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	2,571.46	2,571.50	0.00
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18	EUR	3,000.03	3,002.86	0.00
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	4,285.76	4,289.80	0.00
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	4,285.76	4,289.22	0.00
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	3,428.61	3,429.41	0.00
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	6,428.64	6,435.99	0.00
CD MIZUHO BANK (UK) 27/11/17	EUR	6,428.64	6,432.36	0.00
CD SHINHAN BANK (UK) 24/11/17	EUR	2,142.88	2,143.90	0.00
			54,893.29	0.00
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	2,142.88	2,142.95	0.00
CD BANK OF CHINA (HONG KONG) 22/12/17	EUR	4,285.76	4,286.67	0.00
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 06/12/17 -SR-	EUR	6,428.64	6,430.14	0.00
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 11/12/17 -SR-	EUR	3,000.03	3,000.78	0.00
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	2,571.46	2,572.05	0.00
CD CN CSTR BANK (HK) 28/11/17 -SR-	EUR	6,000.07	6,001.30	0.00
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	1,714.31	1,714.60	0.00
			26,148.49	0.00
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	6,428.64	6,438.64	0.00
			6,438.64	0.00
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 22/01/18	EUR	2,142.88	2,143.39	0.00
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	9,428.68	9,431.15	0.00
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 29/03/18	EUR	2,571.46	2,571.48	0.00
CD BANK OF CHINA (JP) 24/11/17	EUR	5,571.49	5,572.72	0.00
			19,718.74	0.00
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 05/03/18	EUR	6,428.64	6,439.04	0.00
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 29/12/17	EUR	6,428.64	6,434.77	0.00
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 20/11/17	EUR	2,571.46	2,572.59	0.00
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	2,357.17	2,358.86	0.00
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	1,714.31	1,714.31	0.00
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	1,285.73	1,286.73	0.00
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 01/12/17	EUR	4,714.34	4,715.84	0.00
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	1,714.31	1,714.96	0.00
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 20/11/17	EUR	5,142.92	5,144.24	0.00
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 02/10/17	EUR	4,285.76	4,285.76	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	4,285.76	4,285.91	0.00
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 29/09/17	EUR	2,142.88	2,142.88	0.00
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	5,571.49	5,573.02	0.00
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	4,285.76	4,286.63	0.00
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	2,142.88	2,143.61	0.00
			55,099.15	0.00
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	857.15	857.35	0.00
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	10,714.41	10,714.41	0.00
C. PAP. STEDIN HOLDING 02/10/17	EUR	6,000.07	6,000.07	0.00
TBI NIEDERLANDE 31/10/17	EUR	4,285.76	4,288.29	0.00
			21,860.12	0.00
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 13/11/17	EUR	1,714.31	1,715.16	0.00
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 17/10/17	EUR	2,142.88	2,143.32	0.00
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	1,071.44	1,071.76	0.00
			4,930.24	0.00
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 29/09/17	EUR	4,285.76	4,285.76	0.00
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 05/02/18	EUR	5,357.20	5,364.35	0.00
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	4,285.76	4,290.41	0.00
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/01/18	EUR	6,428.64	6,436.36	0.00
			20,376.88	0.00
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	2,142.88	2,144.59	0.00
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 25/10/17	EUR	2,357.17	2,357.85	0.00
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	8,571.53	8,577.83	0.00
			13,080.27	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	2,142.88	2,144.25	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 15/12/17	EUR	4,285.76	4,288.90	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	642.86	643.16	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	1,285.73	1,285.96	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	1,285.73	1,286.38	0.00
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 26/10/17	EUR	4,285.76	4,286.78	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/10/17	EUR	2,142.88	2,142.88	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 03/10/17	EUR	428.58	428.58	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	2,142.88	2,142.92	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/17	EUR	642.86	643.28	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	4,285.76	4,289.83	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/01/18	EUR	6,428.64	6,434.81	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 17/01/18	EUR	2,142.88	2,145.09	0.00
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/01/18	EUR	428.58	429.02	0.00
			32,591.84	0.00
GESAMT III.			486,357.80	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	255,580,172.66	99.08
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	534,714.68	0.21
KONTOKORRENTKREDITE	-296,590.40	-0.11
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	2,136,088.38	0.82
NETTOVERMÖGEN	257,954,385.32	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	21.27
Niederlande	17.79
Vereinigte Staaten	15.27
Grossbritannien	9.68
Deutschland	5.30
Spanien	5.25
Italien	3.34
Belgien	3.08
Schweden	2.85
Australien	2.79
Luxemburg	2.44
Österreich	1.96
Kaimaninseln	1.52
Mexiko	1.47
Irland	1.07
Dänemark	1.05
Finnland	0.61
Jersey	0.61
Britische Jungferninseln	0.49
Hongkong	0.48
Portugal	0.33
Bermuda	0.17
Panama	0.14
Brasilien	0.12
Norwegen	0.00
Japan	0.00
Kanada	0.00
	99.08

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	99.08
Geldmarktinstrumente	0.00
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	0.00
	99.08

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
FRN ANZ BANKING 13/18 S.1687 -SR-S	EUR	976,582.96	977,959.94	0.03
			977,959.94	0.03
<i>BERMUDA</i>				
6.00% DIGICEL 13/21 -SR- REG.S	USD	10,000,000.00	8,300,456.83	0.22
			8,300,456.83	0.22
<i>BULGARIEN</i>				
4.25% BULGARIAN ENERGY 13/18 -SR-S	EUR	25,200,000.00	26,167,050.00	0.70
			26,167,050.00	0.70
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	7,470,859.64	7,483,261.27	0.20
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	7,324,372.20	7,338,105.40	0.20
1.75% THYSSENKRUPP 15/20 '2' -SR-	EUR	6,000,000.00	6,219,000.00	0.17
2.75% CV SGL CARBON 12/18 -SR-	EUR	10,500,000.00	10,605,000.00	0.28
2.75% IHO VERWALTUNGS 16/21 -SR-S 'PIK'	EUR	26,000,000.00	26,715,000.00	0.72
2.75% THYSSENKRUPP 16/21 '4' -SR-	EUR	7,750,000.00	8,242,125.00	0.22
2.875% DEMIRE REAL ESTATE 17/22 -SR-S	EUR	3,294,000.00	3,363,174.00	0.09
3.125% K + S 13/18 -SR-S	EUR	6,586,000.00	6,816,839.30	0.18
3.125% THYSSENKRUPP 14/19 '1' -SR-	EUR	35,000,000.00	36,890,000.00	0.99
3.875% SENVION HOLDING 17/22	EUR	11,400,000.00	11,571,000.00	0.31
4.00% THYSSENKRUPP 13/18 1 T1 -SR-	EUR	5,680,000.00	5,881,640.00	0.16
4.75% ADLER REAL ESTATE (FR/RAT) 15/20	EUR	5,805,000.00	6,121,372.50	0.16
4.875% SGL CARBON 13/21 REG.S	EUR	4,701,000.00	4,830,277.50	0.13
5.125% PROGROUPE 15/22	EUR	2,850,000.00	3,010,312.50	0.08
6.125% TECHEM 12/19 'S'	EUR	17,124,000.00	17,445,075.00	0.47
6.75% HAPAG-LLOYD 17/22 -SR-S	EUR	7,500,000.00	8,128,125.00	0.22
7.50% HAPAG-LLOYD 14/19-17 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,431,500.00	0.04
7.75% HAPAG-LLOYD 13/18-17 -SR-	EUR	3,670,000.00	1,803,936.29	0.05
7.875% SUB. TECHEM ENERGY 12/20 -SR-	EUR	10,087,000.00	10,364,392.50	0.28
			184,260,136.26	4.95
<i>FINNLAND</i>				
1.00% NOKIA 17/21 -SR-	EUR	27,681,000.00	28,047,773.25	0.75
5.375% NOKIA 09/19 -SR-	USD	2,475,000.00	2,211,340.97	0.06
			30,259,114.22	0.81
<i>FRANKREICH</i>				
FRN HOMEVI 16/21 -SR-S	EUR	4,833,000.00	4,863,206.25	0.13
FRN PICARD GROUPE 13/19 -SR-S	EUR	21,731,000.00	20,562,230.66	0.55
FRN SOCIETE GENERALE 16/18 -SR-S	EUR	927,753.81	929,136.17	0.02
0.20% DEXIA CLF 15/18 'G-09' -SR-S	EUR	3,344,796.64	3,361,102.52	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.25% NEW AREVA 13/20 -SR-S	EUR	12,800,000.00	13,518,720.00	0.36
3.50% NEW AREVA 10/21	EUR	4,000,000.00	4,264,000.00	0.11
4.00% BANIJAY 17/22	EUR	5,049,000.00	5,301,450.00	0.14
4.375% NEW AREVA 09/19 -SR-	EUR	20,800,000.00	22,438,000.00	0.60
4.407% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 12/19 -SR-	EUR	38,200,000.00	41,168,140.00	1.10
4.625% NEW AREVA 11/17 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,299,675.00	0.03
5.125% VERALLIA PACKAGING 15/22	EUR	3,800,000.00	4,020,875.00	0.11
5.244% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 12/20 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,579,360.00	0.10
5.25% PAPREC HOLDING 15/22 -SR-S	EUR	3,860,000.00	4,043,350.00	0.11
5.625% THREEAB OPTIQUE 14/19 -SR-S	EUR	22,309,000.00	22,448,431.25	0.60
6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S	EUR	9,000,000.00	9,450,000.00	0.25
6.875% HOMEVI 14/21 -S-	EUR	15,915,000.00	16,501,865.63	0.44
7.75% CMA CGM 15/21	EUR	24,942,000.00	26,320,045.50	0.71
			204,069,587.98	5.45
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 16/18 -SR-S	EUR	5,371,206.28	5,388,179.29	0.14
1.375% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/19 -SR-S	EUR	7,760,000.00	7,932,116.80	0.21
2.75% JAGUAR LAND ROVER 17/21 -SR-S	GBP	12,434,000.00	14,441,918.95	0.39
3.25% MOTOR OIL FINANCE 17/22 -SR-	EUR	20,743,000.00	21,448,262.00	0.58
3.375% TESCO 11/18 S.71 -S-	EUR	19,843,000.00	20,576,893.36	0.55
3.50% OTE 14/20 '38'	EUR	2,000,000.00	2,107,500.00	0.06
3.50% TITAN GLOBAL FINANCE 16/21 -SR-	EUR	15,691,000.00	16,867,825.00	0.45
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	9,692,585.88	9,696,996.00	0.26
4.125% INTER GAME TECHNOLOGY 15/20 -SR-S	EUR	25,917,000.00	27,828,378.75	0.75
4.125% JAGUAR L.ROVER 13/18 -SR- 144A	USD	13,555,000.00	11,731,453.74	0.32
4.125% JAGUAR LAND ROVER 13/18 -SR-S	USD	15,373,000.00	13,314,662.25	0.36
4.125% WAGAMAMA FINANCE 17/22 -SR-S	GBP	5,513,000.00	6,273,556.82	0.17
4.25% INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE 14/18 '10' -SR-S	EUR	13,958,000.00	13,818,420.00	0.37
4.25% JAGUAR LAND ROVER 14/19 -SR- 144A	USD	8,075,000.00	7,057,191.37	0.19
4.25% TITAN GLOBAL FINANCE 14/19 -SR-S	EUR	33,388,000.00	35,474,750.00	0.95
4.25% WILLIAM HILL 13/20 -SR-S	GBP	32,985,000.00	39,464,027.13	1.05
4.375% OTE 15/19 -SR-	EUR	18,264,000.00	19,542,480.00	0.53
5.125% EC FINANCE (EUROPCAR) 14/21	EUR	1,430,000.00	1,471,112.50	0.04
5.20% TESCO PERSONAL FINANCE 11/18 -SR-S	GBP	3,185,000.00	3,739,992.04	0.10
5.25% BOPARAN FINANCE 14/19 -SR-S	GBP	22,517,000.00	25,912,362.72	0.70
5.25% DEBENHAMS 14/21 SR-S	GBP	6,600,000.00	7,717,572.89	0.21
5.375% HEATHROW FINANCE 12/19 -SR-	GBP	12,528,000.00	15,361,100.88	0.41
5.375% TALK TALK TELECOM 17/22 -SR-	GBP	13,400,000.00	15,974,748.43	0.43
5.50% TESCO 07/17 -SR- 144A	USD	3,915,000.00	3,336,828.19	0.09
5.50% TESCO 07/17 -SR-S	USD	22,931,000.00	19,542,479.95	0.53
5.625% INTER GAME TECH 15/20 -SR-	USD	9,000,000.00	8,094,695.44	0.22
5.625% INTER GAME TECH 15/20 -SR-S	USD	1,850,000.00	1,667,833.93	0.04
5.75% KELDA FINANCE (N.3) 13/20 -SR-	GBP	9,150,000.00	11,456,146.58	0.31
6.25% INOVYN FINANCE 16/21	EUR	23,240,000.00	19,335,680.00	0.52
6.25% INTER GAME 15/22 -SR- 144A	USD	17,000,000.00	15,975,144.49	0.43
6.25% JERROLD FINCO 16/21 -S-	GBP	12,000,000.00	14,374,193.40	0.39
6.25% MOY PARK BONDCO 14/21 -SR-S	GBP	4,700,000.00	5,539,412.00	0.15
6.375% EI GROUP 16/22 -S-	GBP	9,000,000.00	11,139,999.89	0.30
6.50% EI GROUP 03/18 -SR-S	GBP	8,757,000.00	10,558,499.08	0.28
6.50% PREMIER FOODS FINANCE 14/21 -SR-	GBP	13,310,000.00	15,525,811.57	0.42
6.875% ANGLO AMERICAN CAPITAL 08/18 '26' -SR-	GBP	850,000.00	1,005,983.06	0.03
6.875% CO-OPERATION (FR/RAT) 11/20 -SR-	GBP	10,050,000.00	12,830,111.56	0.34
6.875% EI GROUP 01/21 -S-	GBP	9,480,000.00	12,112,653.64	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.875% MATALAN FINANCE 14/19 -SR- REG.S	GBP	2,000,000.00	2,281,618.00	0.06
7.00% ANGLIAN WATER SVCS FINANCE 11/18 -SR-S	GBP	28,935,000.00	33,666,193.65	0.90
7.75% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 09/19 -SR-S	GBP	9,640,000.00	12,201,064.05	0.33
7.75% THAMES WATER 11/19 S.1 -SR-S	GBP	32,960,000.00	41,163,765.51	1.10
7.875% OTE 13/18 '27' -SR-S	EUR	10,900,000.00	11,192,937.50	0.30
8.50% SOUTHERN WATER 11/19 S.1 -SR-S	GBP	9,650,000.00	12,236,839.25	0.33
9.50% ARQIVA BROADCAST FINANCE 13/20 -S-	GBP	16,900,000.00	20,508,751.20	0.55
9.50% KEYSTONE FINANCING 14/19 -SR-S	GBP	21,176,000.00	9,529,918.40	0.26
			648,418,061.26	17.43
<i>IRLAND</i>				
2.375% PERMANENT TSB 15/18 '1' -SR-S	EUR	11,423,000.00	11,560,932.73	0.31
2.626% ALFA HG/ABH FI -LPN- 17/20 -SR-	EUR	4,831,000.00	4,888,875.38	0.13
3.25% SMURFIT KAPPA ACQUISITION 14/21 -SR-S	EUR	2,630,000.00	2,856,837.50	0.08
3.984% GPB EUROBOND FINANCE -LPN- 13/18 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,505,400.00	0.09
4.00% GBP EUROBOND FINANCE -LPN- 14/19 -SR-	EUR	3,870,000.00	4,059,630.00	0.11
4.125% SMURFIT KAPPA AQ 13/20 -SR-S	EUR	20,440,000.00	22,305,150.00	0.60
4.25% ARDAGH PACKAGING FINANCE 17/22 -SR- 144A	USD	9,609,000.00	8,387,647.69	0.23
4.875% SMURFIT KAPPA 12/18 -SR- 144A	USD	26,186,000.00	22,690,986.20	0.61
5.00% ALFA BANK ISS. -LPN- 15/18 -SR-	USD	3,800,000.00	3,300,073.27	0.09
6.00% ARDAGH PACKAGING FINANCE 14/21 -SR- 144A	USD	4,800,000.00	4,205,168.83	0.11
			87,760,701.60	2.36
<i>ITALIEN</i>				
FRN GUALA CLOSURES 16/21 -SR-S	EUR	7,900,000.00	7,964,187.50	0.21
FRN NUOVO TRASPORTO VIAGGIAT 17/23 -S-	EUR	5,000,000.00	5,112,500.00	0.14
FRN SNAI 16/21 -S-	EUR	2,400,000.00	2,457,000.00	0.07
2.375% AUTOSTRADA BRESCIA 15/20 -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,812,700.00	0.42
4.75% LOTTOMATICA (FR/RAT) 12/20 -SR-S	EUR	7,600,000.00	8,331,500.00	0.22
5.125% MEDIASET 13/19 -SR-S	EUR	9,147,000.00	9,723,261.00	0.26
6.375% SNAI 16/21 -S-	EUR	22,000,000.00	23,650,000.00	0.64
6.375% TELECOM ITALIA 04/19 '5' -S-	GBP	20,250,000.00	25,049,175.29	0.67
6.625% ITALCEMENTI FINANCE (FR/RAT) 10/20 -SR-	EUR	4,850,000.00	5,473,637.25	0.15
7.375% TELECOM ITALIA 09/17 -SR-S	GBP	26,450,000.00	30,573,756.21	0.82
8.25% MERCURY BONDCO 15/21 -PIK- -SR-	EUR	18,743,383.00	19,785,983.68	0.53
			153,933,700.93	4.13
<i>JAPAN</i>				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	2,343,799.10	2,343,963.17	0.06
4.50% SOFTBANK 13/20	USD	800,000.00	700,861.47	0.02
4.50% SOFTBANK 13/20 -SR- 144A	USD	44,858,000.00	39,203,899.74	1.04
4.625% SOFTBANK GROUP 13/20	EUR	15,294,000.00	16,746,930.00	0.45
			58,995,654.38	1.57
<i>JERSEY</i>				
3.50% CV ENTERPRISE F. (ETI) 13/20 -SR-S	GBP	5,200,000.00	6,074,579.76	0.16
5.75% ASTON MARTIN CAPITAL 17/22 -S-	GBP	10,916,000.00	13,309,219.68	0.36
6.50% ASTON MARTIN CAPITAL 17/22 144A	USD	1,473,000.00	1,331,081.03	0.04
6.875% LINCOLN FINANCE 16/21 -SR-	EUR	13,125,000.00	13,945,312.50	0.37
			34,660,192.97	0.93

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
FRN QNB FINANCE 17/18 -SR-S	EUR	4,882,914.80	4,882,328.85	0.13
7.00% MIZZEN BONDCO 14/21 -SR-	GBP	11,402,000.00	12,949,409.46	0.35
			17,831,738.31	0.48
<i>KANADA</i>				
FRN CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	1,904,336.77	1,906,479.15	0.05
2.70% XSTRATA FINANCE (FR/RAT) 12/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	849,773.32	0.02
			2,756,252.47	0.07
<i>LUXEMBURG</i>				
FRN ARCELORMITTAL 15/18	EUR	5,519,000.00	5,570,602.65	0.15
FRN WIND ACQUISITION FINANCE 13/19 -SR	EUR	6,811,000.00	6,848,460.50	0.18
1.25% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/20 -SR-	CHF	9,605,000.00	8,641,045.26	0.23
2.625% GLENCORE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-	CHF	1,055,000.00	949,396.98	0.03
2.875% ARCELORMITTAL 14/20 -SR-S	EUR	12,850,000.00	13,704,525.00	0.37
3.00% ARCELORMITTAL 14/19 -SR-S	EUR	7,200,000.00	7,502,400.00	0.20
3.00% ARCELORMITTAL 15/21 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,770,000.00	0.29
3.00% BBMG BOND FINANCE 16/21	EUR	9,386,000.00	9,708,643.75	0.26
3.125% FIAT CHRYSLER FINANCE 14/19 -SR-	CHF	10,000.00	9,127.42	0.00
3.352% SBERBANK -LPN- 14/19 -SR-	EUR	17,900,000.00	18,803,950.00	0.51
3.375% GLENCORE FINANCE EUROPE 13/20 '15' -SR-S-	EUR	11,885,000.00	12,978,122.88	0.35
3.389% GAZ CAPITAL -LPN- 13/20 -SR-	EUR	8,630,000.00	9,096,883.00	0.24
3.70% GAZ CAPITAL -LPN- 13/18 -SR-	EUR	8,260,000.00	8,472,695.00	0.23
4.00% FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 13/17 -SR-	CHF	11,395,000.00	9,999,595.16	0.27
4.00% WIND ACQUISITION FINANCE 14/20	EUR	40,760,000.00	41,212,436.00	1.10
4.50% LEONARDO 13/21 '7' -SR-S	EUR	19,300,000.00	21,828,300.00	0.59
4.625% GAZ CAPITAL -LPN- 15/18 -SR-	EUR	19,412,000.00	20,212,745.00	0.54
5.00% TRAFIGURA FUNDING 15/20	EUR	290,000.00	305,950.00	0.01
5.25% TRAFIGURA FUNDING 13/18	EUR	24,313,000.00	25,273,363.50	0.68
5.625% SCHMOLZ+BICKENBACH 17/22 -SR-S	EUR	1,333,000.00	1,415,646.00	0.04
5.75% CIRSA FUNDING LUXEMBOURG 16/21 -SR-S	EUR	47,128,000.00	49,955,680.01	1.33
6.50% CABOT FINANCE LUX 14/21-SR-S	GBP	2,000,000.00	2,361,474.63	0.06
6.605% GAZ CAPITAL -LPN- 07/18 -SR-	EUR	10,300,000.00	10,533,295.00	0.28
6.625% FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 13/18 -SR-S	EUR	11,235,000.00	11,565,309.00	0.31
6.75% CODERE FINANCE 2 (LUX) 16/21 -SR-S	EUR	8,000,000.00	8,370,000.00	0.22
6.75% FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 13/19 -SR-S	EUR	1,040,000.00	1,170,520.00	0.03
6.999% TELECOM ITALIA CAPITAL 08/18 -SR-	USD	10,650,000.00	9,330,218.33	0.25
7.175% TELECOM ITALIA CAPITAL 09/19 -SR-	USD	5,205,000.00	4,775,281.66	0.13
7.375% FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 11/18 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,056,000.00	0.03
7.375% INTERROUTE FINACO 15/20	EUR	19,785,000.00	20,629,819.50	0.55
7.50% GARFUNKELUX HOLDCO 3 15/22	EUR	10,000,000.00	10,762,500.00	0.29
7.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 10/20 -SR-S	EUR	16,669,000.00	19,802,105.24	0.53
7.75% PICARD BONDCO 15/20 -SR-S	EUR	20,270,000.00	21,232,825.00	0.57
8.25% HORIZON PARENT 17/22 PIK -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,179,750.00	0.03
8.375% CABOT FINANCIAL 13/20 -SR-	GBP	16,600,000.00	19,836,957.30	0.53
8.50% EDREAMS ODIGEO 16/21 -S-	EUR	17,040,000.00	18,573,600.00	0.50
8.50% KLEOPATRA HOLDINGS 17/23 -PIK-	EUR	2,880,000.00	2,858,400.00	0.08
8.875% ZINC CAPITAL -LPN- 11/18 -SR-	EUR	22,681,000.00	22,836,931.88	0.61
9.00% DAKAR FINANCE 15/20 -SR-S -PIK-	EUR	10,000,000.00	4,214,749.55	0.11
10.00% BORMIOLI ROCCO HOLDINGS 11/18 -SR-S	EUR	3,400,000.00	3,451,000.00	0.09
10.50% BILBAO LUXEMBOURG 13/18 'PIK' -REG.S	EUR	10,226,741.00	10,329,008.41	0.28
			488,129,313.61	13.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MEXIKO</i>				
3.75% PEMEX 16/19 '4' -SR-	EUR	26,194,000.00	27,549,539.50	0.74
6.50% CEMEX 13/19 -SR-	USD	50,500,000.00	44,642,949.61	1.19
			72,192,489.11	1.93
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN BMW FINANCE 15/17 -SR-S	EUR	2,441,457.40	2,442,421.78	0.07
FRN COOPERATIEVE RABOBANK 17/18 S3067A -SR-	EUR	2,441,457.40	2,447,341.31	0.07
FRN HEMA BONDCO I 17/22	EUR	6,387,000.00	6,562,642.50	0.18
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,461,165.00	0.12
0.50% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,019,200.00	0.13
1.70% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/19 -SR-	USD	4,320,000.00	3,615,084.87	0.10
2.50% SCHAEFFLER FINANCE 15/20 -SR-	EUR	24,872,000.00	25,213,990.00	0.68
2.75% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/22 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,223,200.00	0.22
3.00% SAIPEM FINANCE 16/21 -SR-S	EUR	22,784,000.00	23,858,265.60	0.64
3.25% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 12/19 -SR-S	EUR	21,205,000.00	22,145,971.88	0.60
3.625% ZIGGO 13/20 -SR-S	EUR	5,820,000.00	6,212,850.00	0.17
3.75% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/21 -SR-	EUR	22,500,000.00	24,117,187.50	0.65
3.95% VIMPELCOM HOLDINGS 17/21 -SR-S	USD	13,800,000.00	11,776,636.39	0.32
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	20,100,000.00	22,708,276.50	0.61
4.125% EDP FINANCE 14/20	USD	15,530,000.00	13,672,084.12	0.37
4.125% NXP BV/FUNDING 15/20	USD	16,961,000.00	15,030,037.36	0.40
4.125% NXP BV/FUNDING 16/21 -SR-	USD	16,800,000.00	14,914,094.53	0.40
4.50% FIAT CHRYSLER 15/20 -SR-	USD	15,922,000.00	14,058,662.77	0.38
4.50% UNITED GROUP 17/22 -S-	EUR	8,319,000.00	8,558,171.25	0.23
4.625% CONSTELLUM 14/21 -SR-S	EUR	9,000,000.00	9,180,000.00	0.25
4.875% OI EUROPEAN GROUP 13/21	EUR	11,250,000.00	12,832,031.25	0.34
4.90% EDP FINANCE 09/19	USD	19,150,000.00	17,076,336.59	0.46
5.25% EDP FINANCE 14/21 -SR-S	USD	3,114,000.00	2,854,547.23	0.08
6.00% INTERXION HOLDING 13/20 -SR-S	EUR	28,015,000.00	28,978,716.00	0.78
6.75% OI EUROP GROUP 10/20 -SR-	EUR	22,365,000.00	26,460,590.63	0.71
7.875% CONSTELLUM 16/21 -SR-S	USD	14,000,000.00	12,665,992.26	0.34
8.625% CABLE & WIRELESS 94/19 -SR-S	GBP	3,810,000.00	4,737,665.70	0.13
			349,823,163.02	9.43
<i>NORWEGEN</i>				
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	2,441,457.40	2,455,862.00	0.07
7.50% SILK BIDCO 15/22 -S-	EUR	9,400,000.00	9,858,250.00	0.26
			12,314,112.00	0.33
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	4,882,914.80	4,887,895.37	0.13
0.875% ERICSSON TELEFON 17/21 -SR-	EUR	29,600,000.00	29,359,352.00	0.79
2.75% INTRUM JUSTITIA 17/22 -S-	EUR	20,000,000.00	20,355,000.00	0.55
3.125% HOIST KREDIT 16/19 -SR-	EUR	13,743,000.00	14,550,401.25	0.39
3.25% VOLVO CAR 16/21 -SR-	EUR	18,296,000.00	19,869,456.00	0.53
3.50% NORCELL SWEDEN 3 16/22 -SR-S	SEK	107,000,000.00	11,644,945.79	0.31
6.50% OVAKO AB 14/19 -SR-S	EUR	20,050,000.00	20,430,950.00	0.55
11.75% CORRAL PETROLEUM 16/21 -SR-S 'PIK'	EUR	14,463,248.00	16,216,916.82	0.44
			137,314,917.23	3.69

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEIZ</i>				
0.75% SYNGENTA FINANCE 14/19-SR-	CHF	22,500,000.00	19,622,858.55	0.53
3.25% CLARIANT 12/19 -SR-	CHF	14,095,000.00	12,883,563.40	0.35
			32,506,421.95	0.88
<i>SPANIEN</i>				
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	4,882,914.80	4,884,111.11	0.13
6.75% EMPARK FUNDING 13/19 -SR-S	EUR	27,756,000.00	28,658,070.00	0.77
			33,542,181.11	0.90
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
2.625% XSTRATA FINANCE (FR/RAT) 12/18	EUR	5,900,000.00	6,074,345.00	0.16
			6,074,345.00	0.16
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
2.25% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/19 -SR-	EUR	47,800,000.00	49,401,300.00	1.32
3.25% ALLY FINANCIAL 14/17	USD	8,567,000.00	7,270,921.66	0.20
3.25% ALLY FINANCIAL 15/18	USD	200,000.00	171,354.69	0.00
3.25% ALLY FINANCIAL 15/18 -SR-	USD	11,518,000.00	9,815,053.60	0.26
3.50% ALLY FINANCIAL 14/19 -SR-	USD	3,250,000.00	2,795,544.22	0.08
3.50% BALL 15/20 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,607,800.00	0.18
3.60% ALLY FINANCIAL 15/18 -JR-	USD	9,971,000.00	8,532,312.58	0.23
3.875% CNH INDUSTRIAL CAP. 15/18 -SR-	USD	18,018,000.00	15,479,386.82	0.42
4.00% ZF NA CAPITAL 15/20	USD	17,000,000.00	14,893,306.26	0.40
4.375% BALL 15/20 -SR-	USD	14,000,000.00	12,487,807.14	0.34
4.375% IRON MOUNTAIN 16/21 -SR-	USD	10,325,000.00	9,056,444.32	0.24
4.50% ALLIANCE DATA 17/22 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,288,750.00	0.20
4.625% SUB. VWR FUNDING 15/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,190,000.00	0.11
4.75% ALLY FINANCIAL 13/18 -SR-	USD	4,439,000.00	3,854,818.32	0.10
4.875% FEDERAL-MOGUL HOLDINGS 17/22 -S-	EUR	19,000,000.00	19,332,500.00	0.52
5.00% SILGAN HOLDINGS 12/20 -SR-	USD	5,460,000.00	4,699,409.80	0.13
5.625% FRESCENIUS MEDICAL CARE 12/19 -SR-	USD	21,220,000.00	19,105,388.76	0.51
6.25% INTERNATIONAL LEASE FINANCE 11/19 -SR-	USD	10,000,000.00	9,031,482.50	0.24
6.25% MECCANICA 09/19 -SR-	USD	21,630,000.00	19,588,779.36	0.53
6.25% MECCANICA 09/19 -SR-S	USD	11,600,000.00	10,556,195.60	0.28
6.375% ALLIANCE DATA SYSTEMS 12/20 -SR- 144A	USD	9,345,000.00	8,067,999.49	0.22
6.375% VPI ESCROW 12/20	USD	3,000,000.00	2,526,410.45	0.07
6.625% INTERNATIONAL GAME (FR/RAT) 10/18 -SR-S	EUR	5,050,000.00	5,169,937.50	0.14
8.50% RAIN CII CARBON 12/21 -SR-S	EUR	17,820,000.00	18,688,725.00	0.50
			268,611,628.07	7.22
GESAMT I.			2,858,899,178.25	76.75
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BELGIEN</i>				
0.00% COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/18 -SR-	EUR	3,906,331.84	3,907,874.84	0.11
			3,907,874.84	0.11
GESAMT II.			3,907,874.84	0.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	830,095.52	831,181.28	0.02
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	2,197,311.66	2,197,484.59	0.06
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/10/17	EUR	2,685,603.14	2,685,722.92	0.07
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 10/10/17	EUR	7,324,372.20	7,325,025.53	0.20
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/12/17	EUR	1,953,165.92	1,954,687.83	0.05
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/12/17	EUR	1,953,165.92	1,954,832.56	0.05
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 27/10/17	EUR	1,220,728.70	1,221,067.82	0.03
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANK (BE) 30/10/17	EUR	4,882,914.80	4,884,516.88	0.13
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	4,882,914.80	4,884,919.72	0.13
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	3,906,331.84	3,910,598.34	0.11
TBI BELGIEN 12/10/17 '12M'	EUR	4,882,914.80	4,883,964.63	0.13
			36,734,002.10	0.98
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA (DE) 30/11/17	EUR	2,441,457.40	2,442,151.51	0.07
C. PAP. BAYER 29/09/17 II	EUR	4,882,914.80	4,882,914.80	0.13
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	4,882,914.80	4,888,692.26	0.13
			12,213,758.57	0.33
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 02/02/18	EUR	2,441,457.40	2,444,451.85	0.07
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	1,464,874.44	1,465,035.43	0.04
C. PAP. FINDRID 13/11/17	EUR	2,441,457.40	2,442,481.35	0.07
			6,351,968.63	0.18
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	7,324,372.20	7,335,092.88	0.20
C. PAP. BFCM 05/01/18	EUR	7,324,372.20	7,332,886.78	0.20
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 31/01/18	EUR	4,882,914.80	4,889,059.95	0.13
C. PAP. EDF 09/11/17	EUR	7,324,372.20	7,327,203.07	0.20
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	4,882,914.80	4,885,003.22	0.13
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	4,882,914.80	4,884,055.94	0.13
C. PAP. EDF 27/11/17	EUR	1,709,020.18	1,709,998.76	0.05
C. PAP. ENGIE 06/11/17	EUR	7,324,372.20	7,326,924.01	0.20
C. PAP. ENGIE 07/03/18	EUR	1,953,165.92	1,956,040.59	0.05
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	3,906,331.84	3,910,185.05	0.11
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	4,882,914.80	4,888,231.32	0.13
C. PAP. ENGIE 29/03/18	EUR	2,441,457.40	2,445,457.00	0.07
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	488,291.48	488,317.70	0.01
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	976,582.96	976,635.40	0.03
C. PAP. MICHELIN 03/10/17	EUR	7,324,372.20	7,324,425.67	0.20
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/12/17	EUR	6,347,789.24	6,351,698.84	0.17
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	3,418,040.36	3,418,171.61	0.09
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 11/10/17	EUR	3,906,331.84	3,906,668.96	0.10
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,464,874.44	1,464,874.44	0.04
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,464,874.44	1,465,280.36	0.04
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	2,441,457.40	2,442,146.87	0.07
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	2,441,457.40	2,443,745.78	0.07
C. PAP. VINCI 05/10/17	EUR	4,150,477.58	4,150,598.77	0.11
C. PAP. VINCI 17/10/17 I	EUR	7,324,372.20	7,325,440.09	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	2,441,457.40	2,441,884.17	0.07
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	4,882,914.80	4,884,004.67	0.13
CD BARCLAYS BANK (FR) 01/11/17	EUR	7,324,372.20	7,326,417.16	0.20
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	7,324,372.20	7,326,968.69	0.20
CD BPCE 31/10/17	EUR	4,882,914.80	4,884,530.56	0.13
CD CFCM NORD EUROPE 06/11/17	EUR	2,441,457.40	2,442,297.26	0.07
CD DEXIA CLF 28/02/18	EUR	12,207,287.00	12,227,906.33	0.33
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	4,882,914.80	4,886,253.25	0.13
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	9,765,829.60	9,768,839.43	0.26
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	7,324,372.20	7,328,547.09	0.20
TBI FRANKREICH (BTF) 04/10/17	EUR	12,207,287.00	12,207,836.33	0.33
TBI FRANKREICH (BTF) 13/12/17	EUR	4,882,914.80	4,888,994.03	0.13
TBI FRANKREICH (BTF) 15/11/17	EUR	9,765,829.60	9,773,691.09	0.26
TBI FRANKREICH (BTF) 18/10/17	EUR	9,765,829.60	9,769,003.49	0.26
TBI FRANKREICH (BTF) 29/11/17	EUR	7,324,372.20	7,331,879.68	0.20
			208,137,196.29	5.63
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	2,929,748.88	2,933,637.83	0.08
C. PAP. AVIVA 07/12/17	EUR	9,765,829.60	9,771,557.26	0.26
C. PAP. AVIVA 08/02/18	EUR	2,929,748.88	2,933,010.57	0.08
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	2,929,748.88	2,930,760.82	0.08
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17	EUR	6,836,080.72	6,836,190.78	0.18
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	2,929,748.88	2,929,796.05	0.08
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18	EUR	3,418,040.36	3,421,261.18	0.09
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	4,882,914.80	4,887,515.97	0.13
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	4,882,914.80	4,886,856.29	0.13
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	3,906,331.84	3,907,240.84	0.10
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	7,324,372.20	7,332,741.03	0.20
CD MIZUHO BANK (UK) 27/11/17	EUR	7,324,372.20	7,328,599.83	0.20
CD SHINHAN BANK (UK) 24/11/17	EUR	2,441,457.40	2,442,619.53	0.07
			62,541,787.98	1.68
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	2,441,457.40	2,441,538.21	0.07
CD BANK OF CHINA (HONG KONG) 22/12/17	EUR	4,882,914.80	4,883,946.07	0.13
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 06/12/17 -SR-	EUR	7,324,372.20	7,326,075.12	0.20
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 11/12/17 -SR-	EUR	3,418,040.36	3,418,887.69	0.09
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	2,929,748.88	2,930,418.33	0.08
CD CN CSTR BANK (HK) 28/11/17 -SR-	EUR	6,836,080.72	6,837,480.75	0.18
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	1,953,165.92	1,953,500.50	0.05
			29,791,846.67	0.80
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	7,324,372.20	7,335,759.40	0.20
			7,335,759.40	0.20
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 22/01/18	EUR	2,441,457.40	2,442,039.20	0.07
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	10,742,412.56	10,745,231.37	0.29
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 29/03/18	EUR	2,929,748.88	2,929,770.56	0.08
CD BANK OF CHINA (JP) 24/11/17	EUR	6,347,789.24	6,349,190.20	0.17
			22,466,231.33	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 05/03/18	EUR	7,324,372.20	7,336,221.57	0.20
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 29/12/17	EUR	7,324,372.20	7,331,348.66	0.20
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 20/11/17	EUR	2,929,748.88	2,931,036.21	0.08
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	2,685,603.14	2,687,531.13	0.07
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	1,953,165.92	1,953,165.92	0.05
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	1,464,874.44	1,466,010.60	0.04
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 01/12/17	EUR	5,371,206.28	5,372,913.79	0.14
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	1,953,165.92	1,953,909.49	0.05
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 20/11/17	EUR	5,859,497.76	5,861,009.51	0.16
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 02/10/17	EUR	4,882,914.80	4,882,914.80	0.13
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	4,882,914.80	4,883,084.73	0.13
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 29/09/17	EUR	2,441,457.40	2,441,457.40	0.07
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	6,347,789.24	6,349,528.53	0.17
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	4,882,914.80	4,883,907.98	0.13
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	2,441,457.40	2,442,282.37	0.07
			62,776,322.69	1.69
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	976,582.96	976,808.06	0.03
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	12,207,287.00	12,207,287.00	0.33
C. PAP. STEDIN HOLDING 02/10/17	EUR	6,836,080.72	6,836,080.72	0.18
TBI NIEDERLANDE 31/10/17	EUR	4,882,914.80	4,885,795.72	0.13
			24,905,971.50	0.67
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 13/11/17	EUR	1,953,165.92	1,954,140.75	0.05
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 17/10/17	EUR	2,441,457.40	2,441,957.65	0.07
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	1,220,728.70	1,221,097.48	0.03
			5,617,195.88	0.15
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 29/09/17	EUR	4,882,914.80	4,882,914.80	0.13
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 05/02/18	EUR	6,103,643.50	6,111,785.76	0.16
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	4,882,914.80	4,888,208.37	0.13
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/01/18	EUR	7,324,372.20	7,333,157.78	0.20
			23,216,066.71	0.62
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	2,441,457.40	2,443,407.15	0.07
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 25/10/17	EUR	2,685,603.14	2,686,381.96	0.07
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	9,765,829.60	9,773,012.37	0.26
			14,902,801.48	0.40
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	2,441,457.40	2,443,012.36	0.07
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 15/12/17	EUR	4,882,914.80	4,886,484.70	0.13
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	732,437.22	732,771.65	0.02
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	1,464,874.44	1,465,135.63	0.04
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	1,464,874.44	1,465,617.13	0.04
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 26/10/17	EUR	4,882,914.80	4,884,074.00	0.13
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/10/17	EUR	2,441,457.40	2,441,457.40	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 03/10/17	EUR	488,291.48	488,296.22	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	2,441,457.40	2,441,505.01	0.07
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/17	EUR	732,437.22	732,914.55	0.02
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	4,882,914.80	4,887,550.15	0.13
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/01/18	EUR	7,324,372.20	7,331,398.47	0.20
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 17/01/18	EUR	2,441,457.40	2,443,971.86	0.07
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/01/18	EUR	488,291.48	488,799.35	0.01
			37,132,988.48	1.01
GESAMT III.			554,123,897.71	14.95
WERTPAPIERBESTAND			3,416,930,950.80	91.81
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			175,037,420.32	4.70
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			39,551,609.88	1.06
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			90,031,985.49	2.43
NETTOVERMÖGEN			3,721,551,966.49	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term High Yield

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	19.11
Luxemburg	14.77
Frankreich	11.08
Niederlande	10.10
Vereinigte Staaten	8.23
Deutschland	5.28
Schweden	4.31
Italien	4.13
Irland	2.56
Japan	2.18
Mexiko	1.93
Spanien	1.30
Belgien	1.09
Finnland	0.99
Jersey	0.93
Schweiz	0.88
Hongkong	0.80
Bulgarien	0.70
Kaimaninseln	0.48
Norwegen	0.33
Bermuda	0.22
Vereinigte Arabische Emirate	0.16
Österreich	0.15
Kanada	0.07
Australien	0.03
	91.81

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	76.75
Geldmarktinstrumente	14.95
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	0.11
	91.81

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
1.75% AUSTRALIEN 15/20 '146'	AUD	480,000.00	371,612.13	1.88
3.75% AUSTRALIEN 14/37 '144' -SR-	AUD	206,000.00	171,360.23	0.87
4.50% AUSTRALIEN 09/20 'TB126' -SR-	AUD	417,000.00	346,477.83	1.75
4.75% AUSTRALIEN 11/27 S136 -SR-	AUD	555,000.00	505,952.24	2.55
5.25% AUSTRALIEN 05/19 S.122	AUD	50,000.00	41,077.92	0.21
			1,436,480.35	7.26
<i>BELGIEN</i>				
0.20% BELGIEN (LIN.) 16/23 '79' -SR-	EUR	35,000.00	41,635.34	0.21
3.75% BELGIEN 13/45 -SR-S	EUR	50,000.00	85,304.33	0.43
3.75% BELGIEN OLO 10/20 '58' -SR-	EUR	107,000.00	142,243.12	0.72
			269,182.79	1.36
<i>CHILE</i>				
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 08/18 10YR	CLP	290,000,000.00	475,456.83	2.40
			475,456.83	2.40
<i>DÄNEMARK</i>				
1.50% DÄNEMARK 12/23 -SR-	DKK	200,000.00	34,665.35	0.18
4.00% DÄNEMARK 08/19 -SR-	DKK	844,000.00	146,849.18	0.74
			181,514.53	0.92
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.25% DEUTSCHLAND 15/20	EUR	3,000.00	3,628.06	0.02
0.50% DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	770,000.00	935,529.28	4.72
2.00% DEUTSCHLAND 13/23 -SR-	EUR	219,000.00	290,677.56	1.47
2.50% DEUTSCHLAND 12/44	EUR	309,000.00	467,957.31	2.36
			1,697,792.21	8.57
<i>FINNLAND</i>				
0.00% FINNLAND 16/23	EUR	40,000.00	47,006.23	0.24
0.375% FINNLAND 14/20 -S-	EUR	233,000.00	281,585.28	1.42
			328,591.51	1.66
<i>FRANKREICH</i>				
0.00% O.A.T. 16/22 -SR-	EUR	230,000.00	273,129.32	1.38
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	300,000.00	356,596.82	1.80
2.50% O.A.T. 10/20 -SR-	EUR	540,000.00	694,556.88	3.51
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	40,000.00	73,912.76	0.37
			1,398,195.78	7.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.50% BRITISH TREASURY 16/22 -SR-	GBP	130,000.00	172,327.52	0.87
3.75% BRITISH TREASURY 09/19	GBP	285,000.00	407,838.38	2.06
4.25% BRITISH TREASURY 09/39	GBP	288,000.00	547,194.29	2.76
			1,127,360.19	5.69
<i>IRLAND</i>				
2.40% IRLAND 14/30	EUR	45,000.00	60,323.85	0.30
5.00% IRLAND 10/20	EUR	92,000.00	126,409.69	0.64
			186,733.54	0.94
<i>JAPAN</i>				
0.50% JAPAN 14/24 N°336 -SR-	JPY	130,000,000.00	1,197,265.24	6.04
1.20% JAPAN N°151 14/34	JPY	58,700,000.00	586,638.07	2.96
1.30% JAPAN 08/18 N°291	JPY	15,500,000.00	138,430.82	0.70
			1,922,334.13	9.70
<i>KANADA</i>				
1.75% KANADA 14/19 'C855' -SR-	CAD	1,800,000.00	1,449,970.91	7.33
3.50% KANADA 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	40,000.00	38,422.85	0.19
			1,488,393.76	7.52
<i>KOLUMBIEN</i>				
10.00% KOLUMBIEN 09/24 -SR-	COP	1,550,000,000.00	632,304.57	3.19
			632,304.57	3.19
<i>MEXIKO</i>				
10.00% MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	153,550.00	999,087.87	5.04
			999,087.87	5.04
<i>NEUSEELAND</i>				
2.75% NEUSEELAND 16/25 S.0425 -SR-	NZD	60,000.00	43,113.37	0.22
6.00% NEUSEELAND 08/21 '521' -SR-	NZD	245,000.00	199,754.30	1.01
			242,867.67	1.23
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.25% NIEDERLANDE 14/20 -S-	EUR	260,000.00	312,724.59	1.58
2.25% NIEDERLANDE 12/22 -SR- 144A	EUR	50,000.00	66,020.90	0.33
			378,745.49	1.91
<i>NORWEGEN</i>				
3.75% NORWEGEN 10/21	NOK	2,530,000.00	351,014.16	1.77
			351,014.16	1.77
<i>ÖSTERREICH</i>				
0.00% ÖSTERREICH 17/23 S3 -SR- 144A -S-	EUR	40,000.00	47,101.93	0.24
3.15% ÖSTERREICH 12/44 -SR-	EUR	76,000.00	122,145.44	0.62
			169,247.37	0.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>POLEN</i>				
1.75% POLEN 16/21 'PS0721' -SR-	PLN	1,860,000.00	496,397.52	2.51
			496,397.52	2.51
<i>SAUDI-ARABIEN</i>				
4.625% SAUDI-ARABIEN 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	199,760.00	1.01
			199,760.00	1.01
<i>SCHWEDEN</i>				
1.50% SCHWEDEN 11/23 144A -SR-S	SEK	600,000.00	79,102.99	0.40
4.25% SCHWEDEN 07/19 S1052	SEK	2,815,000.00	370,628.56	1.87
			449,731.55	2.27
<i>SCHWEIZ</i>				
1.25% SCHWEIZ 12/24 -SR-	CHF	250,000.00	284,085.65	1.43
			284,085.65	1.43
<i>SPANIEN</i>				
1.60% SPANIEN 15/25 -SR-	EUR	515,000.00	631,383.12	3.19
4.40% SPANIEN 13/23 -SR-S	EUR	70,000.00	100,908.87	0.51
5.15% SPANIEN 13/44 -SR- REG.S	EUR	144,000.00	245,569.56	1.24
			977,861.55	4.94
<i>SÜDKOREA</i>				
2.125% SÜDKOREA 14/24 -SR- REG.S	EUR	580,000.00	733,684.38	3.70
			733,684.38	3.70
<i>THAILAND</i>				
2.55% THAILAND M.O.F. 15/20	THB	20,995,000.00	646,048.85	3.26
			646,048.85	3.26
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
1.625% US TREASURY 15/20	USD	715,000.00	716,301.59	3.62
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	754,000.00	743,081.78	3.75
4.00% US TREASURY 08/18 S.E-2018	USD	110,000.00	112,570.84	0.57
			1,571,954.21	7.94
GESAMT I.			18,644,826.46	94.14
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>KANADA</i>				
0.50% KANADA 16/22 SG328	CAD	350,000.00	266,128.35	1.34
			266,128.35	1.34
<i>PERU</i>				
5.70% PERU (DUAL CURRENCY) 14/24 -SR-S (PEN1000)	PEN	1,966.00	640,486.87	3.23
			640,486.87	3.23
GESAMT II.			906,615.22	4.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	19,551,441.68	98.71
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	92,898.69	0.47
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	163,510.41	0.82
NETTOVERMÖGEN	19,807,850.78	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Bonds Fundamental

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	9.70
Kanada	8.86
Deutschland	8.57
Vereinigte Staaten	7.94
Australien	7.26
Frankreich	7.06
Grossbritannien	5.69
Mexiko	5.04
Spanien	4.94
Südkorea	3.70
Thailand	3.26
Peru	3.23
Kolumbien	3.19
Polen	2.51
Chile	2.40
Schweden	2.27
Niederlande	1.91
Norwegen	1.77
Finnland	1.66
Schweiz	1.43
Belgien	1.36
Neuseeland	1.23
Saudi-Arabien	1.01
Irland	0.94
Dänemark	0.92
Österreich	0.86
	98.71

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	96.31
Obligationen von Gesellschaften	2.40
	98.71

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
ARGENTINIEN					
6.75%	SUB. BANCO MACRO 16/26 SA -JR-S	USD	7,630,000.00	8,040,951.80	0.52
6.875%	AEROPUERTOS ARGENTINA 17/27 -SR-S	USD	11,500,000.00	12,221,050.00	0.78
7.375%	PETROBRAS ARGENTINA 16/23 -SR-	USD	10,000,000.00	10,912,200.00	0.70
7.75%	AES ARGENTINA GENERACION 17/24 -SR-S	USD	7,400,000.00	7,962,807.00	0.51
8.50%	YPF 15/25	USD	7,020,000.00	8,074,439.10	0.52
8.75%	IRSA PROPIEDADES COMERCIALES 16/23 -SR-	USD	9,400,000.00	10,594,411.00	0.68
8.75%	YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	USD	10,560,000.00	12,133,281.60	0.78
9.50%	CLISA 16/23 -SR-	USD	6,400,000.00	6,821,856.00	0.44
			76,760,996.50	4.93	
AUSTRALIEN					
4.20%	CNOOC FINANCE (2015) AUSTRALIA 15/45	USD	4,270,000.00	4,277,429.80	0.27
			4,277,429.80	0.27	
BERMUDA					
3.25%	QTEL INTERNATIONAL FINANCE 12/23 1 -SR-S	USD	4,478,000.00	4,482,455.61	0.29
4.625%	CHINA OIL & GAS 17/22 -SR-	USD	5,000,000.00	5,109,375.00	0.33
5.00%	QTEL INTL FINANCE 10/25 '5' -SR-S	USD	5,732,000.00	6,261,206.90	0.40
6.75%	DIGICIEL 15/23 -SR-S	USD	9,120,000.00	8,984,294.40	0.58
7.50%	SUB. CBQ FINANCE 09/19 'S'	USD	9,000,000.00	9,642,555.00	0.62
			34,479,886.91	2.22	
BRASILIEN					
4.375%	PETROBRAS GLOBAL 13/23 SR	USD	8,540,000.00	8,424,325.70	0.54
5.125%	SUB. ITAU UNIBCO 12/23 -JR-S	USD	6,000,000.00	6,236,610.00	0.40
5.25%	ULTRAPAR INTERNATIONAL 16/26 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,207,935.00	0.46
5.625%	PETROBRAS GLOBAL 13/43 -SR-	USD	5,560,000.00	4,945,564.40	0.32
5.75%	SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,765,580.00	0.24
6.25%	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/24 -SR-	USD	5,320,000.00	5,671,199.80	0.36
6.25%	SUB. BANCO BRASIL 13/PERP -JR-S	USD	4,800,000.00	4,268,976.00	0.27
6.85%	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 15/2115	USD	4,020,000.00	3,819,020.10	0.24
7.375%	SUB. BANCO ESTADO RIO GRANDE 12/22 -JR-S	USD	5,445,000.00	5,761,490.63	0.37
			50,100,701.63	3.20	
BRITISCHE JUNGFERNINSELN					
2.875%	HUARONG FINANCE II 16/PERP -SR-S	USD	4,333,000.00	4,187,801.17	0.27
3.625%	HKT CAPITAL N°2 15/25 -SR-	USD	6,820,000.00	6,912,411.00	0.44
3.65%	CHINA CINDA FINANCE 17/22 -SR-S	USD	10,700,000.00	10,888,266.50	0.70
3.75%	HUARONG FINANCE 17/22 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,076,440.00	0.39
4.00%	CHINALCO CAPITAL 16/21 -SR-	USD	4,100,000.00	4,153,238.50	0.27
4.00%	PROVEN GLORY CAPITAL 17/27 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,074,250.00	0.33
4.125%	PROVEN HONOUR CAPITAL 16/26 -SR-	USD	4,970,000.00	5,116,888.35	0.33
4.25%	CNOOC FINANCE 13/43 -SR-	USD	5,980,000.00	6,044,912.90	0.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.25% SINOPEC CAPITAL 13/43 -S-	USD	1,710,000.00	1,743,447.60	0.11
4.375% BLUESTAR FINANCE HOLDINGS 15/PERP -SR-	USD	5,570,000.00	5,651,767.60	0.36
4.875% GOLD FIELDS OROGEN 10/20 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,331,850.00	0.66
5.00% RKI OVERSEAS FINANCE 16/19 -SR-S	USD	5,470,000.00	5,532,877.65	0.35
5.75% CABCORP 17/27 -SR-S	USD	8,600,000.00	9,091,318.00	0.58
5.875% ARCOS DORADOS 17/27 -SR-S	USD	7,500,000.00	7,891,350.00	0.51
5.875% STUDIO CITY 16/19 -SR-S	USD	5,970,000.00	6,288,380.10	0.40
6.625% ARCOS DORADOS 13/23 SR-S-	USD	6,000,000.00	6,624,090.00	0.42
7.25% GTL TRADE FINANCE 14/44	USD	6,500,000.00	6,905,827.50	0.44
			108,515,116.87	6.95
<i>CHILE</i>				
4.634% GNL QUINTERO 14/29 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,448,050.00	0.67
5.00% AES GENER 15/25 -S-	USD	5,750,000.00	5,889,150.00	0.38
5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S	USD	2,755,000.00	2,926,113.05	0.19
7.75% SMU 13/20 -SR- REG.S	USD	6,600,000.00	6,802,257.00	0.44
8.25% NOVA AUSTRAL 17/21	USD	6,000,000.00	6,196,170.00	0.40
8.375% SUB. AES GENER 13/73 -JR-S	USD	3,650,000.00	3,889,111.50	0.25
			36,150,851.55	2.33
<i>CHINA</i>				
6.40% NEXEN 07/37 -SR-	USD	2,510,000.00	3,225,023.70	0.21
			3,225,023.70	0.21
<i>COSTA RICA</i>				
7.375% AUTOPISTAS DEL SOL 17/30 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,409,885.00	0.48
			7,409,885.00	0.48
<i>CURACAO</i>				
4.875% SUAM FINANCE 14/24 -SR-S	USD	5,200,000.00	5,571,852.00	0.36
			5,571,852.00	0.36
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
6.00% TULLOW OIL 13/20 -SR-	USD	6,400,000.00	6,353,760.00	0.41
6.25% TULLOW OIL 14/22 -SR- REG S	USD	4,000,000.00	3,896,000.00	0.25
6.375% VEDANTA RESOURCES 17/22 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,086,760.00	0.13
7.25% PETRA DIAMONDS 17/22 -S-	USD	7,500,000.00	7,635,862.50	0.49
7.50% GENEL ENERGY 14/19	USD	4,600,000.00	4,395,875.00	0.28
8.25% VEDANTA RESOURCES 11/21 -SR- REG S	USD	8,200,000.00	9,186,870.00	0.59
8.50% LIQUID TELECOM FINANCE 17/22 -S-	USD	15,000,000.00	15,826,800.00	1.01
			49,381,927.50	3.16
<i>HONGKONG</i>				
3.75% WEICHAH ENERGY 17/PERP -SR-	USD	2,700,000.00	2,692,129.50	0.17
4.25% SUB. ICBC (ASIA) 16/PERP -JR-	USD	3,000,000.00	2,983,890.00	0.19
5.625% SUB. BANK EAST ASIA 17/PERP -JR-S	USD	4,000,000.00	4,112,880.00	0.26
5.70% CHALIECO HONK KONG 16/PERP -SR-S	USD	3,820,000.00	3,968,254.20	0.25
6.80% CITIC PACIFIC 12/23 -SR-S	USD	9,300,000.00	10,915,038.00	0.70
			24,672,191.70	1.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>INDIEN</i>				
3.95% ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE 17/22 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,117,700.00	0.26
4.00% ADANI PORTS & S.E.Z. 17/27 -SR-S	USD	5,600,000.00	5,569,144.00	0.36
4.00% HINDUSTAN PETROLEUM 17/27 -SR-S	USD	5,833,000.00	5,884,884.54	0.38
4.75% JSW STEEL 14/19 -SR-S-	USD	6,000,000.00	6,140,850.00	0.39
4.875% RELIANCE INDUSTRIES 15/45 -SR-S	USD	2,140,000.00	2,310,804.10	0.15
5.75% INDIAN OIL 12/23 -SR- REG S	USD	5,530,000.00	6,251,250.25	0.40
			30,274,632.89	1.94
<i>INDONESIEN</i>				
5.125% PERUSAHAAN GAS NEGARA 14/24 -SR-S	USD	7,770,000.00	8,402,516.85	0.54
7.75% PT BUKIT MAKMUR 17/22 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,406,440.00	0.41
			14,808,956.85	0.95
<i>IRLAND</i>				
6.875% C&W SENIOR FIN. 17/27 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,309,085.00	0.47
7.50% KOKS FINANCE -LPN- 17/22 -SR-	USD	15,000,000.00	16,121,925.00	1.03
7.50% SUB. CREDIT BANK OF MOSCOW -LPN- 17/27 -S-	USD	3,000,000.00	2,540,280.00	0.16
			25,971,290.00	1.66
<i>ISRAEL</i>				
5.00% ISRAEL ELECTRIC 14/24	USD	8,540,000.00	9,273,329.80	0.59
			9,273,329.80	0.59
<i>JERSEY</i>				
6.50% WEST CHINA CEMENT 14/19 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,135,680.00	0.27
			4,135,680.00	0.27
<i>KAIMANINSELN</i>				
0.00% SPARC EM 17/22 S1 -SR-S	USD	7,377,000.00	6,741,582.11	0.43
3.00% CDBL FUNDING 2 17/22 -SR-	USD	4,375,000.00	4,348,925.00	0.28
3.50% ABQ FINANCE 17/22 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,962,860.00	0.25
3.625% ABQ FINANCE 16/21 -SR-	USD	4,000,000.00	4,000,760.00	0.26
5.06% SAUDI ELECTRICITY COMPANY (SUKUK) 13/43 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,229,590.00	0.40
5.20% SUB. KRUNG THAI BANK 14/24 -S-	USD	7,950,000.00	8,268,675.75	0.53
5.375% CIFI HOLDINGS 17/PERP -SR-	USD	8,000,000.00	7,976,600.00	0.51
5.50% FIBRIA OVERSEAS FINANCE 17/27 -SR-	USD	8,000,000.00	8,472,440.00	0.54
5.50% SAUDI ELECTRICITY (SUKUK) 14/44 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,897,350.00	0.70
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	USD	8,700,000.00	9,006,544.50	0.58
5.875% EHI CAR SERVICES 17/22 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,139,170.00	0.39
5.875% ENERGUATE TRUST 17/27 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,180,900.00	0.33
6.00% ENN ENERGY 11/21 -SR-S	USD	6,400,000.00	7,047,808.00	0.45
6.25% ALPHA STAR III (SUKUK) 17/22 -SR-S	USD	11,800,000.00	12,283,859.00	0.79
6.25% CHINA EVERGRANDE GROUP 17/21	USD	3,000,000.00	2,969,040.00	0.19
6.25% VALE OVERSEAS 16/26 -SR-	USD	5,730,000.00	6,451,750.80	0.41
6.40% SHUI ON DEV.HLDG 17/PERP -SR-	USD	4,000,000.00	4,163,780.00	0.27
6.75% ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FIN. 13/22 -SR-S -	USD	13,000,000.00	4,004,263.25	0.26
6.875% CELULA/COMCEL TRUST -LPN- 14/24 -SR-	USD	6,000,000.00	6,399,660.00	0.41
6.875% CSN ISLANDS XI 09/19 -SR-	USD	2,000,000.00	1,787,290.00	0.11
6.875% VALE OVERSEAS 09/39 -SR-	USD	4,031,000.00	4,581,876.46	0.29
7.375% VLL INTERNATIONAL 15/22	USD	4,000,000.00	4,472,380.00	0.29
7.90% SUB. KT (SUKUK) 16/26 JR S	USD	7,500,000.00	7,901,212.50	0.51

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,150,820.00	0.27
8.50% SUB. BANCO DO BRASIL CAYMAN 09/PERP -JR-S-	USD	9,200,000.00	10,116,090.00	0.65
9.00% SUB. BANCO DO BRASIL KY 14/PERP -JR-S	USD	8,950,000.00	9,594,534.25	0.62
10.125% SHUI ON DEVELOPMENT 12/PERP -SR-S	USD	4,300,000.00	4,353,879.00	0.28
			171,503,640.62	11.00
<i>KANADA</i>				
3.00% HARVEST OPERATIONS 17/22 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,968,600.00	0.32
6.35% PTTEP CANADA INTERNATIONAL 12/42 -SR-S	USD	4,060,000.00	5,224,367.40	0.34
7.25% FIRST QUANTUM MINERALS 17/23 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,234,090.00	0.59
10.00% STONEWAY CAPITAL CORP 17/27 -SR-S	USD	6,400,000.00	6,904,064.00	0.44
			26,331,121.40	1.69
<i>KASACHSTAN</i>				
4.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	6,256,000.00	6,337,421.84	0.41
			6,337,421.84	0.41
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.125% ECOPETROL 14/25	USD	7,090,000.00	7,104,782.65	0.46
4.375% SURA ASSET MANAGEMENT 17/27 -SR-S	USD	3,316,000.00	3,371,642.48	0.22
5.375% ECOPETROL 15/26	USD	7,840,000.00	8,362,457.60	0.54
5.875% ECOPETROL 14/45 -SR-	USD	4,690,000.00	4,572,609.30	0.29
6.50% SUB. BANCO GNB SUDAMERIS 17/27 -S-	USD	3,000,000.00	3,122,715.00	0.20
7.375% ECOPETROL 13/43 -SR-	USD	3,070,000.00	3,498,218.95	0.22
			30,032,425.98	1.93
<i>KUWAIT</i>				
5.00% KUWAIT PROJECTS CO CAYMAN 16/23 '6' -SR-	USD	6,000,000.00	6,404,760.00	0.41
			6,404,760.00	0.41
<i>LUXEMBURG</i>				
4.95% GAZ CAPITAL -LPN- 17/27 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,182,000.00	0.46
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,526,355.00	0.23
5.375% EVRAZ GROUP 17/23 -SR-S	USD	9,600,000.00	9,877,968.00	0.63
5.375% VM HOLDING 17/27 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,459,405.00	0.61
6.00% ADECOAGRO 17/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,991,810.00	0.13
6.00% MILLICOM INTL CELLULAR 15/25 -SR-S	USD	12,000,000.00	12,842,400.00	0.82
6.125% ATENTO LUXCO 1 17/22 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,342,650.00	0.47
6.50% CSN RESOURCES 10/20 -SR-S	USD	8,000,000.00	6,956,760.00	0.45
6.50% MINERVA LUXEMBOURG 16/26 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,102,870.00	0.58
6.625% ALTICE FINANCING 15/23 -SR-S	USD	10,510,000.00	11,148,640.15	0.71
6.75% EVRAZ GROUP 16/22 -SR-	USD	5,000,000.00	5,441,600.00	0.35
7.375% RUMO LUXEMBOURG 17/24 -SR-S	USD	10,900,000.00	11,863,887.00	0.76
7.50% ALTICE FINANCING 16/26 -SR-	USD	15,200,000.00	16,707,156.00	1.07
7.75% JSL EUROPE 17/24 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,328,125.00	0.47
7.75% MHP 17/24 -SR-	USD	10,000,000.00	10,780,950.00	0.69
8.75% KERNEL HOLDING 17/22 -SR-S	USD	7,500,000.00	8,243,400.00	0.53
9.125% TOPAZ MARINE 17/22 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,954,080.00	0.45
			146,750,056.15	9.41
<i>MACAO</i>				
3.875% SUB. ICBC MACAU 14/24 -JR-S	USD	3,250,000.00	3,302,260.00	0.21
			3,302,260.00	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MALAYSIA</i>				
3.905% SUB. MALAYAN BANKING 16/26 -JR-	USD	6,415,000.00	6,608,765.08	0.42
4.25% GOHL CAPITAL 17/27 -SR-S	USD	8,200,000.00	8,455,758.00	0.54
4.357% AXIATA SPV2 (SUK.) 16/26 -SR-	USD	7,900,000.00	8,374,711.00	0.54
			23,439,234.08	1.50
<i>MAROKKO</i>				
6.875% OCP 14/44 -SR- REG.S	USD	3,000,000.00	3,375,960.00	0.22
			3,375,960.00	0.22
<i>MAURITIUS</i>				
4.755% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 14/24	USD	5,000,000.00	4,984,125.00	0.32
5.50% AZURE POWER ENERGY 17/22 S	USD	8,000,000.00	8,197,920.00	0.53
6.50% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/26 -SR-S	USD	7,500,000.00	8,045,812.50	0.52
			21,227,857.50	1.37
<i>MEXIKO</i>				
5.00% GRUPO TELEvisa 14/45 -SR-	USD	2,800,000.00	2,803,122.00	0.18
5.50% MEXICHEM 17/48 -SR-S	USD	5,100,000.00	5,023,984.50	0.32
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	4,687,000.00	4,747,837.26	0.30
5.70% CEMEX 14/25 -SR-S	USD	4,990,000.00	5,328,396.85	0.34
5.75% GRUPO KUO 17/27 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,385,105.00	0.47
5.75% SUB. BANCO MERCANTIL DEL NORTE 16/31 -JR-S	USD	6,530,000.00	6,706,897.70	0.43
5.875% MEXICHEM 14/44 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,193,200.00	0.33
6.125% GRUPO TELEvisa 15/46 -SR-	USD	3,200,000.00	3,710,848.00	0.24
6.375% FERMACA ENTREPRISES 14/38 -SR-	USD	6,000,000.00	6,203,597.95	0.40
6.625% GRUPO TELEvisa 10/40 -SR-	USD	4,700,000.00	5,708,455.50	0.37
6.75% MEXICHEM 12/42 -SR-S	USD	1,300,000.00	1,467,238.50	0.09
7.625% SUB. BANCO MERCANTIL DEL NORTE 17/PERP -JR-S	USD	7,000,000.00	7,670,530.00	0.49
7.75% CEMEX 16/26 -SR-	USD	11,600,000.00	13,328,632.00	0.85
			75,277,845.26	4.81
<i>NIEDERLANDE</i>				
3.15% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,626,210.00	0.30
4.10% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/46 -SR-	USD	10,000,000.00	8,500,000.00	0.55
4.25% EQUATE PETROCHEMI. 16/26 -SR-S	USD	9,800,000.00	10,098,900.00	0.65
4.625% MINEJESA CAPITAL 17/30 -S-	USD	14,812,000.00	15,053,213.42	0.97
4.95% VIMPELCOM HOLDINGS 17/24 -SR-S	USD	7,500,000.00	7,686,112.50	0.49
5.125% BHARTI AIRTEL 13/23 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,332,190.00	0.41
5.299% PETROBRAS FINANCE 17/25 -SR-S	USD	15,420,000.00	15,365,027.70	0.99
5.35% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	USD	9,250,000.00	9,872,895.00	0.63
5.50% ROYAL CAPITAL 15/PERP -SR-	USD	4,000,000.00	4,226,600.00	0.27
6.375% INDO ENERGY FINANCE II 13/23 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,047,500.00	0.26
7.375% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 17/27 -SR-	USD	11,800,000.00	12,961,533.00	0.83
9.50% IHS NETHERLAND 16/21 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,540,045.00	0.74
			110,310,226.62	7.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIGERIA</i>				
7.375% ZENITH BANK 17/22 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,187,200.00	0.40
7.75% UNITED BANK AFRICA 17/22 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,970,560.00	0.51
9.25% SUB. ACCESS BANK 14/21 '1'	USD	3,657,000.00	3,738,788.81	0.24
10.50% ACCESS BANK 16/21 S.2 -SR-S	USD	6,920,000.00	7,660,163.20	0.49
			25,556,712.01	1.64
<i>NORWEGEN</i>				
8.75% DNO ASA 15/20 -SR-	USD	5,000,000.00	5,019,925.00	0.32
			5,019,925.00	0.32
<i>ÖSTERREICH</i>				
7.00% SUZANO AUSTRIA 17/47 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,821,912.50	0.25
7.75% JBS INVESTMENTS 13/20 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,555,312.50	0.16
			6,377,225.00	0.41
<i>PANAMA</i>				
4.125% BANCO GENERAL 17/27 -SR-S	USD	8,571,000.00	8,585,656.41	0.55
			8,585,656.41	0.55
<i>PERU</i>				
4.125% CERRO DEL AGUILA 17/27 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,996,575.00	0.32
4.875% KALLPA GENERACION 16/26 -SR-	USD	3,000,000.00	3,186,585.00	0.20
5.25% SUB. COFIDE 14/29 -JR-S	USD	6,420,000.00	6,792,937.80	0.44
5.875% LIMA METRO LINE 15/34 '1' -SR-S	USD	9,000,000.00	9,989,505.00	0.64
5.875% UNACEM 14/21 -SR-S	USD	5,970,000.00	6,296,439.60	0.40
6.50% INRETAIL SHOPPING 14/21 -SR-	USD	5,936,000.00	6,270,404.56	0.40
6.63% SUB. BANCO INT'L PERU 14/29 -JR-S	USD	6,420,000.00	7,251,036.90	0.47
			44,783,483.86	2.87
<i>PHILIPPINEN</i>				
6.75% SUB. SMC GLOBAL POWER 15/PERP	USD	3,420,000.00	3,659,519.70	0.23
7.50% SUB. SMC GLOBAL POWER 14/PERP -JR-S	USD	3,420,000.00	3,679,253.10	0.24
			7,338,772.80	0.47
<i>QATAR</i>				
3.25% CBQ FINANCE LTD 16/21 -SR-	USD	9,320,000.00	9,186,211.40	0.59
			9,186,211.40	0.59
<i>RUSSLAND</i>				
5.25% POLYUS FINANCE 17/23 -SR-S	USD	10,700,000.00	11,200,118.00	0.72
			11,200,118.00	0.72
<i>SINGAPUR</i>				
4.25% PARKWAY PANTAI 17/PERP -SR-	USD	6,000,000.00	6,107,820.00	0.39
4.25% SUB. OCBC 14/24	USD	9,020,000.00	9,455,395.40	0.61
4.875% JUBILANT PHARMA 16/21 -SR-S	USD	4,570,000.00	4,644,308.20	0.30
5.25% TBG GLOBAL 15/22 -SR-S	USD	7,530,000.00	7,744,115.55	0.50
6.625% ALAM SYNERGY 16/22 -SR-S	USD	4,600,000.00	4,565,385.00	0.29
6.875% INDIKA ENERGY CAP 17/22 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,129,585.00	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
7.00% THETA CAPITAL 14/22 -SR-S	USD	3,200,000.00	3,319,248.00	0.21
8.25% GOLDEN LEGACY 16/21 -SR-	USD	6,400,000.00	6,966,400.00	0.45
8.50% STATS CHIPPAC 15/20 -SR-	USD	7,020,000.00	7,607,258.10	0.49
			53,539,515.25	3.44
<i>SÜDAFRIKA</i>				
4.50% SASOL FINANCING INTERNATIONAL 12/22 -SR-	USD	6,600,000.00	6,852,285.00	0.44
6.50% ANGLOGOLD ASHANTI 10/40 SR	USD	6,000,000.00	6,304,980.00	0.40
			13,157,265.00	0.84
<i>SÜDKOREA</i>				
2.50% KT 16/26 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,522,600.00	0.48
2.875% KOOKMIN BANK 17/23 -SR-S	USD	6,400,000.00	6,354,816.00	0.41
3.00% GS CALTEX 17/22 -SR-S	USD	7,528,000.00	7,491,903.24	0.48
3.875% SUB. SHINHAN BANK 16/26 -JR-S	USD	7,100,000.00	7,235,468.00	0.46
5.25% SUB. WOORI BANK 17/PERP -JR-S	USD	7,000,000.00	7,110,740.00	0.46
			35,715,527.24	2.29
<i>SUPRANATIONAL</i>				
5.00% BANQUE OUEST-AFRICAINE DE DEV. 17/27 -SR-S	USD	7,560,000.00	7,773,305.40	0.50
			7,773,305.40	0.50
<i>THAILAND</i>				
4.60% SUB. PTTEP TREASURY CENTER 17/PERP- JR-S	USD	5,500,000.00	5,599,687.50	0.36
4.875% SUB. PTTEP TREASURY CENTER 17/PERP -JR-S	USD	3,607,000.00	3,674,631.25	0.24
			9,274,318.75	0.60
<i>TÜRKEI</i>				
4.875% FINANSBANK 17/22 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,984,900.00	0.64
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	8,400,000.00	8,593,788.00	0.55
6.00% SUB. TURKIYE IS BANKASI 12/22 -JR-S	USD	7,550,000.00	7,640,675.50	0.49
7.00% SUB. TURKIYE IS BANKASI 17/28 -S-	USD	13,000,000.00	13,111,800.00	0.84
7.625% SUB. TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI 17/27 -S-	USD	10,000,000.00	10,368,950.00	0.66
			49,700,113.50	3.18
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
4.50% KUWAIT PROJECTS CO 17/27 -SR-S	USD	6,400,000.00	6,479,104.00	0.42
5.95% ACWA POWER MANAGEMENT 17/39 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,255,200.00	0.53
7.25% SUB. BURGAN T.1 FINANCE 14/PERP	USD	7,500,000.00	7,688,962.50	0.49
			22,423,266.50	1.44
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
5.40% RELIANCE HOLDINGS 12/22 -SR-S	USD	5,380,000.00	5,919,533.30	0.38
5.75% JBS USA 15/25	USD	2,500,000.00	2,484,812.50	0.16
5.875% JBS USA 14/24 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,523,100.00	0.16
7.125% STILLWATER MINING 17/25 -SR-S	USD	15,000,000.00	15,394,050.00	0.99
			26,321,495.80	1.69
GESAMT I.			1,445,255,474.07	92.69

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ISRAEL</i>				
5.412% DELEK & AVNER 14/25 144A	USD	9,040,000.00	9,380,446.40	0.60
			9,380,446.40	0.60
<i>NIEDERLANDE</i>				
6.875% VTR FINANCE 14/24 -SR- REG.S	USD	11,600,000.00	12,297,450.00	0.79
			12,297,450.00	0.79
GESAMT II.			21,677,896.40	1.39
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z		433,896.14	60,461,040.30	3.87
			60,461,040.30	3.87
GESAMT III.			60,461,040.30	3.87
WERTPAPIERBESTAND			1,527,394,410.77	97.95
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			7,906,773.38	0.51
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			500,000.00	0.03
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			23,493,143.60	1.51
NETTOVERMÖGEN			1,559,294,327.75	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	13.28
Kaimaninseln	11.00
Niederlande	7.88
Britische Jungferninseln	6.95
Argentinien	4.93
Mexiko	4.81
Singapur	3.44
Brasilien	3.20
Türkei	3.18
Grossbritannien	3.16
Peru	2.87
Chile	2.33
Südkorea	2.29
Bermuda	2.22
Indien	1.94
Kolumbien	1.93
Kanada	1.69
Vereinigte Staaten	1.69
Irland	1.66
Nigeria	1.64
Hongkong	1.57
Malaysia	1.50
Vereinigte Arabische Emirate	1.44
Mauritius	1.37
Israel	1.19
Indonesien	0.95
Südafrika	0.84
Russland	0.72
Thailand	0.60
Qatar	0.59
Panama	0.55
Supranational	0.50
Costa Rica	0.48
Philippinen	0.47
Österreich	0.41
Kuwait	0.41
Kasachstan	0.41
Curacao	0.36
Norwegen	0.32
Australien	0.27
Jersey	0.27
Marokko	0.22
China	0.21
Macao	0.21

97.95

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	94.08
Anteile an Anlagefonds	3.87
	97.95

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
AUSTRALIEN					
1.00%	MACQUARIE BANK 14/19 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,264,896.00	0.24
2.00%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	13,000,000.00	13,371,085.00	1.00
2.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,496,685.00	0.55
2.875%	ORIGIN ENERGY FINANCE 12/19	EUR	2,500,000.00	2,643,062.50	0.19
3.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	2,000,000.00	2,240,140.00	0.17
4.25%	TELSTRA (FR/RAT) 10/20 S31 -SR-S	EUR	1,900,000.00	2,102,948.50	0.16
5.50%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	EUR	2,300,000.00	2,531,219.00	0.19
6.00%	SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	6,500,000.00	7,523,457.50	0.55
6.75%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 08/23	EUR	5,580,000.00	5,848,956.00	0.43
			47,022,449.50	3.48	
BELGIEN					
0.625%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/20 -SR-	EUR	9,500,000.00	9,657,035.00	0.71
1.875%	ANHEUSER-BUSCH INBEV 12/20 T1 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,298,373.00	0.17
2.25%	ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20 -S-	EUR	3,000,000.00	3,203,340.00	0.24
2.375%	SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	EUR	10,000,000.00	10,408,650.00	0.77
3.125%	DELHAIZE LE LION 12/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,299,300.00	0.32
5.757%	SUB. BNP PARIBAS FORTIS 07/17 -JR-	EUR	2,300,000.00	2,300,000.00	0.17
			32,166,698.00	2.38	
BRITISCHE JUNGFERNNISELN					
1.30%	TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,520,062.50	0.19
			2,520,062.50	0.19	
DÄNEMARK					
0.375%	NYKREDIT REALKREDIT 17/20 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,018,570.00	0.22
1.125%	ISS GLOBAL (FR/RAT) 14/20 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,043,810.00	0.15
1.125%	ISS GLOBAL (FR/RAT) 15/21 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,051,420.00	0.15
1.75%	AP MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	EUR	6,236,000.00	6,517,493.04	0.48
2.625%	CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S	EUR	3,153,000.00	3,302,956.68	0.24
3.375%	A.P.MOELLER-MAERSK 12/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,129,310.00	0.16
3.875%	SUB. DANSKE BANK 13/23 -JR-S	EUR	6,871,000.00	7,123,268.77	0.53
			26,186,828.49	1.93	
DEUTSCHLAND					
0.00%	CONTINENTAL 16/20 -SR-S	EUR	3,817,000.00	3,822,381.97	0.28
0.25%	BERTELSMANN 17/21 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,908,151.00	0.14
0.25%	DAIMLER 16/20 -SR-	EUR	7,851,000.00	7,891,432.65	0.58
0.25%	VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	EUR	5,100,000.00	5,095,486.50	0.38
0.625%	DAIMLER 15/20	EUR	12,757,000.00	12,948,418.79	0.97
1.00%	DEUTSCHE BANK 16/19 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,043,485.00	0.22
1.25%	DEUTSCHE BANK 14/21 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,134,650.00	0.38
1.75%	CRH FINANCE 14/21 '6' -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,164,265.00	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.375% HELLA KGAA 13/20 -SR-S	EUR	2,905,000.00	3,064,440.93	0.23
2.375% O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,293,820.00	0.32
2.875% FRESENIUS FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,230,145.00	0.24
3.00% FRESENIUS FINANCE 14/21 -SR- REG.S	EUR	1,000,000.00	1,090,650.00	0.08
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	EUR	8,000,000.00	8,406,200.00	0.62
4.00% COMMERZBANK 10/20 755 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,894,187.50	0.29
6.375% SUB. COMMERZBANK AG 11/19 '773' -SR-	EUR	4,000,000.00	4,363,020.00	0.32
7.00% SUB. RWE 12/72 -JR-	USD	3,300,000.00	2,795,020.04	0.21
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	EUR	5,000,000.00	6,123,575.00	0.45
8.50% HEIDELBERG CEMENT 09/19 -SR-S	EUR	3,413,000.00	4,018,909.89	0.30
			84,288,239.27	6.24
<i>FINNLAND</i>				
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	EUR	3,642,000.00	3,914,039.19	0.29
			3,914,039.19	0.29
<i>FRANKREICH</i>				
0.00% CIE SAINT-GOBAIN 16/20 '32' -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,001,305.00	0.22
0.00% LVMH MOET HENNESSY 17/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,003,630.00	0.15
0.125% AIR LIQUIDE 16/20 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,525,545.00	0.48
0.167% DANONE 16/20 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,510,350.00	0.19
0.375% RCI BANQUE 16/19 -SR-	EUR	3,704,000.00	3,731,187.36	0.28
0.50% PSA BANQUE 17/20 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,129,202.00	0.23
0.625% BPCE 16/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,032,230.00	0.15
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-	EUR	1,944,000.00	1,941,084.00	0.14
0.625% RCI BANQUE 15/20 -SR-	EUR	722,000.00	731,617.04	0.05
1.375% RCI BANQUE 15/20 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,741,020.00	0.50
1.75% BNP PARIBAS 14/18 '16816' -SR-S	SEK	32,000,000.00	3,351,872.17	0.25
1.75% LVMH MOET HENNES. 13/20 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,579,950.00	0.12
1.875% WENDEL 15/20	EUR	1,200,000.00	1,248,480.00	0.09
2.00% PERNOD-RICARD 14/20	EUR	1,000,000.00	1,053,645.00	0.08
2.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/20-SR-S	EUR	6,000,000.00	6,306,660.00	0.47
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	9,000,000.00	9,275,355.00	0.68
2.50% IMERYS 13/20 -SR-	EUR	10,100,000.00	10,794,577.00	0.80
2.50% KERING 13/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,281,440.00	0.32
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	4,500,000.00	4,752,855.00	0.35
2.625% ACCOR 14/21 -SR- REG.S	EUR	10,000,000.00	10,752,250.00	0.79
2.625% EUTELSAT 13/20 -SR- REG.S	EUR	5,500,000.00	5,789,437.50	0.43
2.75% SUB. BANQUE POSTALE 14/26 -JR-S	EUR	4,000,000.00	4,235,020.00	0.31
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	5,500,000.00	5,840,835.00	0.43
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,337,050.00	0.39
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	8,000,000.00	8,330,080.00	0.61
3.25% NEW AREVA 13/20 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,697,907.50	0.27
3.625% SCHNEIDER ELECTRIC 10/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,405,040.00	0.32
3.641% BOUYGUES 10/19 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,229,470.00	0.24
3.85% ARKEMA (FR/RAT) 12/20 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,298,320.00	0.24
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,524,880.00	0.33
3.875% ORANGE 10/20 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,843,437.50	0.28
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,080,505.00	0.23
4.00% CARREFOUR (FR/RAT) 10/20 -SR-	EUR	4,580,000.00	5,036,259.60	0.37
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	9,500,000.00	10,610,882.50	0.78
4.125% MERCIALYS 12/19 -SR-S	EUR	3,200,000.00	3,392,832.00	0.25
4.25% BOUYGUES 05/20	EUR	1,000,000.00	1,118,870.00	0.08
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	3,500,000.00	3,755,395.00	0.28

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.375% NEW AREVA 09/19 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,548,209.50	0.26
4.375% SUB. BANQUE POSTALE 10/20	EUR	4,000,000.00	4,521,120.00	0.33
4.45% SUB. VEOLIA ENVIRONMENT 13/PERP -JR-S	EUR	10,000,000.00	10,222,550.00	0.75
4.50% ALSTOM 10/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,441,980.00	0.33
4.50% SAINT GOBAIN 11/19 '12' -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,728,425.00	0.20
4.75% LAFARGE 05/20	EUR	1,000,000.00	1,114,520.00	0.08
4.75% SUB. GDF SUEZ 13/PERP	EUR	3,500,000.00	3,954,982.50	0.29
5.25% SUB. AXA 10/40 '31'	EUR	8,500,000.00	9,514,432.50	0.70
5.50% LAFARGE (FR/RAT) 09/19 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,120,350.00	0.08
5.875% SUB. CREDIT AGRICOLE 09/19 -JR-	EUR	4,000,000.00	4,396,720.00	0.32
6.00% SUB. CNP ASSURANCE 10/40	EUR	6,000,000.00	6,934,650.00	0.51
6.211% SUB. AXA 05/PERP '26' -JR-S	EUR	1,800,000.00	1,800,702.00	0.13
6.307% NATIXIS 07/PERP	EUR	600,000.00	602,139.00	0.04
6.625% LAFARGE (FR/RAT) 10/18 -SR-	EUR	1,853,000.00	1,969,275.75	0.15
7.781% BNP PARIBAS 08/PERP	EUR	3,500,000.00	3,700,252.50	0.27
8.20% SUB. CREDIT AGRICOLE 08/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	4,158,240.00	0.31
9.375% SUB. SOCIETE GENERALE 09/PERP	EUR	8,750,000.00	10,185,525.00	0.75
12.5% SUB. BPCE 'USD-2' 09/PERP -JR-S	USD	1,500,000.00	1,512,922.57	0.11
			241,697,472.49	17.79
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN HSBC HOLDINGS 17/22 -SR-	EUR	3,636,000.00	3,690,358.20	0.27
0.00% GLAXOSMITHKLINE 17/20 -SR-S	EUR	5,277,000.00	5,279,216.34	0.39
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	5,833,000.00	5,803,718.34	0.43
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	1,946,000.00	1,952,713.70	0.14
0.75% WPP FINANCE 15/19 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,030,520.00	0.15
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,273,296.00	0.24
1.114% FCE BANK 15/20 'MV'	EUR	5,000,000.00	5,122,125.00	0.38
1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,122,640.00	0.30
1.50% HSBC HOLDINGS 16/22 '22' -SR-	EUR	2,000,000.00	2,090,930.00	0.15
1.528% FCE BANK 15/20 -S-	EUR	2,000,000.00	2,077,530.00	0.15
1.875% BARCLAYS 16/21 '221' -SR-	EUR	3,000,000.00	3,141,390.00	0.23
2.00% RIO TINTO FINANCE 12/20 '2'	EUR	6,624,000.00	6,973,912.80	0.51
2.10% STANDARD CHARTERED 16/19 -SR-	USD	8,029,000.00	6,784,068.68	0.50
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	3,075,000.00	3,261,191.25	0.24
2.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 13/21 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,067,035.00	0.08
2.517% BP CAPITAL MARKETS 13/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,167,260.00	0.16
2.625% SANTANDER UK 13/20 'B1450' -SR-S	EUR	4,861,000.00	5,204,283.82	0.38
2.75% HAMMERSON REIT 12/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,110,030.00	0.16
3.375% RENTOKIL (FR/RAT) 12/19 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,601,167.50	0.12
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	5,500,000.00	5,729,515.00	0.42
3.625% SUB. RBS 14/24 '3488' -JR-S	EUR	6,500,000.00	6,733,187.50	0.50
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	EUR	7,047,000.00	7,175,396.34	0.53
4.154% BP CAPITAL MARKETS 11/20 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,446,820.00	0.33
4.25% SUB. NGG FINANCE 13/76 -JR-S	EUR	6,100,000.00	6,617,920.50	0.49
4.375% NATIONAL GRID 05/20 '14' -SR-	EUR	3,000,000.00	3,323,880.00	0.25
4.875% B.A.T. INTL FINANCE 09/21 '36' -SR-	EUR	3,000,000.00	3,465,750.00	0.26
5.00% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/19 -SR-	EUR	6,100,000.00	6,753,035.50	0.50
5.375% ROYAL BANK OF SCOTLAND 09/19 -SR-S	EUR	6,861,000.00	7,597,562.66	0.56
5.50% ROYAL BANK OF SCOTLAND 10/20 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,968,755.00	0.29
5.625% SUB. SSE 12/PERP -JR-S	EUR	2,500,000.00	2,500,000.00	0.18
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	6,500,000.00	7,560,930.00	0.56
6.00% SUB. HSBC HOLDINGS 09/19 S.16 -S-	EUR	6,500,000.00	7,153,705.00	0.53
6.375% SUB. HSBC BANK 07/22 '10' -JR-	GBP	5,500,000.00	6,257,484.96	0.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	5,000,000.00	5,050,000.00	0.37
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72 -JR-S	USD	3,000,000.00	2,556,394.23	0.19
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	11,000,000.00	12,682,725.00	0.94
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	3,250,000.00	3,825,786.25	0.28
6.875% SUB. AVIVA 08/38 '2'	EUR	9,000,000.00	9,384,660.00	0.69
			180,536,894.57	13.31
<i>HONGKONG</i>				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	6,140,000.00	6,312,196.30	0.47
			6,312,196.30	0.47
<i>IRLAND</i>				
1.25% BANK OF IRELAND 15/20 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,266,407.00	0.17
1.375% ALLIED IRISH BKS 15/20 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,609,742.50	0.27
1.375% FCA CAPITAL IRELAND 15/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,113,880.00	0.30
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,115,110.00	0.23
2.625% FGA CAPITAL IRELAND 14/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,079,330.00	0.15
2.75% ALLIED IRISH BANKS 14/19 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,564,357.50	0.12
3.25% BANK OF IRELAND 14/19 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,504,232.00	0.18
			19,253,059.00	1.42
<i>ISRAEL</i>				
2.875% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV 12/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,197,525.00	0.38
			5,197,525.00	0.38
<i>ITALIEN</i>				
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	4,357,000.00	4,417,300.88	0.33
0.00% SNAM 16/20 S.18 -SR-S	EUR	6,696,000.00	6,679,494.36	0.49
0.75% MEDIOBANCA 17/20 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,089,340.00	0.45
1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	EUR	9,800,000.00	10,035,053.00	0.74
1.50% UNICREDIT 14/19 '617' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,051,270.00	0.15
1.625% MEDIOBANCA 16/21 '510' -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,698,967.50	0.35
2.00% INTESA SANPAOLO 14/21 '778' -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,117,810.00	0.16
2.875% GENERALI ASSICURAZIONI 14/20 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,859,617.50	0.43
2.875% UBI BANCA 14/19 '83' -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,954,850.00	0.29
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	EUR	9,500,000.00	10,430,430.00	0.77
3.75% ENI 12/19 S10 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,731,787.50	0.28
4.00% ENI 10/20 S7 REG.S	EUR	4,850,000.00	5,375,255.00	0.40
4.125% ENI 09/19 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	5,408,075.00	0.40
4.125% INTESA SANPAOLO 10/20 -SR-S	EUR	8,300,000.00	9,142,865.00	0.67
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,845,957.50	0.28
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	EUR	4,300,000.00	4,679,539.50	0.35
5.00% SUB. ENEL 14/75 -JR- REG.S	EUR	5,500,000.00	5,970,415.00	0.44
5.35% SUB. INTESA SANPAOLO VITA 13/18 -JR-S	EUR	2,000,000.00	2,100,290.00	0.15
5.75% SUB. UNICREDIT 13/25 '581' -JR-	EUR	6,000,000.00	6,661,170.00	0.49
6.50% INTESA SANPAOLO 11/21 -SR- 144A	USD	6,000,000.00	5,661,705.60	0.42
6.50% SUB. ENEL 13/PERP -JR-	EUR	4,500,000.00	4,828,815.00	0.36
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	5,500,000.00	7,481,567.50	0.55
			121,221,575.84	8.95
<i>JAPAN</i>				
4.50% SOFTBANK 13/20	USD	5,000,000.00	4,367,343.71	0.32
			4,367,343.71	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	10,500,000.00	10,699,395.00	0.79
7.625% HUTCHINSON WHAMPOA 09/19	USD	1,900,000.00	1,736,566.15	0.13
			12,435,961.15	0.92
<i>LUXEMBURG</i>				
0.50% ALLERGAN 17/21 '4Y' -SR-	EUR	2,000,000.00	2,009,180.00	0.15
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,034,035.00	0.22
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	EUR	4,564,000.00	4,760,754.04	0.35
2.625% GLENCORE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-	CHF	320,000.00	288,193.78	0.02
2.625% HOLCIM US FINANCE 12/20 -SR-S	EUR	1,016,000.00	1,092,271.12	0.08
2.875% ARCELORMITTAL 14/20 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,399,840.00	0.47
3.25% HEIDELBERGCEMENT FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,285,165.00	0.24
3.375% GLENCORE FINANCE EUROPE 13/20 '15' -SR-S-	EUR	6,350,000.00	6,930,040.75	0.51
4.625% SES 10/20 '7'	EUR	8,028,000.00	8,922,841.02	0.66
7.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 10/20 -SR-S	EUR	2,800,000.00	3,323,194.00	0.25
			40,045,514.71	2.95
<i>MEXIKO</i>				
1.00% AMERICA MOVIL 14/18 -SR-	EUR	2,590,000.00	2,607,262.35	0.19
4.125% AMERICA MOVIL 11/19 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,254,625.00	0.24
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	EUR	9,669,000.00	10,074,614.55	0.74
			15,936,501.90	1.17
<i>NEUSEELAND</i>				
0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	5,643,000.00	5,706,229.82	0.42
			5,706,229.82	0.42
<i>NIEDERLANDE</i>				
0.125% BMW FINANCE 16/20 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,007,600.00	0.15
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	10,063,000.00	10,083,880.73	0.74
0.125% PACCAR FINANCIAL EUROPE 17/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,008,500.00	0.15
0.25% NN GROUP 17/20 -SR-	EUR	4,353,000.00	4,377,507.39	0.32
0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	EUR	4,590,000.00	4,609,323.90	0.34
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,925,450.00	0.73
0.50% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR-	EUR	6,900,000.00	6,922,770.00	0.51
0.875% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,530,997.50	0.11
1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,620,510.00	0.34
1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,620,587.50	0.19
2.00% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,087,340.00	0.15
2.125% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15/20 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,596,712.50	0.12
2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	EUR	6,500,000.00	6,967,805.00	0.51
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	EUR	7,000,000.00	7,409,045.00	0.55
2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,593,346.00	0.34
2.75% ADECCO I.F.S. (FR/RAT) 13/19 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,261,800.00	0.39
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	8,000,000.00	8,473,960.00	0.63
3.50% SUB. ING BANK 13/23 '114' -JR-	EUR	6,500,000.00	6,750,542.50	0.50
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	5,000,000.00	5,486,275.00	0.40
3.75% RABOBANK NEDERLAND 10/20 -JR-	EUR	4,000,000.00	4,435,240.00	0.33
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	5,500,000.00	5,782,040.00	0.43
3.779% MADRILENA RED GAS FIN. 13/18 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,554,382.50	0.11
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 13/PERP -JR-S	EUR	9,500,000.00	9,756,215.00	0.72

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.00% B.A.T. HOLDINGS 10/20 '37' -SR-	EUR	3,000,000.00	3,326,640.00	0.25
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-	EUR	6,091,000.00	6,366,100.02	0.47
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	1,000,000.00	1,129,525.00	0.08
4.125% SUB. ING BANK 13/23 '115' -JR-S	USD	3,500,000.00	3,019,393.19	0.22
4.625% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/74	EUR	4,500,000.00	4,753,800.00	0.35
4.875% EDP FINANCE 13/20 '31' -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,513,599.00	0.19
4.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/20 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,360,180.00	0.25
4.875% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 12/19 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,175,097.00	0.09
5.00% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	5,500,000.00	5,940,027.50	0.44
5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	EUR	7,000,000.00	8,241,345.00	0.61
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,885,709.00	0.29
6.125% SUB. ING BANK 08/23 '1929'	EUR	5,000,000.00	5,201,350.00	0.38
6.375% SUB. ABN AMRO BANK 11/21 '40' -S-	EUR	4,000,000.00	4,814,600.00	0.36
			172,589,196.23	12.74
<i>NORWEGEN</i>				
0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,108,904.00	0.16
0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,017,835.00	0.22
3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594' -JR-S	EUR	6,249,000.00	6,427,221.48	0.47
			11,553,960.48	0.85
<i>ÖSTERREICH</i>				
2.50% UNICREDIT BANK AUSTRIA 13/19 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,081,810.00	0.15
4.375% OMV 10/20 3 S	EUR	4,000,000.00	4,416,380.00	0.33
6.375% SUB. ERSTE GRP BANK 12/23	USD	5,000,000.00	4,320,883.73	0.32
6.75% SUB. OMV 11/PERP -SR-S	EUR	7,271,000.00	7,539,118.13	0.56
			18,358,191.86	1.36
<i>SCHWEDEN</i>				
1.875% SUB. NORDEA BANK 15/25 '349' -JR-S	EUR	8,000,000.00	8,332,680.00	0.61
2.375% SUB. SWEDBANK 14/24 '245' -JR-	EUR	6,500,000.00	6,701,240.00	0.49
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	5,000,000.00	5,306,600.00	0.39
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	6,384,000.00	6,586,372.80	0.49
3.00% SUB. SWEDBANK 12/22 -JR-	EUR	1,500,000.00	1,508,032.50	0.11
4.20% SUB. VOLVO TREASURY 14/75 -JR-S	EUR	3,800,000.00	4,092,581.00	0.30
7.092% SUB. SKANDIN. ENSKILDA BANKEN 07/PERP -JR-S	EUR	5,486,000.00	5,569,880.94	0.41
			38,097,387.24	2.80
<i>SCHWEIZ</i>				
FRN UBS GROUP FUNDING 17/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,028,250.00	0.15
1.125% CREDIT SUISSE LONDON 15/20	EUR	2,000,000.00	2,062,410.00	0.15
4.00% LAFARGEHOLCIM LTD 09/18 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,457,598.89	0.18
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	9,500,000.00	10,525,525.00	0.78
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	7,720,000.00	8,741,664.80	0.64
			25,815,448.69	1.90
<i>SPANIEN</i>				
0.125% AMADEUS CAPITAL MARKET 16/20 S3 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,504,362.50	0.18
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	EUR	8,500,000.00	8,552,742.50	0.63
0.90% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/20 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,057,945.00	0.23
1.00% BBVA 16/21 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,595,042.50	0.27
1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,208,225.00	0.38
1.50% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/20 -SR-S	EUR	4,500,000.00	4,679,662.50	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.50% SUB. BBVA CAPITAL SAU 14/24 '137' -S-	EUR	10,000,000.00	10,476,450.00	0.77
4.00% SANTANDER INTERNATIONAL 13/20 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,375,780.00	0.32
4.125% IBERDROLA FINANZAS 10/20 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,413,720.00	0.33
4.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 05/20 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,776,637.50	0.20
4.71% TELEFONICA EMISIONES 12/20 '34'	EUR	2,000,000.00	2,215,530.00	0.16
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	EUR	5,500,000.00	6,044,335.00	0.45
5.375% GAS NATURAL CAPITAL 11/19 '12'	EUR	3,000,000.00	3,269,835.00	0.24
6.00% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 12/20 '14' -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,420,405.00	0.25
			64,590,672.50	4.76
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES TELECOM 14/21	EUR	4,000,000.00	4,208,960.00	0.31
2.625% XSTRATA FINANCE (FR/RAT) 12/18	EUR	4,500,000.00	4,631,175.00	0.34
			8,840,135.00	0.65
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN BANK OF AMERICA 17/21 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,000,405.00	0.22
FRN SUB. BANK OF AMERICA 04/19 -JR-	EUR	3,000,000.00	3,054,825.00	0.23
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 '150'	EUR	3,200,000.00	3,207,088.00	0.24
FRN SUB. BANK OF AMERICA 06/18 -JR-S	EUR	3,985,000.00	3,993,687.30	0.29
FRN SUB. CITIGROUP 04/19 -JR-	EUR	8,018,000.00	8,037,122.93	0.59
0.00% COCA-COLA 17/21 -SR-	EUR	2,250,000.00	2,247,705.00	0.17
0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	EUR	3,361,000.00	3,378,544.42	0.25
0.375% ABBVIE 16/19 -SR-	EUR	8,680,000.00	8,744,101.80	0.64
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,025,840.00	0.15
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,055,520.00	0.30
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	6,680,000.00	6,757,120.60	0.50
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,254,310.00	0.46
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	EUR	9,283,000.00	9,679,476.93	0.71
2.25% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/19 -SR-	EUR	9,500,000.00	9,816,825.00	0.72
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	USD	5,810,000.00	4,920,216.61	0.36
2.50% BANK OF AMERICA 13/20 S789 -SR-S	EUR	3,800,000.00	4,060,167.00	0.30
2.50% GOLDMAN SACHS GROUP 14/21 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,246,300.00	0.24
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	11,000,000.00	11,795,685.00	0.87
2.625% JPMORGAN CHASE 13/21 '75'	EUR	9,000,000.00	9,763,335.00	0.72
3.25% SUB. CELANESE US 14/19	EUR	5,500,000.00	5,849,387.50	0.43
3.40% SOLVAY FINANCE AMERICA 15/20 -SR-	USD	5,450,000.00	4,764,576.74	0.35
4.625% SUB. BANK OF AMERICA 06/18 -JR-	EUR	920,000.00	961,105.60	0.07
5.375% MORGAN STANLEY 10/20 -SR-	EUR	13,500,000.00	15,548,895.00	1.16
			135,162,240.43	9.97
GESAMT I.			1,323,815,823.87	97.64
II. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE 22/01/18 I	SEK	50,000,000.00	5,181,762.34	0.38
			5,181,762.34	0.38
GESAMT II.			5,181,762.34	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	1,328,997,586.21	98.02
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	8,183,465.39	0.60
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	500,000.00	0.04
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	18,133,927.56	1.34
NETTOVERMÖGEN	1,355,814,979.16	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	17.79
Grossbritannien	13.31
Niederlande	12.74
Vereinigte Staaten	9.97
Italien	8.95
Deutschland	6.24
Spanien	4.76
Australien	3.48
Schweden	3.18
Luxemburg	2.95
Belgien	2.38
Dänemark	1.93
Schweiz	1.90
Irland	1.42
Österreich	1.36
Mexiko	1.17
Kaimaninseln	0.92
Norwegen	0.85
Vereinigte Arabische Emirate	0.65
Hongkong	0.47
Neuseeland	0.42
Israel	0.38
Japan	0.32
Finnland	0.29
Britische Jungferninseln	0.19
	98.02

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	97.64
Geldmarktinstrumente	0.38
	98.02

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>ÄGYPTEN</i>				
3.875% AFREXIMBANK 13/18 S.7 -SR-S	USD	5,700,000.00	5,753,323.50	0.41
4.75% AFREXIMBANK 14/19 '9' -SR-S	USD	11,890,000.00	12,284,926.35	0.89
			18,038,249.85	1.30
<i>ARGENTINIEN</i>				
6.25% ARGENTINIEN 17/19 -SR-	USD	14,600,000.00	15,351,462.00	1.12
6.50% CABLEVISION 16/21 -SR-	USD	9,550,000.00	10,218,022.50	0.74
8.50% YPF 16/21 -SR-	USD	8,500,000.00	9,550,005.00	0.69
8.875% YPF 13/18 -SR-	USD	9,900,000.00	10,591,317.00	0.76
			45,710,806.50	3.31
<i>AUSTRALIEN</i>				
2.625% CNOOC FINANCE (2015) AU 15/20	USD	6,200,000.00	6,238,657.00	0.45
			6,238,657.00	0.45
<i>BAHAMAS</i>				
2.125% COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES 12/17 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,000,065.00	0.07
			1,000,065.00	0.07
<i>BERMUDA</i>				
2.875% CBQ FINANCE 14/19 '2' -SR-S	USD	8,000,000.00	7,939,320.00	0.57
4.75% OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE 10/21 -SR-S	USD	5,500,000.00	5,836,985.00	0.42
5.00% CHINA OIL & GAS 14/20 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,441,048.00	0.10
6.00% DIGICEL 13/21 -SR- REG.S	USD	2,000,000.00	1,960,060.00	0.14
			17,177,413.00	1.23
<i>BRASILIEN</i>				
2.85% ITAU UNIBANCO HOLDING 15/18 -SR-S	USD	5,500,000.00	5,515,537.50	0.40
4.25% CAIXA ECONOMICA FEDERAL BOND 14/19 SR-S	USD	11,000,000.00	11,213,675.00	0.81
4.50% CAIXA ECONOMICA FEDERAL 13/18 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,221,750.00	0.09
5.50% BOVESPA 10/20 -S-	USD	9,200,000.00	9,763,362.00	0.70
5.75% SUB. ITAU UNIBANCO 10/21 -JR-	USD	9,000,000.00	9,512,370.00	0.69
6.00% BANCO BRASIL KY 10/20 '16' -SR-S	USD	11,000,000.00	11,759,605.00	0.85
6.125% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 17/22 -SR-	USD	5,800,000.00	6,217,368.00	0.45
6.369% BNDES 98/18 -SR-	USD	6,850,000.00	7,049,129.50	0.51
6.50% BANCO DESENVOLVIMENTO 09/19 -S-	USD	7,600,000.00	8,091,986.00	0.58
			70,344,783.00	5.08
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
2.25% CHINA GREAT W.I.H.III 16/19 -SR-	USD	4,300,000.00	4,253,022.50	0.31
2.375% MIDEA INVEST. DEV. 16/19 -SR-	USD	4,000,000.00	3,997,920.00	0.29
2.75% CHINA GREAT WALL INTL HOLDING 17/20 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,986,300.00	0.29
2.75% CICC HK FINANCE 16/19 '1' -SR-	USD	3,500,000.00	3,504,567.50	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% EASTERN CREATION INVESTMENT 17/20 -SR-	USD	4,000,000.00	4,016,580.00	0.29
2.75% HUARONG FINANCE II 16/19 '007' -SR-S	USD	1,000,000.00	996,185.00	0.07
2.875% HUARONG FINANCE II 15/18 -SR-	USD	2,200,000.00	2,206,303.00	0.16
3.125% BLUESTAR FINANCE HOLDINGS 16/19 -SR-	USD	4,000,000.00	4,020,860.00	0.29
3.125% MINMETALS BOUNTIOUS FINANCE 16/21 -SR-	USD	1,400,000.00	1,402,779.00	0.10
3.50% BLUESTAR FINANCE HOLDINGS 15/18 -SR-S	USD	2,200,000.00	2,213,717.00	0.16
4.00% CHINA CINDA FINANCE 14/19 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,079,620.00	0.29
4.00% CHINALCO CAPITAL 16/21 -SR-	USD	7,150,000.00	7,242,842.75	0.52
4.00% HUARONG FINANCE 14/19 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,847,964.00	0.21
4.375% BLUESTAR FINANCE 15/20 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,102,015.00	0.22
4.50% HUARONG FINANCE II 15/20 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,889,544.00	0.21
4.875% GOLD FIELDS OROGEN 10/20 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,331,850.00	0.74
5.00% RKI OVERSEAS FINANCE 16/19 -SR-S	USD	4,500,000.00	4,551,727.50	0.33
5.75% FRANSION BRILLIANT 14/19 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,127,980.00	0.23
5.75% GERDAU TRADE 10/21	USD	12,000,000.00	12,882,240.00	0.93
5.875% STUDIO CITY 16/19 -SR-S	USD	4,700,000.00	4,950,651.00	0.36
6.00% FPC FINANCE 12/19 -SR-S	USD	6,800,000.00	7,158,496.00	0.52
6.375% FTP FINANCE 10/20 -SR-S	USD	2,200,000.00	2,403,522.00	0.17
7.25% GTL TRADE FINANCE 07/17 -SR-S	USD	2,300,000.00	2,306,118.00	0.17
7.25% STUDIO CITY 16/21 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,147,910.00	0.15
8.50% STUDIO CITY FINANCE 12/20	USD	4,300,000.00	4,435,256.50	0.32
			105,055,970.75	7.58
<i>CHILE</i>				
3.125% CORPBANCA 13/18 -SR-	USD	5,000,000.00	5,017,825.00	0.36
3.875% CORPBANCA 14/19 -SR-S	USD	6,400,000.00	6,613,280.00	0.48
5.00% CELULOSA ARAUCO 11/21 -SR-	USD	2,000,000.00	2,134,010.00	0.15
5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S	USD	6,000,000.00	6,372,660.00	0.46
6.125% INVERSIONES CMPC 09/19	USD	6,500,000.00	7,006,187.50	0.51
7.25% CELULOSA ARAUCO -GLOBAL- 09/19	USD	4,000,000.00	4,364,380.00	0.31
7.75% SMU 13/20 -SR- REG.S	USD	8,950,000.00	9,224,272.75	0.66
			40,732,615.25	2.93
<i>CHINA</i>				
2.375% SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 17/20 -SR-	USD	2,800,000.00	2,784,390.00	0.20
3.95% BESTGAIN RE LYRA 16/19	USD	9,800,000.00	10,032,995.00	0.72
			12,817,385.00	0.92
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
3.622% STATE BANK OF INDIA LONDON 14/19 -SR-S-	USD	5,500,000.00	5,600,479.50	0.40
3.875% SYNDICATE BANK 14/19 '3' -SR-S	USD	4,045,000.00	4,103,065.98	0.30
6.00% TULLOW OIL 13/20 -SR-	USD	4,000,000.00	3,971,100.00	0.29
			13,674,645.48	0.99
<i>HONGKONG</i>				
2.00% INDUSTRIAL BANK HK 16/19 -SR-S	USD	3,100,000.00	3,067,667.00	0.22
2.875% HERO ASIA INVESTMENT 14/17 -SR-	USD	750,000.00	750,000.00	0.05
2.95% MCC HOLDING (HK) 17/20 -SR-	USD	2,000,000.00	2,002,710.00	0.14
3.20% ICBCIL FINANCE 15/20	USD	4,150,000.00	4,199,032.25	0.30
4.80% BANGKOK BANK HONG KONG 10/20 -SR-S	USD	7,500,000.00	8,005,650.00	0.58
5.55% BANK OF CHINA HK 10/20 -S-	USD	2,200,000.00	2,349,116.00	0.17
5.75% ICICI BANK HONG KONG 10/20 -SR- REG.S	USD	1,100,000.00	1,199,088.00	0.09
6.375% CITIC PACIFIC 13/20 '5' -SR-S	USD	1,500,000.00	1,631,880.00	0.12
			23,205,143.25	1.67

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>INDIEN</i>				
2.50% ONGC VIDESH 13/18 -SR-S	USD	2,250,000.00	2,252,227.50	0.16
2.875% AXIS BANK (DUBAI) 16/21 -SR-	USD	6,000,000.00	5,990,400.00	0.43
3.125% ICICI BANK DUBAI 15/20 '37'	USD	500,000.00	505,310.00	0.04
3.25% ONGC VIDESH 14/19 -SR-S	USD	6,200,000.00	6,284,413.00	0.45
3.50% ICICI BANK 14/20 TR.7 '32' -SR-S	USD	5,500,000.00	5,606,122.50	0.40
3.75% IDBI BANK 13/19 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,801,806.00	0.20
3.875% EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 14/19 '20' -SR-S	USD	5,200,000.00	5,344,170.00	0.39
3.95% ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE 17/22 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,323,675.00	0.82
4.375% IDBI BANK 12/18 009 -SR-S	USD	700,000.00	703,612.00	0.05
4.75% JSW STEEL 14/19 -SR-S-	USD	11,000,000.00	11,258,225.00	0.81
4.80% ICICI BANK 13/19 -SR- REG.S	USD	7,350,000.00	7,622,244.00	0.55
5.625% NTPC 11/21 S.2 -SR-S	USD	5,856,000.00	6,429,331.68	0.46
			66,121,536.68	4.76
<i>INDONESIEN</i>				
2.875% ASTRA SEDAYA FINANCE 15/18 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,011,550.00	0.43
2.95% BANK RAKYAT 13/18 -SR-S	USD	4,300,000.00	4,317,200.00	0.31
5.25% PERTAMINA 11/21 -SR-S	USD	13,500,000.00	14,643,450.00	1.06
			24,972,200.00	1.80
<i>IRLAND</i>				
3.914% SIBUR SECURITIES 13/18 -SR-S	USD	3,200,000.00	3,221,232.00	0.23
4.204% PHOSAGRO -LPN- 13/18 -SR-	USD	5,000,000.00	5,038,450.00	0.36
4.224% VEB FINANCE PLC -LPN- 13/18 -SR-	USD	4,100,000.00	4,155,924.00	0.30
4.375% MMC FINANCE -LPN- 13/18 -SR-	USD	5,800,000.00	5,865,598.00	0.42
5.00% ALFA BANK ISS. -LPN- 15/18 -SR-	USD	3,250,000.00	3,326,781.25	0.24
5.625% METALLOINVEST FINANCE 13/20 -S-	USD	1,000,000.00	1,056,330.00	0.08
6.604% NOVATEK FINANCE -LPN- 11/21 -SR-	USD	7,400,000.00	8,186,657.00	0.59
6.902% VEB FINANCE -LPN- 10/20 -SR-	USD	10,000,000.00	10,817,150.00	0.78
7.25% SUB. GPB EUROBOND -LPN- 12/19 -SR-	USD	7,800,000.00	8,186,646.00	0.59
			49,854,768.25	3.59
<i>ISRAEL</i>				
3.839% DELEK & AVNER 14/18 -144A-	USD	4,000,000.00	4,079,920.00	0.29
4.435% DELEK & AVNER 14/20 -SR- 144A	USD	5,500,000.00	5,652,075.00	0.41
7.25% ISRAEL ELECTRIC 08/19 -S-	USD	8,000,000.00	8,489,400.00	0.61
9.375% ISRAEL ELECTRIC 09/20 -S-	USD	3,300,000.00	3,816,169.50	0.28
			22,037,564.50	1.59
<i>JERSEY</i>				
5.625% POLYUS FINANCE 13/20 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,571,150.00	0.76
6.50% WEST CHINA CEMENT 14/19 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,305,280.00	0.67
			19,876,430.00	1.43
<i>KAIMAN/INSELN</i>				
FRN AIRCRAFT FINANCE -LPN- 14/20 -SR-	USD	300,000.00	168,304.28	0.01
0.00% SPARC EM 17/22 S1 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,397,055.00	0.46
2.25% FOXCONN FAR EAST 16/21 S.10 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,184,364.00	0.09
2.375% CCBL (CAYMAN) 1 16/19 -SR-	USD	3,500,000.00	3,486,350.00	0.25
2.75% ADCB FINANCE CAYMAN 14/19 '28' -SR-S	USD	3,000,000.00	3,019,065.00	0.22
3.125% JD.COM 16/21 -SR-	USD	3,700,000.00	3,701,295.00	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.374% BANK OF SHARJAH 15/20	USD	6,500,000.00	6,529,152.50	0.47
3.375% TENCENT HOLDINGS 14/19 TR.2 -SR-S	USD	4,500,000.00	4,592,677.50	0.33
4.125% SEMICONDUCTOR MANUFACTURING 14/19 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,021,265.00	0.07
4.375% VALE OVERSEAS 12/22 -SR-	USD	4,000,000.00	4,151,380.00	0.30
4.97% ALPHA STAR (SUKUK) 14/19 -SR-S	USD	9,500,000.00	9,615,520.00	0.69
5.25% GEELY AUTOMOBILE 14/19 -SR-S	USD	3,700,000.00	3,800,936.00	0.27
5.25% MAF GLOBAL SECURITIES 12/19 -SR-S	USD	7,600,000.00	8,002,496.00	0.58
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,992,750.00	0.14
5.50% CONTINENTAL SENIOR TRUSTEE -LPN- 10/20 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,488,375.00	0.40
5.75% BRASKEM FINANCE 11/21	USD	3,000,000.00	3,230,820.00	0.23
5.875% SUZANO TRADING 10/21 -SR-S	USD	3,961,000.00	4,283,762.09	0.31
6.00% YUZHOU PROPERTIES 17/22 -SR-	USD	3,000,000.00	3,121,860.00	0.23
6.25% CHINA EVERGRANDE GROUP 17/21	USD	5,000,000.00	4,948,400.00	0.36
6.25% TIMES PROPERTY 17/20 -SR-S	USD	2,600,000.00	2,667,808.00	0.19
6.35% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/20 -SR-S	USD	3,800,000.00	3,911,169.00	0.28
6.50% CENTRAL CHINA R.E. 13/18 -SR-	USD	10,670,000.00	10,837,252.25	0.78
6.875% SABLE INTL FINANCE 15/22	USD	2,000,000.00	2,155,170.00	0.16
7.00% BRASKEM FINANCE 10/20	USD	8,000,000.00	8,816,560.00	0.64
7.375% VLL INTERNATIONAL 15/22	USD	4,200,000.00	4,695,999.00	0.34
7.75% CIFI HOLDINGS GROUP 15/20 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,186,855.00	0.23
8.25% KWG PROPERTY 14/19 -SR-S	USD	1,710,000.00	1,784,214.00	0.13
8.375% SHIMAO PROPERTY 15/22 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,765,137.50	0.20
8.975% KWG PROPERTY 14/19 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,272,405.00	0.52
9.375% KUWAIT PROJECTS 10/20 '4' -SR-S	USD	6,000,000.00	7,076,820.00	0.51
9.625% SHUI ON DEVELOPMENT 14/19 SR-S	USD	6,000,000.00	6,305,430.00	0.45
			140,210,647.12	10.11
<i>KASACHSTAN</i>				
6.375% KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY 10/20 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,916,850.00	0.86
7.00% KAZMUNAYGAS 10/20 '4'	USD	12,500,000.00	13,637,562.50	0.98
9.125% KAZMUNAIGAZ NATIONAL CO 08/18 -SR-S	USD	4,400,000.00	4,607,240.00	0.33
			30,161,652.50	2.17
<i>KOLUMBIEN</i>				
2.95% BANCO DAVIVIENDA 13/18 -SR-S	USD	2,850,000.00	2,861,727.75	0.21
4.00% OLEODUCTO CENTRAL 14/21 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,320,355.00	0.67
4.25% ECOPETROL 13/18 -SR-	USD	3,500,000.00	3,568,005.00	0.26
6.125% SUB. BANCOLOMBIA 10/20	USD	10,300,000.00	11,288,542.50	0.81
7.625% ECOPETROL 09/19	USD	12,000,000.00	13,185,660.00	0.95
			40,224,290.25	2.90
<i>LUXEMBURG</i>				
3.85% GAZPROM GAZ CAPITAL -LPN- 13/20 -SR-	USD	8,800,000.00	8,937,412.00	0.64
4.45% STEEL CAPITAL -LPN- 13/18 -SR-	USD	3,600,000.00	3,636,828.00	0.26
5.18% SB CAPITAL -LPN- 12/19 -SR-	USD	8,000,000.00	8,317,440.00	0.60
6.50% ALTICE FINANCING 13/22 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,645,092.50	0.26
6.50% EVRAZ GROUP 13/20 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,917,885.00	0.50
6.70% STEEL CAPITAL -LPN- 10/17 -SR-	USD	1,000,000.00	1,003,305.00	0.07
7.25% TNK-BP FINANCE 10/20 '8' -SR-S	USD	4,000,000.00	4,375,320.00	0.32
8.25% MHP 13/20 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,413,550.00	0.39
9.25% GAZ CAPITAL -LPN- 09/19 -SR-	USD	1,000,000.00	1,093,470.00	0.08
			43,340,302.50	3.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>MALAYSIA</i>				
FRN CIMB BANK 17/20 -SR-	USD	10,400,000.00	10,415,288.00	0.75
2.503% RHB BANK 16/21 -SR-S	USD	3,300,000.00	3,262,726.50	0.24
3.125% AMBANK (M) BERHAD 14/19 '1' -SR-S	USD	3,000,000.00	3,031,920.00	0.22
3.466% AXIATA SPV2 (SUKUK) 15/20 -SR-S	USD	6,000,000.00	6,153,060.00	0.44
5.25% PETRONAS CAPITAL 09/19 REG.S	USD	6,300,000.00	6,649,681.50	0.48
			29,512,676.00	2.13
<i>MAURITIUS</i>				
3.25% UPL CORP 16/21 -SR-S	USD	10,170,000.00	10,194,153.75	0.73
5.373% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/22 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,585,937.50	0.19
			12,780,091.25	0.92
<i>MEXIKO</i>				
3.125% PEMEX 14/19	USD	5,500,000.00	5,563,250.00	0.40
3.50% PEMEX 16/20 -SR-	USD	7,750,000.00	7,927,978.75	0.57
4.875% GRUPO BIMBO 10/20 -SR- REG.S	USD	7,211,000.00	7,733,545.12	0.56
4.875% MEXICHEM SAB 12/22 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,296,260.00	0.31
6.50% CEMEX 13/19 -SR- REG.S	USD	7,500,000.00	7,813,950.00	0.56
6.50% SUB. BBVA BANCOMER 11/21 -JR-S	USD	9,000,000.00	9,972,405.00	0.72
6.875% SIGMA ALIMENTOS 09/19 -SR-	USD	7,250,000.00	8,033,036.25	0.58
7.25% SUB. BBVA BANCOMER 10/20 -JR-	USD	8,100,000.00	8,901,576.00	0.64
7.875% CONTROLADORA MABE 09/19 -SR-S-	USD	7,500,000.00	8,278,537.50	0.60
			68,520,538.62	4.94
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.70% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/19 -SR-	USD	9,500,000.00	9,366,097.50	0.68
3.416% LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE 13/18 -SR-S	USD	5,600,000.00	5,638,528.00	0.41
3.95% VIMPELCOM HOLDINGS 17/21 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,074,360.00	0.80
6.00% GTB FINANCE 13/18 '2' -SR-S	USD	2,700,000.00	2,752,555.50	0.20
6.00% MYRIAD INTL HOLDINGS 13/20 -SR- REG.S	USD	13,000,000.00	14,069,900.00	1.01
6.25% GTH FINANCE 16/20 -SR-	USD	1,000,000.00	1,061,685.00	0.08
6.375% NORD GOLD 13/18 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,020,920.00	0.07
7.25% LUKOIL INTERNATIONAL 09/19 -SR- REG.S	USD	4,800,000.00	5,259,240.00	0.38
7.75% MAJAPAHIT HOLDING BV 09/20 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,115,825.00	0.08
8.00% MAJAPAHIT HOLDING BV 09/19 REG.S	USD	12,000,000.00	13,258,680.00	0.96
			64,617,791.00	4.67
<i>NIGERIA</i>				
6.25% ZENITH BANK 14/19 '1' -SR-S	USD	4,500,000.00	4,596,885.00	0.33
10.50% ACCESS BANK 16/21 S.2 -SR-S	USD	6,307,000.00	6,981,596.72	0.50
			11,578,481.72	0.83
<i>NORWEGEN</i>				
8.75% DNO ASA 15/20 -SR-	USD	5,000,000.00	5,019,925.00	0.36
			5,019,925.00	0.36
<i>OMAN</i>				
2.50% BANK MUSCAT 13/18 '4' -SR-S	USD	3,300,000.00	3,302,260.50	0.24
3.125% NATIONAL BANK OMAN 14/19 '1' -SR-	USD	9,500,000.00	9,492,352.50	0.68
			12,794,613.00	0.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PANAMA</i>				
3.25% BCO LATINOAMERICANO 15/20	USD	7,500,000.00	7,700,287.50	0.56
3.65% BANISTMO 17/22 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,999,230.00	0.14
4.50% GLOBAL BANK 16/21 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,053,330.00	0.15
5.125% GLOBAL BANK 14/19 -SR-	USD	2,000,000.00	2,093,500.00	0.15
			13,846,347.50	1.00
<i>PERU</i>				
2.25% BANCO DE CREDITO DEL PERU PANAMA 16/19 -SR-S	USD	4,800,000.00	4,816,488.00	0.35
3.25% BBVA BANCO CONTINENTAL 13/18 -SR-S	USD	2,794,000.00	2,815,639.53	0.20
3.25% COFIDE 14/19 -SR-S	USD	7,900,000.00	8,058,000.00	0.58
5.375% BANCO DE CREDITO DEL PEROU 10/20 -SR-S	USD	6,200,000.00	6,777,034.00	0.49
5.75% BANCO INTERNATIONAL PERU 10/20 -SR-	USD	4,000,000.00	4,392,720.00	0.32
5.875% UNACEM 14/21 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,855,420.00	0.49
			33,715,301.53	2.43
<i>PHILIPPINEN</i>				
2.95% BDO UNIBANK 17/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,983,575.00	0.22
4.25% SM INVESTMENTS 12/19 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,310,185.00	0.67
6.50% ENERGY DEVELOPMENT 11/21 -SR-S	USD	5,500,000.00	6,113,057.50	0.44
			18,406,817.50	1.33
<i>QATAR</i>				
2.75% QNB FINANCE LTD 10/18 '20' -SR-S	USD	3,000,000.00	3,003,840.00	0.22
5.298% RAS LAFFAN LNG II 05/20 SR S	USD	2,700,000.00	1,055,302.66	0.08
6.75% RAS LAFFAN III 09/19 'G' -SR-S	USD	1,000,000.00	1,080,445.00	0.08
			5,139,587.66	0.38
<i>SINGAPUR</i>				
3.00% BOC AVIATION 15/20 'TR.1' -SR-S	USD	1,500,000.00	1,515,165.00	0.11
3.50% RH INTERNATIONAL SG 14/19 -SR-S	USD	1,560,000.00	1,584,086.40	0.11
3.875% BOC AVIATION 14/19 '7' -SR-S	USD	2,700,000.00	2,760,075.00	0.20
4.50% OLAM INTERNATIONAL 14/20 '6' -SR-S	USD	600,000.00	608,202.00	0.04
4.85% ABJA INVESTMENT 14/20 -SR- S	USD	5,000,000.00	5,183,450.00	0.37
4.875% JUBILANT PHARMA 16/21 -SR-S	USD	5,000,000.00	5,081,300.00	0.37
5.25% TBG GLOBAL 15/22 -SR-S	USD	8,200,000.00	8,433,167.00	0.61
6.95% ALAM SYNERGY 13/20 -SR-	USD	6,500,000.00	6,679,887.50	0.48
8.25% GOLDEN LEGACY 16/21 -SR-	USD	6,800,000.00	7,401,800.00	0.53
8.50% STATS CHIPPAC 15/20 -SR-	USD	9,000,000.00	9,752,895.00	0.70
9.75% MARQUEE LAND 14/19 -SR-S	USD	329,000.00	346,423.84	0.02
			49,346,451.74	3.54
<i>SÜDAFRIKA</i>				
4.25% FIRSTRAND BANK 15/20 '6'	USD	5,500,000.00	5,661,150.00	0.41
5.375% ANGLOGOLD ASHANTI 10/20 -SR-	USD	9,000,000.00	9,469,665.00	0.68
			15,130,815.00	1.09
<i>SÜDKOREA</i>				
1.50% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 16/19 -SR-	USD	3,000,000.00	2,955,660.00	0.21
1.75% KEB HANA BANK 16/19 -SR-S	USD	4,500,000.00	4,434,952.50	0.32
2.25% SHINHAN BANK 15/20 T.8 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,939,205.00	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.625% WOORI BANK 16/21 '95' -SR-S	USD	500,000.00	497,320.00	0.04
3.00% GS CALTEX 14/19	USD	4,000,000.00	4,032,280.00	0.29
3.25% GS-CALTEX 13/18 -SR-S	USD	2,400,000.00	2,418,780.00	0.17
			21,278,197.50	1.53
<i>THAILAND</i>				
3.50% SIAM COMMERCIAL BANK 14/19 -SR-S	USD	9,200,000.00	9,365,416.00	0.68
			9,365,416.00	0.68
<i>TÜRKEI</i>				
3.50% KOC 13/20 -SR- REG.S	USD	8,000,000.00	8,094,360.00	0.58
3.75% TURK TELEKOM 14/19 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,148,750.00	0.73
3.75% TÜRKIYE İS BANKASI 13/18 -SR-S	USD	5,800,000.00	5,814,587.00	0.42
3.875% AKBANK 12/17 -SR- REG.S	USD	1,900,000.00	1,902,831.00	0.14
3.875% TÜRKIYE HALK BANKASI 13/20 -SR-S	USD	11,000,000.00	10,717,025.00	0.77
4.00% AKBANK 15/20 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,013,770.00	0.22
4.125% AK FİNANSAL KİRALAMA 13/18 -SR-S	USD	6,100,000.00	6,119,642.00	0.44
4.25% TÜRKIYE SİSE VE CAM FABRİKALARI 13/20 -SR-S	USD	9,000,000.00	9,160,110.00	0.66
4.75% TÜRKIYE GARANT 14/19 -SR-S	USD	7,000,000.00	7,167,230.00	0.52
4.75% TÜRKIYE HALK BANKASI 14/19-SR-S	USD	5,000,000.00	5,027,700.00	0.36
5.00% EXPORT CREDIT BANK TURKEY 14/21 -SR-S	USD	4,000,000.00	4,098,340.00	0.30
5.00% TÜRKIYE İS BANKASI 14/20	USD	4,000,000.00	4,065,300.00	0.29
5.00% TÜRKIYE İS BANKASI 14/21 -SR-S	USD	3,000,000.00	3,033,060.00	0.22
5.15% FİNANSBANK 12/17 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,504,637.50	0.18
5.50% TÜRKIYE İS BANKASI 13/19 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,212,480.00	0.59
5.875% MERSİNPÖR 13/20 -SR-	USD	5,700,000.00	5,959,863.00	0.43
5.875% TURK EXİMBANK 12/19 -SR-S	USD	8,250,000.00	8,559,498.75	0.62
6.25% FİNANSBANK 14/19 -SR- REG.S	USD	7,900,000.00	8,224,848.00	0.59
			111,824,032.25	8.06
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
2.25% NATIONAL BANK OF ABU DHABI 15/20 -SR-S	USD	2,200,000.00	2,194,225.00	0.16
3.00% NATIONAL BANK OF ABU DHABI 12/19 SR-S	USD	1,900,000.00	1,929,279.00	0.14
3.25% AXIS BANK 14/20 'TR.3' -SR-S	USD	3,000,000.00	3,044,520.00	0.22
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	1,500,000.00	1,521,442.50	0.11
5.888% DOLPHIN ENERGY 09/19 -SR-S	USD	2,700,000.00	840,476.87	0.06
6.25% ABU DHABI NATIONAL ENERGY 09/19 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,073,655.00	0.08
			10,603,598.37	0.77
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
4.50% RELIANCE HOLDINGS 10/20 -SR-S	USD	8,000,000.00	8,463,016.00	0.61
6.125% STILLWATER MINING 17/22 -SR-S	USD	10,500,000.00	10,650,307.50	0.77
7.25% JBS USA 11/21	USD	6,000,000.00	6,133,650.00	0.44
8.25% JBS USA 12/20 -SR- REG.S	USD	2,500,000.00	2,545,575.00	0.18
			27,792,548.50	2.00
GESAMT I.			1,312,068,356.02	94.58

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>BERMUDA</i>				
8.25% DIGICEL 12/20 -SR- REG.S	USD	2,500,000.00	2,443,400.00	0.18
			2,443,400.00	0.18
GESAMT II.			2,443,400.00	0.18
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z		168,385.51	23,463,594.35	1.70
			23,463,594.35	1.70
GESAMT III.			23,463,594.35	1.70
WERTPAPIERBESTAND			1,337,975,350.37	96.46
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			28,500,753.80	2.05
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			20,662,293.09	1.49
NETTOVERMÖGEN			1,387,138,397.26	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kaimaninseln	10.11
Türkei	8.06
Britische Jungferninseln	7.58
Brasilien	5.08
Mexiko	4.94
Luxemburg	4.82
Indien	4.76
Niederlande	4.67
Irland	3.59
Singapur	3.54
Argentinien	3.31
Chile	2.93
Kolumbien	2.90
Peru	2.43
Kasachstan	2.17
Malaysia	2.13
Vereinigte Staaten	2.00
Indonesien	1.80
Hongkong	1.67
Israel	1.59
Südkorea	1.53
Jersey	1.43
Bermuda	1.41
Philippinen	1.33
Ägypten	1.30
Südafrika	1.09
Panama	1.00
Grossbritannien	0.99
Mauritius	0.92
Oman	0.92
China	0.92
Nigeria	0.83
Vereinigte Arabische Emirate	0.77
Thailand	0.68
Australien	0.45
Qatar	0.38
Norwegen	0.36
Bahamas	0.07

96.46

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	93.47
Anteile an Anlagefonds	1.70
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	1.29
	96.46

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CNH)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
BRITISCHE JUNGFERNNISELN					
2.50%	CHINA GREAT WALL II 15/18 S	USD	500,000.00	3,328,992.97	1.19
2.625%	BESTGAIN R.E. 13/18 -SR-S	USD	200,000.00	1,330,367.21	0.48
3.375%	HUANENG HONG KONG CAPITAL 13/18 -SR-S	USD	400,000.00	2,672,183.21	0.96
4.90%	SUB. SINO OCEAN LAND TRS 17/PERP -S-	USD	500,000.00	3,323,474.67	1.19
5.55%	START PLUS INVESTMENTS 15/18	CNH	2,000,000.00	2,012,450.00	0.72
			12,667,468.06	4.54	
CHINA					
2.75%	CHINA 16/23 '2606'	CNY	1,000,000.00	955,383.79	0.34
2.90%	CHINA 16/26 '2610'	CNY	3,700,000.00	3,482,371.70	1.25
3.02%	CHINA PETROCHEMICAL 16/23 'B1' T2	CNY	10,000,000.00	9,424,276.14	3.37
3.04%	GUANDONG PROVINCE 16/26	CNY	10,000,000.00	9,375,434.02	3.36
3.11%	GOV. JIANGSU PROVINCE 15/20 '2533'	CNY	10,000,000.00	9,791,255.57	3.51
3.20%	CHINA 17/24 S.1706	CNY	10,000,000.00	9,765,120.03	3.50
3.23%	CHINA 17/20 S.1708	CNY	10,000,000.00	9,933,315.06	3.56
3.25%	CHINA HUADIAN 16/21 SB	CNY	10,000,000.00	9,516,655.79	3.41
3.27%	CHINA 16/46 S.2619	CNY	1,039,000.00	875,125.03	0.31
3.30%	CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	CNY	617,000.00	548,266.95	0.20
3.47%	CHINA 17/22 S.1714	CNY	10,000,000.00	9,975,951.82	3.57
3.48%	EXPORT-IMPORT BANK CANADA 15/20 '1516'	CNY	10,000,000.00	9,780,863.61	3.50
3.49%	CHINA RESOURCES POWER INV. 16/23	CNY	3,000,000.00	2,877,882.77	1.03
3.51%	CHINA 15/25 S.2516	CNY	4,000,000.00	3,960,190.70	1.42
3.52%	CHINA 16/46 '2608'	CNY	600,000.00	531,260.08	0.19
3.57%	CHINA 17/24 S.1713	CNY	10,000,000.00	9,953,482.45	3.56
3.70%	PETROCHINA 16/26 '02B'	CNY	1,000,000.00	927,579.81	0.33
3.73%	AGRICULTURAL BANK OF CHINA 15/18 '1515'	CNY	10,000,000.00	9,880,902.87	3.54
3.85%	AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 17/27 '1705'	CNY	10,000,000.00	9,653,273.59	3.46
3.93%	CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT 15/20	CNY	2,000,000.00	1,986,196.61	0.71
3.94%	CHINA 15/45 S.2517	CNY	1,000,000.00	958,726.67	0.34
4.05%	CHINA 17/47 S.2715	CNY	1,000,000.00	972,623.65	0.35
4.09%	CHINA 15/35 '1508'	CNY	10,000,000.00	10,009,205.50	3.58
4.10%	CHINA POWER INVESTMENT '5' 17/17	CNY	10,000,000.00	10,013,784.44	3.59
4.11%	EXPORT-IMPORT BANK CHINA 17/22 '1709'	CNY	10,000,000.00	9,927,610.14	3.55
4.21%	CHINA DEVELOPMENT BANK 15/25 '1510' -SR-	CNY	10,000,000.00	9,895,479.44	3.54
4.34%	CHINA RAILWAY 10/20 'A'	CNY	1,427,000.00	1,417,768.28	0.51
4.49%	STATE GRID CORP 15/18 '2015-1'	CNY	10,000,000.00	10,019,038.98	3.59
4.50%	GUANGDONG MOBILE COMMUN 02/17	CNY	1,392,000.00	1,393,061.98	0.50
4.55%	SHANGHAI ELECTRIC 13/18	CNY	4,000,000.00	4,002,945.96	1.43
4.73%	CHINA THREE GORGES 17/20 '1'	CNY	10,000,000.00	10,061,075.22	3.60
4.76%	CHINA 13/43 '2319'	CNY	535,000.00	585,893.04	0.21
4.80%	CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	CNY	10,000,000.00	10,052,027.42	3.60
4.88%	SHENHUA GROUP 15/20	CNY	10,000,000.00	10,070,713.53	3.61
4.90%	CHINA PETROLEUM & CHEMICALS 12/22	CNY	950,000.00	959,019.06	0.34
5.00%	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 14/24	CNY	2,989,000.00	3,028,773.52	1.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CNH)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.02% CHINA POWER INVESTMENT 03/18	CNY	2,075,000.00	2,087,146.22	0.75
5.10% CITIC SECURITIES 15/25	CNY	2,000,000.00	2,038,954.90	0.73
5.10% DATANG INTL POWER 13/23	CNY	1,027,000.00	1,044,761.93	0.37
5.14% CHINA NORTHERN LOCOMOTIVE 13/20 '2'	CNY	10,000,000.00	10,130,119.76	3.63
5.20% CHINA RAILWAY GROUP 15/PERP	CNY	5,000,000.00	5,015,407.06	1.80
5.70% LEGEND HOLDINGS 12/22	CNY	1,429,000.00	1,484,128.71	0.53
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	CNY	5,000,000.00	5,725,029.94	2.05
5.90% ZHEJIANG GEELY HOLDING GROUP 13/20	CNY	2,000,000.00	2,042,761.38	0.73
6.40% ZHEJIANG GEELY 11/18	CNY	1,000,000.00	1,011,544.81	0.36
			247,142,389.93	88.49
<i>HONGKONG</i>				
5.875% YANLORD LAND (HK) 17/22 -SR-S	USD	200,000.00	1,391,852.95	0.50
			1,391,852.95	0.50
<i>KAIMANINSELN</i>				
4.00% SINOSTRONG INTERNATIONAL 15/18 -SR-	CNH	2,000,000.00	1,998,980.00	0.72
5.375% CIFI HOLDINGS 17/PERP -SR-	USD	300,000.00	1,988,729.40	0.71
5.875% EHI CAR SERVICES 17/22 -SR-S	USD	300,000.00	2,040,827.40	0.73
			6,028,536.80	2.16
<i>SÜDKOREA</i>				
4.40% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 15/18 -SR-S	CNH	2,000,000.00	2,002,050.00	0.72
			2,002,050.00	0.72
GESAMT I.			269,232,297.74	96.41
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
<i>HONGKONG</i>				
4.00% WHARF FINANCE (NO1) 12/18 -SR-	CNH	2,000,000.00	1,998,860.00	0.72
			1,998,860.00	0.72
GESAMT II.			1,998,860.00	0.72
WERTPAPIERBESTAND			271,231,157.74	97.13
SICHT EINLAGEN BEI BANKEN			3,319,681.95	1.19
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,708,371.04	1.68
NETTOVERMÖGEN			279,259,210.73	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Chinese Local Currency Debt (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	88.49
Britische Jungferninseln	4.54
Kaimaninseln	2.16
Hongkong	1.22
Südkorea	0.72
	97.13

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Obligationen von Gesellschaften	68.08
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	29.05
	97.13

Pictet - European Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	75,364.00	7,634,373.20	3.86
ONTEX GROUP	99,280.00	2,860,753.20	1.45
		10,495,126.40	5.31
<i>DÄNEMARK</i>			
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	71,551.00	4,579,555.23	2.32
		4,579,555.23	2.32
<i>DEUTSCHLAND</i>			
LINDE	23,211.00	4,095,580.95	2.07
SILTRONIC	37,904.00	3,979,920.00	2.01
		8,075,500.95	4.08
<i>FINNLAND</i>			
NOKIA	1,042,348.00	5,295,127.84	2.68
		5,295,127.84	2.68
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE	718,367.00	3,037,974.04	1.54
DANONE	89,114.00	5,914,496.18	2.99
ELIS	230,147.00	5,213,980.29	2.64
ORPEA	36,894.00	3,696,778.80	1.87
SAFRAN	62,074.00	5,365,676.56	2.71
VINCI	66,277.00	5,328,670.80	2.70
VIVENDI	246,273.00	5,275,167.66	2.67
		33,832,744.33	17.12
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BBA AVIATION	840,613.00	2,846,710.69	1.44
DIGNITY	113,133.00	2,960,717.83	1.50
DUNELM GROUP	382,254.00	3,069,212.05	1.55
GLAXOSMITHKLINE	488,739.00	8,256,086.74	4.17
INFORMA	705,487.00	5,380,302.58	2.72
INMARSAT	845,098.00	6,171,689.05	3.12
KAZ MINERALS	400,469.00	3,515,423.36	1.78
LIVANOVA	132,860.00	7,873,599.49	3.98
PRUDENTIAL	367,602.00	7,452,968.71	3.77
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	308,140.00	8,023,882.35	4.06
SAGA	1,737,827.00	3,912,880.82	1.98
SOPHOS GROUP	869,922.00	5,424,958.53	2.74
		64,888,432.20	32.81

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>IRLAND</i>			
SMURFIT KAPPA GROUP	214,320.00	5,679,480.00	2.87
		5,679,480.00	2.87
<i>ITALIEN</i>			
BPER BANCA	870,338.00	4,403,910.28	2.23
		4,403,910.28	2.23
<i>LUXEMBURG</i>			
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SDR	44,985.00	2,505,762.54	1.27
		2,505,762.54	1.27
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	56,208.00	8,096,762.40	4.10
KONINKLIJKE DSM	57,602.00	3,989,514.52	2.02
		12,086,276.92	6.12
<i>ÖSTERREICH</i>			
AMS	80,876.00	4,963,292.32	2.51
		4,963,292.32	2.51
<i>RUSSLAND</i>			
MOSCOW EXCHANGE	2,485,240.00	4,218,489.25	2.13
		4,218,489.25	2.13
<i>SCHWEIZ</i>			
NESTLE	100,427.00	7,120,072.61	3.60
		7,120,072.61	3.60
<i>SPANIEN</i>			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	866,366.00	6,550,593.33	3.31
GESTAMP AUTOMOCION	1,449,530.00	7,766,581.74	3.93
GRIFOLS 'B' ADR -SPONS.-	200,612.00	3,714,596.18	1.88
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	505,035.00	5,919,010.20	2.99
OBRASCON HUARTE LAIN	852,764.00	2,606,046.78	1.32
		26,556,828.23	13.43
<i>ZYPERN</i>			
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	246,140.00	1,948,798.71	0.99
		1,948,798.71	0.99
GESAMT I.		196,649,397.81	99.47
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
AIST MEDIALAB -DEF-	10,242.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
AKTIEN INSGESAMT		0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE RIGHT	623,478.00	12,469.56	0.01
		12,469.56	0.01
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		12,469.56	0.01
GESAMT II.		12,469.56	0.01
WERTPAPIERBESTAND		196,661,867.37	99.48
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		237,961.29	0.12
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		919,249.56	0.46
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-130,693.84	-0.06
NETTOVERMÖGEN		197,688,384.38	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Equity Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	32.81
Frankreich	17.13
Spanien	13.43
Niederlande	6.12
Belgien	5.31
Deutschland	4.08
Schweiz	3.60
Irland	2.87
Finnland	2.68
Österreich	2.51
Dänemark	2.32
Italien	2.23
Russland	2.13
Luxemburg	1.27
Zypern	0.99
	99.48

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	11.33
Nachrichtenübermittlung	9.74
Verschiedenes	6.85
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	6.59
Transportwesen und Frachtverkehr	6.29
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.22
Banken und Kreditinstitute	5.54
Versorgungsbetriebe	4.49
Pharmazeutika und Kosmetik	4.17
Öl	4.06
Bauwesen und Baumaterialien	4.02
Automobile	3.93
Tabak und Alkohol	3.86
Versicherungen	3.77
Internet, Software und IT-Dienste	2.74
Verlage und graphische Industrie	2.72
Maschinen- und Apparatebau	2.07
Chemikalien	2.02
Textilien und Bekleidung	1.98
Biotechnologie	1.88
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.87
Bergbau und Stahlwerke	1.78
Diverse Konsumgüter	1.55
Bezugsrechte	0.01
	99.48

Pictet - Small Cap Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
BEKAERT	104,819.00	4,253,555.02	1.59
D'IETEREN	87,341.00	3,390,577.62	1.27
KBC ANCORA	114,603.00	5,709,521.46	2.14
		13,353,654.10	5.00
<i>DEUTSCHLAND</i>			
AUMANN	34,687.00	2,962,269.80	1.11
CANCOM	52,455.00	3,330,892.50	1.25
CECONOMY	397,716.00	3,962,444.51	1.49
DUERR	33,492.00	3,789,619.80	1.42
HUGO BOSS	47,918.00	3,574,203.62	1.34
JENOPTIK	169,041.00	4,739,064.44	1.78
KION GROUP	63,450.00	5,137,546.50	1.93
KOENIG & BAUER	58,688.00	4,092,314.24	1.53
LEG IMMOBILIEN AG	52,934.00	4,530,621.06	1.70
SCOUT24	110,463.00	3,822,019.80	1.43
WIRECARD	49,693.00	3,846,735.13	1.44
		43,787,731.40	16.42
<i>FINNLAND</i>			
CRAMO	80,654.00	1,791,325.34	0.67
VALMET CORPORATION	302,820.00	5,035,896.60	1.89
		6,827,221.94	2.56
<i>FRANKREICH</i>			
ALTRAN TECHNOLOGIES	281,846.00	4,385,523.76	1.64
BIOMERIEUX	55,680.00	3,834,681.60	1.44
LECTRA	119,677.00	3,178,621.12	1.19
PLASTIC OMNIUM	147,396.00	5,334,998.22	2.00
SOITEC	43,665.00	2,422,970.85	0.91
TELEPERFORMANCE	60,678.00	7,663,631.40	2.88
TRIGANO	50,858.00	6,662,398.00	2.51
WORLDLINE	144,398.00	5,178,112.28	1.94
		38,660,937.23	14.51
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ARROW GLOBAL	876,147.00	4,250,710.32	1.59
BBA AVIATION	1,419,639.00	4,807,564.87	1.80
CARD FACTORY	944,900.00	3,303,892.89	1.24
COATS GROUP	6,279,410.00	5,572,807.03	2.09
ESSENTIA	393,352.00	2,466,391.74	0.92
HASTINGS GROUP HOLDINGS	921,866.00	3,182,551.34	1.19
INFORMA	701,116.00	5,346,967.73	2.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Small Cap Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP	204,619.00	2,842,338.43	1.07
JD SPORTS FASHION	704,725.00	2,995,159.21	1.12
MELROSE INDUSTRIES	1,927,645.00	4,655,293.76	1.75
MONEYSUPERMARKET.COM GROUP	1,180,600.00	4,260,674.05	1.60
POLYPIPE GROUP	854,365.00	4,087,826.58	1.53
SECURE TRUST BANK	66,779.00	1,341,410.15	0.50
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	65,703.00	4,119,702.87	1.54
VEDANTA RESOURCES	235,003.00	2,325,617.59	0.87
		55,558,908.56	20.81
<i>IRLAND</i>			
DALATA HOTEL GROUP	1,009,356.00	5,581,738.68	2.09
SMURFIT KAPPA GROUP	165,659.00	4,389,963.50	1.65
		9,971,702.18	3.74
<i>ITALIEN</i>			
BREMBO	372,433.00	5,333,240.56	2.00
CREDITO EMILIANO	631,697.00	4,804,055.69	1.80
DATALOGIC	210,533.00	6,267,567.41	2.35
F.I.L.A.	125,288.00	2,362,931.68	0.89
		18,767,795.34	7.04
<i>KANADA</i>			
AFRICA OIL	1,091,277.00	1,254,181.14	0.47
		1,254,181.14	0.47
<i>NIEDERLANDE</i>			
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	77,333.00	4,551,047.05	1.71
REFRESCO GROUP	36,444.00	621,005.76	0.23
TKH GROUP DUTCH	135,844.00	7,465,986.24	2.81
		12,638,039.05	4.75
<i>SCHWEDEN</i>			
AMBEA	422,429.00	3,753,890.26	1.41
CONCENTRIC	261,183.00	3,728,466.39	1.40
COOR SERVICE MANAGEMENT	733,826.00	4,410,774.02	1.65
HEMFOSA FASTIGHETER	416,084.00	4,462,878.72	1.67
HUSQVARNA 'B'	651,155.00	5,654,863.38	2.12
TELE2 'B'	193,208.00	1,866,099.24	0.70
		23,876,972.01	8.95
<i>SCHWEIZ</i>			
ASCOM HOLDING	40,193.00	748,416.07	0.28
BKW	72,009.00	3,660,577.26	1.37
CLARIANT	288,094.00	5,842,991.81	2.19
HELVETIA HOLDING	7,458.00	3,429,424.15	1.29
IMPLENIA	51,043.00	2,858,040.67	1.07
KOMAX HOLDING	17,869.00	4,354,398.82	1.63
SUNRISE COMMUNICATIONS	77,356.00	5,396,472.58	2.02
		26,290,321.36	9.85

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Small Cap Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SPANIEN</i>			
NH HOTEL GROUP	839,425.00	4,759,539.75	1.78
VIDRALA	11,954.00	889,975.30	0.33
		5,649,515.05	2.11
WERTPAPIERBESTAND		256,636,979.36	96.21
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		11,257,969.92	4.22
KONTOKORRENTKREDITE		-757,409.50	-0.28
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-393,717.96	-0.15
NETTOVERMÖGEN		266,743,821.82	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Small Cap Europe

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	20.81
Deutschland	16.42
Frankreich	14.51
Schweiz	9.85
Schweden	8.95
Italien	7.04
Belgien	5.00
Niederlande	4.75
Irland	3.74
Finnland	2.56
Spanien	2.11
Kanada	0.47
	96.21

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Maschinen- und Apparatebau	15.10
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8.69
Elektronik und elektrische Geräte	6.75
Versorgungsbetriebe	6.40
Gastronomie	6.38
Internet, Software und IT-Dienste	5.38
Einzelhandel und Supermärkte	3.80
Versicherungen	3.55
Immobilien	3.37
Automobile	3.27
Verlage und graphische Industrie	3.24
Chemikalien	3.11
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.11
Nachrichtenübermittlung	3.00
Bauwesen und Baumaterialien	2.60
Banken und Kreditinstitute	2.30
Diverse Konsumgüter	2.00
Papier- und Forstprodukte	1.89
Transportwesen und Frachtverkehr	1.80
Verschiedenes	1.65
Rostfreier Stahl	1.59
Pharmazeutika und Kosmetik	1.44
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.41
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.37
Textilien und Bekleidung	1.34
Bergbau und Stahlwerke	0.87
Edelmetalle und Edelsteine	0.47
Verpackungsindustrie	0.33
	96.21

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
COSAN 'A'	512,913.00	4,123,820.52	0.92
		4,123,820.52	0.92
<i>BRASILIEN</i>			
ATACADAO	2,059,600.00	10,192,835.86	2.29
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	2,994.00	9,699.34	0.00
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	600,600.00	3,604,543.61	0.81
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES	983,000.00	4,148,213.69	0.93
QGEP PARTICIPACOES	1,476,400.00	3,683,461.45	0.83
TELEFONICA BRASIL PFD	410,600.00	6,483,157.92	1.45
VALE ADR -SPONS.-	1,455,534.00	14,468,007.96	3.24
VALE PFD 'A' ADR -SPONS.-	77,736.00	715,948.56	0.16
		43,305,868.39	9.71
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	15,337,000.00	6,873,684.85	1.54
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	1,972,739.00	7,415,425.96	1.66
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	3,342,000.00	4,172,460.33	0.94
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	4,895,500.00	17,207,610.15	3.86
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	11,280,000.00	8,449,793.98	1.90
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	3,045,000.00	7,158,814.82	1.61
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	3,091,149.00	10,488,702.85	2.35
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	25,346,000.00	18,824,288.87	4.22
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	4,410,000.00	6,753,842.42	1.51
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	5.00	389.62	0.00
MIDEA GROUP 'A'	769,747.00	5,120,589.21	1.15
PING AN INSURANCE 'H'	2,119,500.00	16,270,607.29	3.65
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	1,542,000.00	4,018,185.13	0.90
		112,754,395.48	25.29
<i>GRIECHENLAND</i>			
NATIONAL BANK OF GREECE	10,329,113.00	3,522,583.37	0.79
		3,522,583.37	0.79
<i>INDIEN</i>			
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	341,332.00	4,573,048.93	1.03
HERO HONDA MOTORS LIMITED	100,077.00	5,785,215.32	1.30
ICICI BANK	1,246,283.00	5,279,452.84	1.18
		15,637,717.09	3.51
<i>INDONESIEN</i>			
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	15,313,000.00	8,412,940.12	1.89
		8,412,940.12	1.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA HONGQIAO GROUP	3,924,500.00	2,010,136.18	0.45
CHINA RESOURCES LAND	2,032,000.00	6,218,745.15	1.39
NETEASE ADR -SPONS.-	28,243.00	7,268,336.05	1.63
XINYI GLASS HOLDINGS	7,324,000.00	7,240,137.11	1.62
		22,737,354.49	5.09
<i>LUXEMBURG</i>			
TERNIUM ADR -SPONS.-	243,602.00	7,424,988.96	1.67
		7,424,988.96	1.67
<i>MEXIKO</i>			
BANCO DEL BAJIO	3,103,000.00	5,945,633.90	1.33
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	1,270,800.00	8,693,128.79	1.95
		14,638,762.69	3.28
<i>PAKISTAN</i>			
D.G. KHAN CEMENT CO	2,184,000.00	3,043,817.43	0.68
		3,043,817.43	0.68
<i>PHILIPPINEN</i>			
METRO PACIFIC INVESTMENTS	48,314,900.00	6,372,303.01	1.43
		6,372,303.01	1.43
<i>POLEN</i>			
DINO POLSKA	396,928.00	7,164,018.51	1.61
		7,164,018.51	1.61
<i>RUSSLAND</i>			
AEROFLOT	1,372,700.00	4,375,133.46	0.98
INTER RAO UES	103,476,512.00	6,727,991.57	1.51
POLYUS GDR -SPONS.- -S-	79,407.00	3,065,904.27	0.69
POLYUS PJSC	49,463.00	3,806,605.95	0.85
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	518,446.00	7,328,234.21	1.64
SBERBANK PFD	2,642,215.00	7,150,393.35	1.60
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	275,321.00	12,196,720.30	2.74
		44,650,983.11	10.01
<i>SÜDAFRIKA</i>			
BARCLAYS AFRICA GROUP	493,713.00	5,012,481.45	1.12
		5,012,481.45	1.12
<i>SÜDKOREA</i>			
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	149,073.00	5,896,049.63	1.32
HYUNDAI MOBIS	28,536.00	5,979,546.88	1.34
KT & G	65,870.00	6,067,420.02	1.36
SAMSUNG ELECTRONICS	9,880.00	22,117,645.98	4.97
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	6,104.00	10,989,226.45	2.46
SHINHAN FINANCIAL GROUP	230,371.00	10,117,185.89	2.27
SK HYNIX	149,727.00	10,837,237.48	2.43
		72,004,312.33	16.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TAIWAN</i>			
KING YUAN ELECTRONICS	6,688,000.00	6,561,403.19	1.47
PRIMAX ELECTRONICS	3,167,000.00	7,832,904.24	1.76
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,074,183.00	21,948,311.13	4.93
		36,342,618.56	8.16
<i>TÜRKEI</i>			
AKBANK	2,476,398.00	6,580,891.75	1.48
KOC HOLDING	1,347,105.00	6,193,721.87	1.39
		12,774,613.62	2.87
<i>UNGARN</i>			
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	306,776.00	7,680,419.62	1.72
MAGYAR TELEKOM	4,776,893.00	8,574,794.84	1.92
OTP BANK	184,608.00	6,909,977.51	1.55
		23,165,191.97	5.19
GESAMT I.		443,088,771.10	99.37
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ARGENTINIEN</i>			
GENERAL FABRIL 'B' (IN LIQUIDATION)	910,000,000.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>ZYPERN</i>			
TURQUOISE VARIABLE CAPITAL INV. FUND - SUB-FUND A -A FIPPA-	4,034,566.00	1,972,049.50	0.44
		1,972,049.50	0.44
GESAMT III.		1,972,049.50	0.44
WERTPAPIERBESTAND		445,060,820.60	99.81
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,180,969.83	0.26
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-352,750.44	-0.07
NETTOVERMÖGEN		445,889,039.99	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	25.29
Südkorea	16.15
Russland	10.01
Brasilien	9.71
Taiwan	8.16
Ungarn	5.19
Kaimaninseln	5.09
Indien	3.51
Mexiko	3.28
Türkei	2.87
Indonesien	1.89
Luxemburg	1.67
Polen	1.61
Philippinen	1.43
Südafrika	1.12
Bermuda	0.92
Griechenland	0.79
Pakistan	0.68
Zypern	0.44
Argentinien	0.00
	99.81

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	24.15
Elektronik und elektrische Geräte	21.69
Transportwesen und Frachtverkehr	5.78
Bergbau und Stahlwerke	5.01
Versicherungen	4.97
Einzelhandel und Supermärkte	4.35
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.66
Nachrichtenübermittlung	3.37
Immobilien	2.82
Öl	2.73
Internet, Software und IT-Dienste	2.66
Automobile	2.64
Bauwesen und Baumaterialien	2.34
Diverser Handel	2.29
Rostfreier Stahl	2.12
Pharmazeutika und Kosmetik	1.72
Edelmetalle und Edelsteine	1.54
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.51
Tabak und Alkohol	1.36
Verschiedenes	0.93
Landwirtschaft und Fischerei	0.92
Versorgungsbetriebe	0.81
Anteile an Anlagefonds	0.44
	99.81

Pictet - Emerging Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>			
LENTA -GDR SPONSORED- REG.S	653,236.00	3,414,817.71	2.94
		3,414,817.71	2.94
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK	914,405.00	1,527,056.35	1.31
EUROBANK ERGASIAS	827,602.00	619,046.30	0.53
NATIONAL BANK OF GREECE	7,581,809.00	2,175,979.18	1.87
PIRAEUS BANK	135,773.00	393,741.70	0.34
		4,715,823.53	4.05
<i>GUERNSEY</i>			
ETALON GROUP GDR -SPONS.- REG.S	1,293,385.00	4,523,892.46	3.89
		4,523,892.46	3.89
<i>LUXEMBURG</i>			
KERNEL HOLDING	145,436.00	1,878,432.22	1.62
		1,878,432.22	1.62
<i>POLEN</i>			
BANK PEKAO	34,065.00	1,012,173.24	0.87
BANK ZACHODNI	11,189.00	907,248.75	0.78
DINO POLSKA	330,079.00	5,083,880.30	4.38
GRUPA LOTOS	322,906.00	4,478,685.05	3.85
KGHM POLSKA MIEDZ	26,193.00	713,821.79	0.61
PKO BANK POLSKI	218,963.00	1,795,770.66	1.55
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	69,816.00	1,972,341.07	1.70
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	166,147.00	1,774,135.65	1.53
		17,738,056.51	15.27
<i>RUMÄNIEN</i>			
BANCA TRANSILVANIA CLUJ	2,820,356.00	1,362,090.18	1.17
		1,362,090.18	1.17
<i>RUSSLAND</i>			
AEROFLOT	1,308,609.00	3,537,661.88	3.04
GAZPROM ADR -SPONS.-	381,424.00	1,351,857.70	1.16
GROUP LSR GDR -SPONS.- REG.S	1,414,595.00	3,517,939.67	3.03
INTER RAO UES	8,329,000.00	454,367.71	0.39
LUKOIL ADR -SPONS.-	55,097.00	2,466,827.52	2.12
MAGNIT GDR -SPONS.-	155,228.00	5,376,911.73	4.63
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	1.00	0.80	0.00
MEGAFON GDR -SPONS.-	304,745.00	2,961,867.02	2.55
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	66,521.00	968,667.52	0.83

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	157,413.00	1,390,112.77	1.20
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	8,247.00	818,281.90	0.70
NOVOLIPETSK STEEL	707,010.00	1,374,545.75	1.18
OA O ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	224,399.00	1,054,420.69	0.91
POLYUS GDR -SPONS.- -S-	34,206.00	1,120,910.27	0.96
POLYUS PJSC	2,936.00	192,009.49	0.17
SBERBANK OF RUSSIA	3,270,219.00	9,243,373.38	7.96
SBERBANK PFD	850,600.00	1,946,348.56	1.68
SEVERSTAL	115,040.00	1,470,026.24	1.27
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	133,530.00	5,070,343.62	4.36
		44,316,474.22	38.14
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
O2 CZECH REPUBLIC	184,158.00	1,913,035.13	1.65
		1,913,035.13	1.65
<i>TÜRKEI</i>			
AKBANK	1,577,608.00	3,527,460.75	3.04
KOC HOLDING	395,492.00	1,538,121.69	1.32
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	214,718.00	1,577,178.98	1.36
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	68,747.00	1,988,486.11	1.71
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,798,174.00	4,140,400.07	3.56
TURKIYE HALK BANKASI	999,440.00	2,881,340.50	2.48
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	432,667.00	645,292.40	0.56
YAPI VE KREDİ BANKASI	545,310.00	560,353.96	0.48
YATAS YATAK VE YORGAN SANAYI TICARET	600,000.00	2,852,983.64	2.46
		19,711,618.10	16.97
<i>UNGARN</i>			
MAGYAR TELEKOM	678,269.00	1,047,991.50	0.90
OTP BANK	87,866.00	2,798,666.89	2.41
		3,846,658.39	3.31
<i>ZYPERN</i>			
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	500,189.00	3,960,216.46	3.41
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	379,929.00	5,286,610.15	4.55
		9,246,826.61	7.96
AKTIEN INSGESAMT		112,667,725.06	96.97
OPTIONSSCHEINE			
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK (ALPHA BANK) WTS PERP	1,175,555.00	1,175.56	0.00
PIRAEUS BANK WTS 02/01/2018	3,764,892.00	3,764.89	0.00
		4,940.45	0.00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		4,940.45	0.00
GESAMT I.		112,672,665.51	96.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Europe

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>SLOWAKEI</i>			
CHIRANA PREMA -IN BANKRUPTCY-	21,076.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		112,672,665.51	96.97
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		4,770,000.00	4.11
KONTOKORRENTKREDITE		-1,096,444.93	-0.94
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-156,631.89	-0.14
NETTOVERMÖGEN		116,189,588.69	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Russland	38.14
Türkei	16.97
Polen	15.27
Zypern	7.96
Griechenland	4.05
Guernsey	3.89
Ungarn	3.31
Britische Jungferninseln	2.94
Tschechische Republik	1.65
Luxemburg	1.62
Rumänien	1.17
Slowakei	0.00
	96.97

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	30.59
Einzelhandel und Supermärkte	11.68
Öl	8.87
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8.42
Transportwesen und Frachtverkehr	6.45
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	4.63
Versorgungsbetriebe	3.89
Nachrichtenübermittlung	3.75
Öl und Gas	3.28
Bauwesen und Baumaterialien	3.03
Verschiedene Investitionsgüter	2.46
Bergbau und Stahlwerke	2.45
Lebensmittel und andere landwirtschaftliche Erzeugnisse	1.62
Versicherungen	1.53
Rostfreier Stahl	1.44
Automobile	1.36
Edelmetalle und Edelsteine	1.13
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.39
Diverser Handel	0.00
Optionsscheine	0.00
	96.97

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
AGEAS REG.	44,137.00	1,754,887.12	0.10
ANHEUSER-BUSCH INBEV	172,737.00	17,498,258.10	0.97
COLRUYT	13,606.00	589,616.01	0.03
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	18,059.00	1,607,251.00	0.09
KBC GROEP	56,997.00	4,086,684.90	0.23
PROXIMUS	34,421.00	1,003,544.26	0.06
SOLVAY	16,719.00	2,113,281.60	0.12
TELENET GROUP HOLDING	12,382.00	693,144.36	0.04
U.C.B.	28,505.00	1,716,856.15	0.10
UMICORE	21,041.00	1,472,659.59	0.08
		32,536,183.09	1.82
<i>DÄNEMARK</i>			
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	835.00	1,298,215.67	0.07
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	1,494.00	2,401,091.93	0.13
CARLSBERG 'B'	24,518.00	2,270,028.31	0.13
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	22,594.00	1,639,509.34	0.09
COLOPLAST 'B'	27,169.00	1,865,613.03	0.10
DANSKE BANK	169,491.00	5,734,946.61	0.32
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	42,949.00	2,748,910.81	0.15
DONG ENERGY	38,701.00	1,874,277.89	0.10
GENMAB	13,199.00	2,465,374.17	0.14
H. LUNDBECK	15,086.00	736,489.42	0.04
ISS	38,181.00	1,299,086.33	0.07
NOVO NORDISK 'B'	423,150.00	17,115,431.49	0.95
NOVOZYMES 'B'	51,330.00	2,228,615.95	0.12
PANDORA	24,099.00	2,012,644.94	0.11
TDC	198,259.00	982,807.76	0.05
TRYG	24,853.00	485,590.56	0.03
VESTAS WIND SYSTEMS	48,537.00	3,685,092.46	0.20
WILLIAM DEMANT HOLDING	26,010.00	580,896.00	0.03
		51,424,622.67	2.83
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	42,714.00	8,175,459.60	0.45
ALLIANZ	103,405.00	19,641,779.75	1.09
AXEL SPRINGER	11,018.00	599,048.66	0.03
B.M.W. -OSR-	12,499.00	942,174.62	0.05
BASF REG.	208,405.00	18,764,786.20	1.04
BAYER REG.	187,830.00	21,656,799.00	1.21
BEIERSDORF	22,919.00	2,086,316.57	0.12
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	74,889.00	6,427,722.87	0.36
BRENNTAG	35,370.00	1,666,457.55	0.09
COMMERZBANK	240,336.00	2,766,267.36	0.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CONTINENTAL	24,948.00	5,357,583.00	0.30
COVESTRO	25,313.00	1,841,520.75	0.10
DAIMLER	217,947.00	14,704,884.09	0.82
DEUTSCHE BANK REG.	468,454.00	6,853,482.02	0.38
DEUTSCHE BOERSE REG.	43,795.00	4,016,439.45	0.22
DEUTSCHE LUFTHANSA	51,724.00	1,216,031.24	0.07
DEUTSCHE POST	220,171.00	8,292,740.72	0.46
DEUTSCHE TELEKOM REG.	740,368.00	11,686,708.88	0.65
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	80,556.00	2,893,571.52	0.16
E.ON	498,648.00	4,775,053.25	0.26
EVONIK INDUSTRIES	36,370.00	1,099,101.40	0.06
FRAPORT	9,864.00	792,473.76	0.04
FRESENIUS	94,529.00	6,451,604.25	0.36
FRESENIUS MEDICAL CARE	48,537.00	4,017,407.49	0.22
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	15,701.00	786,463.09	0.04
GEA GROUP	40,746.00	1,568,313.54	0.09
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	13,920.00	1,419,144.00	0.08
HEIDELBERGCEMENT	34,668.00	3,015,075.96	0.17
HENKEL	23,506.00	2,419,942.70	0.13
HENKEL VORZ. -OSR-	40,965.00	4,717,119.75	0.26
HOCHTIEF	4,483.00	639,948.25	0.04
HUGO BOSS	13,917.00	1,038,069.03	0.06
INFINEON TECHNOLOGIES	257,655.00	5,480,321.85	0.30
INNOGY	32,075.00	1,207,784.13	0.07
K+S REG.	44,146.00	1,017,565.30	0.06
KION GROUP	15,861.00	1,284,265.17	0.07
LANXESS	20,562.00	1,372,719.12	0.08
LINDE	42,101.00	7,428,721.45	0.41
MAN AG	8,366.00	798,869.34	0.04
MERCK	29,403.00	2,767,410.36	0.15
METRO	40,241.00	719,710.29	0.04
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	35,167.00	6,361,710.30	0.35
OSRAM LICHT	19,015.00	1,283,702.65	0.07
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING VORZ. -NVTG-	34,608.00	1,872,292.80	0.10
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	52,083.00	1,501,813.31	0.08
R.W.E.	116,943.00	2,247,644.46	0.12
SAP AG	223,241.00	20,692,208.29	1.15
SCHAEFFLER PFD	42,456.00	579,524.40	0.03
SIEMENS AG	173,753.00	20,711,357.60	1.15
SYMRISE	27,704.00	1,780,536.08	0.10
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	174,524.00	828,639.95	0.05
THYSSENKRUPP	98,820.00	2,477,911.50	0.14
TUI REG.	97,972.00	1,407,615.66	0.08
UNITED INTERNET REG.	28,105.00	1,480,290.35	0.08
VOLKSWAGEN	7,431.00	1,064,490.75	0.06
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	41,971.00	5,791,998.00	0.32
VONOVIA	105,412.00	3,794,832.00	0.21
ZALANDO	25,664.00	1,088,153.60	0.06
		269,371,579.03	14.93
<i>FINNLAND</i>			
ELISA 'A'	32,116.00	1,169,664.72	0.06
FORTUM	102,270.00	1,727,340.30	0.10
KONE OYJ 'B'	76,776.00	3,439,564.80	0.19

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
METSO	24,638.00	764,763.52	0.04
NESTE	29,534.00	1,091,281.30	0.06
NOKIA	1,316,130.00	6,685,940.40	0.37
NOKIAN TYRES	27,068.00	1,018,568.84	0.06
ORION 'B'	23,052.00	905,021.52	0.05
SAMPO 'A'	101,530.00	4,540,421.60	0.25
STORA ENSO 'R' EUR	126,872.00	1,516,120.40	0.08
UPM-KYMMENE	119,289.00	2,735,296.77	0.15
WARTSILA CORPORATION 'B'	33,659.00	2,016,174.10	0.11
		27,610,158.27	1.52
<i>FRANKREICH</i>			
ACCOR	41,572.00	1,747,479.02	0.10
AEROPORTS DE PARIS	6,832.00	934,617.60	0.05
AIR LIQUIDE	88,345.00	9,969,733.25	0.55
ALSTOM	34,938.00	1,255,497.03	0.07
ARKEMA	15,459.00	1,603,871.25	0.09
ATOS	21,570.00	2,831,062.50	0.16
AXA	441,610.00	11,300,799.90	0.63
BIC	6,614.00	670,659.60	0.04
BNP PARIBAS 'A'	254,639.00	17,379,111.75	0.96
BOLLORE	205,975.00	871,068.28	0.05
BOUYGUES	49,117.00	1,972,047.55	0.11
BUREAU VERITAS	59,420.00	1,297,435.70	0.07
CAPGEMINI	36,394.00	3,608,829.04	0.20
CARREFOUR	128,758.00	2,201,118.01	0.12
CASINO GUICHARD PERRACHON	12,167.00	610,540.06	0.03
CNP ASSURANCES	38,897.00	771,327.51	0.04
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	114,490.00	5,772,585.80	0.32
CREDIT AGRICOLE	258,075.00	3,969,193.50	0.22
DANONE	133,901.00	8,887,009.37	0.49
DASSAULT AVIATION	544.00	744,436.80	0.04
DASSAULT SYSTEMES	29,158.00	2,495,633.22	0.14
EDENRED	50,009.00	1,150,207.00	0.06
EIFFAGE	16,254.00	1,423,850.40	0.08
ELECTRICITE DE FRANCE	124,983.00	1,284,200.33	0.07
ENGIE	413,974.00	5,948,806.38	0.33
ESSILOR INTERNATIONAL	47,221.00	4,946,399.75	0.27
EURAZEO	10,247.00	774,980.61	0.04
EUTELSAT COMMUNICATIONS	41,273.00	1,034,301.38	0.06
FONCIERE DES REGIONS	7,726.00	679,038.14	0.04
GECINA	10,908.00	1,496,577.60	0.08
GROUPE EUROTUNNEL SA.	104,505.00	1,065,951.00	0.06
HERMES INTERNATIONAL	7,192.00	3,067,747.60	0.17
ICADE	7,899.00	596,137.53	0.03
ILIAD	6,051.00	1,360,567.35	0.08
IMERYS	8,915.00	681,551.75	0.04
INGENICO GROUP	13,126.00	1,052,705.20	0.06
IPSEN	8,705.00	978,877.25	0.05
JC DECAUX	16,139.00	511,283.52	0.03
KERING	17,261.00	5,817,820.05	0.32
KLEPIERRE	49,582.00	1,646,618.22	0.09
LAGARDERE SCA	27,110.00	767,890.75	0.04
LEGRAND	60,262.00	3,680,802.96	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
L'OREAL	56,901.00	10,236,489.90	0.57
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	63,247.00	14,765,012.15	0.82
MICHELIN 'B'	38,709.00	4,780,561.50	0.27
NATIXIS	211,456.00	1,431,557.12	0.08
ORANGE	451,530.00	6,258,205.80	0.35
PERNOD-RICARD	47,918.00	5,608,801.90	0.31
PEUGEOT	118,965.00	2,397,144.75	0.13
PUBLICIS	45,752.00	2,703,485.68	0.15
REMY COINTREAU	5,248.00	525,849.60	0.03
RENAULT S.A.	39,891.00	3,315,341.01	0.18
REXEL	70,290.00	1,029,045.60	0.06
SAFRAN	71,053.00	6,141,821.32	0.34
SANOFI	257,257.00	21,612,160.57	1.21
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	127,583.00	9,393,936.29	0.52
SCOR -REGROUPEMENT-	39,016.00	1,384,092.60	0.08
SEB	4,923.00	764,049.60	0.04
SOCIETE GENERALE	174,791.00	8,658,272.19	0.48
SODEXO	21,279.00	2,244,934.50	0.12
SUEZ	82,663.00	1,276,730.04	0.07
THALES	23,643.00	2,264,526.54	0.13
TOTAL	535,907.00	24,354,293.62	1.36
UNIBAIL-RODAMCO	22,351.00	4,598,718.25	0.25
VALEO	53,787.00	3,376,747.86	0.19
VEOLIA ENVIRONNEMENT	110,584.00	2,161,917.20	0.12
VINCI	114,028.00	9,167,851.20	0.51
VIVENDI	235,644.00	5,047,494.48	0.28
WENDEL	6,270.00	859,303.50	0.05
ZODIAC AEROSPACE	47,707.00	1,167,151.76	0.06
		278,385,868.04	15.44
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
3I GROUP	220,170.00	2,281,273.37	0.13
ADMIRAL GROUP	45,581.00	939,911.99	0.05
ANGLO AMERICAN	304,939.00	4,635,580.23	0.26
ANTOFAGASTA	88,641.00	954,661.20	0.05
ASHTED GROUP	111,992.00	2,286,475.62	0.13
ASSOCIATED BRITISH FOODS	81,289.00	2,945,636.22	0.16
ASTRAZENECA GBP	287,676.00	16,176,914.94	0.90
AUTO TRADER GROUP	217,517.00	968,905.19	0.05
AVIVA	914,356.00	5,338,867.10	0.30
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	55,216.00	518,538.92	0.03
BAE SYSTEMS	720,817.00	5,165,909.43	0.29
BARCLAYS PLC	3,849,707.00	8,447,345.64	0.47
BARRATT DEVELOPMENTS	230,612.00	1,608,244.97	0.09
BERKELEY GROUP (UNITS)	29,249.00	1,233,820.54	0.07
BHP BILLITON PLC	479,529.00	7,153,587.26	0.40
BP PLC	4,468,482.00	24,204,708.63	1.35
BRITISH AMERICAN TOBACCO	522,355.00	27,695,996.91	1.55
BRITISH LAND	224,333.00	1,532,632.63	0.08
BT GROUP	1,932,347.00	6,225,853.85	0.35
BUNZL	75,877.00	1,952,136.06	0.11
BURBERRY GROUP	101,244.00	2,022,229.19	0.11
CAPITA GROUP	150,516.00	965,116.03	0.05
CARNIVAL PLC	41,318.00	2,224,030.96	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CENTRICA	1,265,672.00	2,686,032.05	0.15
COBHAM	562,088.00	929,420.57	0.05
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	49,413.00	1,752,926.18	0.10
COMPASS GROUP	359,463.00	6,457,784.10	0.36
CONVATEC GROUP	311,468.00	968,175.03	0.05
CRODA INTERNATIONAL	29,106.00	1,252,892.41	0.07
DIAGEO	571,414.00	15,907,313.37	0.88
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	311,295.00	1,284,530.53	0.07
DIXONS CARPHONE	236,087.00	518,175.60	0.03
EASYJET	34,102.00	470,997.76	0.03
FRESNILLO	50,060.00	798,207.09	0.04
G4S	353,734.00	1,117,219.28	0.06
GKN	395,441.00	1,552,766.69	0.09
GLAXOSMITHKLINE	1,114,804.00	18,831,970.67	1.04
HAMMERSON	176,241.00	1,074,062.73	0.06
HARGREAVES LANSDOWN	58,491.00	982,424.48	0.05
HIKMA PHARMACEUTICALS	34,006.00	467,356.30	0.03
HSBC HOLDINGS	4,552,428.00	38,081,838.67	2.12
IMI	59,815.00	843,780.82	0.05
IMPERIAL TOBACCO GROUP	216,568.00	7,825,565.97	0.43
INMARSAT	102,722.00	750,171.27	0.04
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	40,584.00	1,818,362.24	0.10
INTERTEK GROUP	36,885.00	2,085,460.28	0.12
INTU PROPERTIES	201,416.00	526,881.94	0.03
INVESTEC PLC	145,448.00	899,606.67	0.05
ITV	835,363.00	1,656,214.38	0.09
J SAINSBURY	377,238.00	1,018,493.56	0.06
JOHNSON MATTHEY	44,379.00	1,722,471.44	0.10
KINGFISHER	491,799.00	1,666,020.69	0.09
LAND SECURITIES GROUP REIT	166,830.00	1,841,247.51	0.10
LEGAL & GENERAL GROUP	1,352,556.00	3,989,421.70	0.22
LLOYDS BANKING GROUP	16,245,006.00	12,486,748.47	0.69
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	70,418.00	3,060,771.24	0.17
MARKS & SPENCER GROUP	369,708.00	1,482,770.05	0.08
MEDICLINIC INTERNATIONAL	80,693.00	595,247.57	0.03
MEGGITT	182,831.00	1,081,025.58	0.06
MERLIN ENTERTAINMENTS	157,578.00	796,694.29	0.04
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	99,475.00	2,694,727.03	0.15
MONDI GBP	83,526.00	1,900,572.64	0.11
NATIONAL GRID	776,847.00	8,151,504.90	0.45
NEXT	32,772.00	1,956,307.42	0.11
OLD MUTUAL	1,128,854.00	2,487,914.29	0.14
PEARSON	187,110.00	1,299,561.49	0.07
PERSIMMON	69,758.00	2,044,083.68	0.11
PROVIDENT FINANCIAL	33,338.00	314,215.49	0.02
PRUDENTIAL	584,883.00	11,858,245.33	0.66
RECKITT BENCKISER GROUP	151,924.00	11,746,627.23	0.65
RELX PLC	242,566.00	4,506,371.77	0.25
RIO TINTO PLC	279,795.00	11,027,908.25	0.61
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	373,693.00	3,761,724.58	0.21
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	821,048.00	2,499,986.31	0.14
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	1,016,969.00	25,990,812.09	1.45
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	849,027.00	22,108,433.70	1.24
ROYAL MAIL	201,994.00	880,732.95	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
RSA INSURANCE GROUP	234,004.00	1,654,473.21	0.09
SAGE GROUP	248,326.00	1,968,507.23	0.11
SCHRODERS	28,993.00	1,103,911.08	0.06
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	230,692.00	3,657,441.19	0.20
SEGRO REIT	230,348.00	1,401,191.99	0.08
SEVERN TRENT	52,945.00	1,305,668.99	0.07
SKY	231,103.00	2,399,800.22	0.13
SMITH & NEPHEW	199,298.00	3,048,886.41	0.17
SMITHS GROUP	91,304.00	1,634,067.19	0.09
ST JAMES'S PLACE	121,681.00	1,582,544.02	0.09
STANDARD CHARTERED PLC	744,560.00	6,266,395.96	0.35
STANDARD LIFE ABERDEEN	621,975.00	3,059,922.61	0.17
TATE & LYLE	106,189.00	781,516.09	0.04
TAYLOR WIMPEY	730,764.00	1,621,333.36	0.09
TESCO	1,857,181.00	3,944,504.67	0.22
TRAVIS PERKINS	57,829.00	950,304.22	0.05
UNILEVER PLC	290,538.00	14,240,805.62	0.79
UNITED UTILITIES GROUP	152,424.00	1,478,134.09	0.08
VODAFONE GROUP	6,024,161.00	14,274,978.95	0.79
WEIR GROUP	49,235.00	1,097,955.93	0.06
WHITBREAD	42,215.00	1,804,245.04	0.10
WM MORRISON SUPERMARKETS	522,135.00	1,387,179.41	0.08
WORLDPAY GROUP	451,501.00	2,085,458.43	0.12
		456,738,381.12	25.38
<i>IRLAND</i>			
BANK OF IRELAND GROUP	203,984.00	1,413,609.12	0.08
CRH	189,820.00	6,126,440.50	0.34
DCC	19,881.00	1,634,650.93	0.09
KERRY GROUP 'A'	35,720.00	2,903,678.80	0.16
PADDY POWER BETFAIR	17,937.00	1,514,241.54	0.08
RYANAIR HOLDINGS	36,904.00	602,273.28	0.03
		14,194,894.17	0.78
<i>ITALIEN</i>			
ASSICURAZIONI GENERALI	280,157.00	4,415,274.32	0.24
ATLANTIA	103,889.00	2,774,875.19	0.15
ENEL	1,853,716.00	9,444,683.02	0.52
ENI	576,424.00	8,069,936.00	0.45
INTESA SANPAOLO	2,880,108.00	8,617,283.14	0.48
INTESA SANPAOLO SAVING -NC-	211,817.00	593,087.60	0.03
LEONARDO	91,998.00	1,458,168.30	0.08
LUXOTTICA GROUP	39,762.00	1,880,344.98	0.10
MEDIOBANCA	129,240.00	1,173,499.20	0.07
POSTE ITALIANE	117,740.00	733,520.20	0.04
PRYSMIAN	48,147.00	1,376,041.26	0.08
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	23,808.00	928,512.00	0.05
SAIPEM	126,549.00	461,650.75	0.03
SNAM	520,880.00	2,123,106.88	0.12
TELECOM ITALIA	2,607,627.00	2,066,544.40	0.11
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	1,311,368.00	834,030.05	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	319,126.00	1,577,120.69	0.09
UNICREDIT	454,744.00	8,194,486.88	0.45
UNIPOLSAI -POST RAGGRUPPAMENTO-	236,442.00	467,209.39	0.03
		57,189,374.25	3.17
<i>JERSEY</i>			
EXPERIAN	213,186.00	3,626,675.73	0.20
FERGUSON	58,206.00	3,234,130.77	0.18
GLENCORE	2,777,427.00	10,779,960.53	0.60
RANDGOLD RESOURCES	21,299.00	1,768,161.61	0.10
SHIRE	205,168.00	8,819,988.26	0.49
WPP	288,156.00	4,529,245.40	0.25
		32,758,162.30	1.82
<i>LUXEMBURG</i>			
ARCELORMITTAL	149,770.00	3,268,730.25	0.18
EUROFINS SCIENTIFIC	2,448.00	1,308,700.80	0.07
MILlicom INTERNATIONAL CELLULAR SDR	15,343.00	854,638.54	0.05
RTL GROUP	9,141.00	585,389.64	0.03
SES GLOBAL FDR	82,462.00	1,526,371.62	0.08
TENARIS	107,739.00	1,292,868.00	0.07
		8,836,698.85	0.48
<i>NIEDERLANDE</i>			
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	95,796.00	2,427,470.64	0.13
AEGON	415,924.00	2,049,673.47	0.11
AERCAP HOLDINGS	33,600.00	1,452,626.95	0.08
AIRBUS	131,561.00	10,578,820.01	0.59
AKZO NOBEL	56,776.00	4,435,341.12	0.25
ALTICE 'A'	106,813.00	1,809,946.29	0.10
ALTICE 'B'	20,891.00	353,057.90	0.02
ASML HOLDING	84,914.00	12,231,861.70	0.68
BOSKALIS WESTMINSTER	19,812.00	585,939.90	0.03
CNH INDUSTRIAL	229,858.00	2,335,357.28	0.13
EXOR HOLDING	24,901.00	1,335,938.65	0.07
FERRARI	27,805.00	2,599,767.50	0.14
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	244,989.00	3,714,033.24	0.21
GEMALTO	17,963.00	678,911.59	0.04
HEINEKEN	58,702.00	4,910,422.30	0.27
HEINEKEN HOLDING	26,084.00	2,073,678.00	0.11
ING GROUP	881,078.00	13,744,816.80	0.76
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	290,908.00	4,602,164.56	0.26
KONINKLIJKE DSM	41,802.00	2,895,206.52	0.16
KONINKLIJKE KPN NV	773,509.00	2,247,043.65	0.12
KONINKLIJKE PHILIPS	209,680.00	7,324,122.40	0.41
KONINKLIJKE VOPAK	15,608.00	579,134.84	0.03
NN GROUP	70,594.00	2,499,733.54	0.14
NXP SEMICONDUCTORS	78,360.00	7,495,965.35	0.42
QIAGEN	48,251.00	1,284,924.13	0.07
RANDSTAD HOLDING	26,821.00	1,403,811.14	0.08
RELX NV	217,650.00	3,919,876.50	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STMICROELECTRONICS	145,130.00	2,372,875.50	0.13
UNILEVER SHS CERT.	369,197.00	18,474,617.88	1.02
WOLTERS KLUWER	69,281.00	2,708,540.70	0.15
		125,125,680.05	6.93
<i>NORWEGEN</i>			
DNB	223,292.00	3,808,269.83	0.21
GJENSIDIGE FORSIKRING	47,596.00	700,992.22	0.04
MARINE HARVEST	93,516.00	1,565,114.06	0.09
NORSK HYDRO REG.	300,416.00	1,848,336.90	0.10
ORKLA 'A'	187,481.00	1,627,641.78	0.09
SCHIBSTED 'A'	18,080.00	394,235.11	0.02
SCHIBSTED 'B'	18,059.00	360,770.53	0.02
STATOIL	256,798.00	4,346,972.81	0.24
TELENOR	169,196.00	3,027,691.98	0.17
YARA INTERNATIONAL	40,804.00	1,546,626.19	0.09
		19,226,651.41	1.07
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	16,335.00	798,863.18	0.04
ERSTE GROUP BANK	68,170.00	2,491,272.65	0.14
OMV	33,694.00	1,660,777.26	0.09
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	34,097.00	966,820.44	0.05
VOEST-ALPINE	25,967.00	1,120,346.22	0.06
		7,038,079.75	0.38
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	1,695.00	92,578.35	0.01
		92,578.35	0.01
<i>PORTUGAL</i>			
BANCO ESPIRITO SANTO	534,923.00	0.00	0.00
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	537,161.00	1,710,857.79	0.09
GALP ENERGIA 'B'	112,001.00	1,679,455.00	0.09
JERONIMO MARTINS SGPS	56,701.00	946,339.69	0.05
		4,336,652.48	0.23
<i>SCHWEDEN</i>			
ALFA LAVAL	65,733.00	1,354,914.70	0.08
ASSA ABLOY 'B'	227,466.00	4,384,531.09	0.24
ATLAS COPCO 'A'	151,787.00	5,425,271.67	0.30
ATLAS COPCO 'B'	88,520.00	2,896,991.69	0.16
BOLIDEN AB	62,275.00	1,779,279.69	0.10
ELECTROLUX 'B'	55,246.00	1,583,604.52	0.09
ERICSSON TELEFON 'B'	692,032.00	3,354,186.96	0.19
ESSITY 'B'	135,862.00	3,120,049.46	0.17
GETINGE 'B'	47,649.00	754,026.39	0.04
GETINGE 'B' ISS.17	6,138.00	97,131.40	0.01
HENNES & MAURITZ 'B'	215,194.00	4,705,506.01	0.26
HEXAGON 'B'	59,594.00	2,493,187.87	0.14
HUSQVARNA 'B'	94,810.00	823,364.02	0.05
ICA GRUPPEN	18,094.00	573,973.23	0.03
INDUSTRIVAERDEN 'C'	36,077.00	771,300.06	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
INVESTOR 'B'	102,694.00	4,281,429.74	0.24
KINNEVIK AB 'B'	53,634.00	1,476,257.02	0.08
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	8,726.00	588,694.42	0.03
LUNDIN PETROLEUM	43,659.00	806,260.16	0.04
NORDEA BANK	690,380.00	7,898,615.88	0.44
SANDVIK	257,710.00	3,752,332.49	0.21
SECURITAS 'B'	73,386.00	1,037,340.43	0.06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	350,911.00	3,902,028.37	0.22
SKANSKA 'B'	76,240.00	1,490,899.97	0.08
SKF 'B'	85,674.00	1,575,945.23	0.09
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	344,149.00	4,383,208.34	0.24
SWEDBANK 'A'	204,370.00	4,769,570.25	0.26
SWEDISH MATCH	40,700.00	1,205,031.41	0.07
TELE2 'B'	77,084.00	744,515.72	0.04
TELIA COMPANY	588,265.00	2,338,542.82	0.13
VOLVO 'B'	356,323.00	5,797,452.88	0.32
		80,165,443.89	4.45
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	451,737.00	9,454,158.70	0.52
ADECCO GROUP REG.	36,606.00	2,412,885.43	0.13
BALOISE HOLDING	11,263.00	1,508,432.66	0.08
BARRY CALLEBAUT	507.00	657,741.04	0.04
CIE FINANCIERE RICHEMONT	117,935.00	9,124,289.60	0.51
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	40,432.00	1,143,506.38	0.06
CREDIT SUISSE GROUP	551,119.00	7,385,852.28	0.41
DUFREY	8,010.00	1,076,965.85	0.06
EMS-CHEMIE HOLDING	1,864.00	1,049,409.17	0.06
GEBERIT	8,314.00	3,329,533.52	0.18
GIVAUDAN	2,090.00	3,849,673.53	0.21
JULIUS BAER GROUPE	51,192.00	2,564,305.70	0.14
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	12,003.00	1,881,408.82	0.10
LAFARGEHOLCIM	102,467.00	5,070,065.05	0.28
LINDT & SPRUENGLI	23.00	1,350,165.27	0.07
LINDT & SPRUENGLI 'C'	243.00	1,173,685.22	0.07
LONZA GROUP	16,784.00	3,726,853.03	0.21
NESTLE	706,122.00	50,062,631.69	2.79
NOVARTIS	504,981.00	36,596,760.81	2.04
PARGESA	8,813.00	620,201.38	0.03
PARTNERS GROUP HOLDING	3,939.00	2,262,374.15	0.13
ROCHE HOLDING D.RIGHT	159,501.00	34,468,704.09	1.92
S.G.S.	1,268.00	2,575,025.55	0.14
SCHINDLER HOLDING 'B'	9,445.00	1,766,142.84	0.10
SCHINDLER HOLDING NOM.	4,423.00	805,414.21	0.04
SIKA AG	492.00	3,098,932.86	0.17
SONOVA HOLDING	11,810.00	1,696,291.71	0.09
STRAUMANN HOLDING REG.	2,139.00	1,163,092.48	0.06
SWATCH GROUP	13,057.00	880,627.85	0.05
SWATCH GROUP	6,989.00	2,461,033.82	0.14
SWISS LIFE HOLDING	7,315.00	2,181,268.51	0.12
SWISS PRIME SITE -REGISTERED-	16,242.00	1,236,008.22	0.07
SWISS RE REG.	73,469.00	5,632,702.33	0.31
SWISSCOM	5,949.00	2,580,559.09	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
UBS GROUP REG.	828,896.00	11,992,538.49	0.66
VIFOR PHARMA	11,264.00	1,122,562.61	0.06
ZURICH INSURANCE GROUP	34,488.00	8,906,182.29	0.49
		228,867,986.23	12.68
<i>SPANIEN</i>			
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	156,925.00	2,683,417.50	0.15
ACS	54,619.00	1,712,578.75	0.09
AENA	15,064.00	2,301,026.00	0.13
AMADEUS IT GROUP 'A'	99,394.00	5,465,676.06	0.30
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1,515,100.00	11,455,671.10	0.64
BANCO DE SABADELL	1,197,407.00	2,114,620.76	0.12
BANCO SANTANDER	3,643,341.00	21,521,215.29	1.19
BANKIA	223,362.00	911,316.96	0.05
BANKINTER	154,902.00	1,239,835.61	0.07
CAIXABANK SA	818,351.00	3,469,808.24	0.19
DIA	142,728.00	704,362.68	0.04
ENAGAS	52,022.00	1,239,424.15	0.07
ENDESA	72,918.00	1,390,910.85	0.08
FERROVIAL	109,664.00	2,042,492.00	0.11
GAS NATURAL SDG	80,688.00	1,511,286.24	0.08
GRIFOLS 'A'	68,821.00	1,696,437.65	0.09
IBERDROLA	1,299,100.00	8,537,685.20	0.47
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	247,003.00	7,875,690.66	0.44
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	146,416.00	986,843.84	0.05
MAPFRE	234,747.00	646,493.24	0.04
RED ELECTRICA	97,181.00	1,727,878.18	0.10
REPSOL	277,951.00	4,333,256.09	0.24
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	51,854.00	572,727.43	0.03
TELEFONICA	1,036,133.00	9,524,134.54	0.53
		95,664,789.02	5.30
GESAMT I.		1,789,563,782.97	99.22
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
LAND SECURITIES GROUP 'B' REIT	177,953.00	121,172.75	0.01
		121,172.75	0.01
AKTIEN INSGESAMT		121,172.75	0.01
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE RIGHT	205,975.00	4,119.50	0.00
TOTAL RIGHT	533,730.00	330,912.60	0.02
		335,032.10	0.02
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		335,032.10	0.02
GESAMT II.		456,204.85	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	1,790,019,987.82	99.25
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	13,242,168.00	0.73
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	293,249.88	0.02
NETTOVERMÖGEN	1,803,555,405.70	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Europe Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	25.39
Frankreich	15.46
Deutschland	14.93
Schweiz	12.68
Niederlande	6.93
Spanien	5.30
Schweden	4.45
Italien	3.17
Dänemark	2.83
Belgien	1.82
Jersey	1.82
Finnland	1.52
Norwegen	1.07
Irland	0.78
Luxemburg	0.48
Österreich	0.38
Portugal	0.23
Panama	0.01
	99.25

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	13.85
Pharmazeutika und Kosmetik	10.37
Öl	6.68
Versicherungen	5.86
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	5.81
Nachrichtenübermittlung	5.64
Elektronik und elektrische Geräte	5.09
Chemikalien	4.93
Tabak und Alkohol	4.68
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.59
Bauwesen und Baumaterialien	3.19
Automobile	2.91
Maschinen- und Apparatebau	2.66
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.34
Einzelhandel und Supermärkte	2.10
Internet, Software und IT-Dienste	1.79
Transportwesen und Frachtverkehr	1.76
Textilien und Bekleidung	1.67
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.67
Verschiedenes	1.30
Rostfreier Stahl	1.09
Versorgungsbetriebe	1.09
Verlage und graphische Industrie	1.00
Gastronomie	0.98
Immobilien	0.91
Biotechnologie	0.79
Diverser Handel	0.74
Uhrenherstellung	0.70
Edelmetalle und Edelsteine	0.64
Reifen und Gummi	0.63
Bergbau und Stahlwerke	0.60
Diverse Konsumgüter	0.43
Papier- und Forstprodukte	0.43
Photografie und Optik	0.37
Computer und Bürobedarf	0.36
Landwirtschaft und Fischerei	0.18
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.12
Energie-Ausrüstung und Dienstleistungen	0.10
Verbraucher-Produkte	0.10
Hypothek und Fonds institutionen	0.05
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.03
Bezugsrechte	0.02
	99.25

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
EVEREST REINSURANCE GROUP	6,480.00	1,479,967.20	0.04
IHS MARKIT	59,251.00	2,611,784.08	0.08
INVESCO	68,310.00	2,393,582.40	0.07
SIGNET JEWELERS	9,000.00	598,950.00	0.02
XL GROUP	43,061.00	1,698,756.45	0.05
		8,783,040.13	0.26
<i>BRITISCHE JUNGFERNSSELN</i>			
MICHAEL KORS HOLDINGS	25,702.00	1,229,840.70	0.04
		1,229,840.70	0.04
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AON	40,551.00	5,924,501.10	0.17
NIELSEN HOLDINGS	49,720.00	2,060,894.00	0.06
TECHNIPFMC	76,797.00	2,144,172.24	0.06
		10,129,567.34	0.29
<i>IRLAND</i>			
ACCENTURE 'A'	98,850.00	13,351,669.50	0.39
ALLEGION	16,223.00	1,402,802.81	0.04
ALLERGAN	53,729.00	11,011,758.55	0.32
EATON CORPORATION -NPV-	71,969.00	5,526,499.51	0.16
INGERSOLL-RAND	40,079.00	3,573,844.43	0.10
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	152,285.00	6,135,562.65	0.18
MEDTRONIC	216,278.00	16,819,940.06	0.49
PENTAIR	26,050.00	1,770,358.00	0.05
PERRIGO	21,740.00	1,840,291.00	0.05
SEAGATE TECHNOLOGY	44,129.00	1,463,758.93	0.04
WILLIS TOWERS WATSON	21,596.00	3,330,751.08	0.10
		66,227,236.52	1.92
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	42,077.00	4,140,376.80	0.12
		4,140,376.80	0.12
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	28,248.00	3,348,517.92	0.10
		3,348,517.92	0.10
<i>NIEDERLANDE</i>			
LYONDELLBASELL 'A'	52,541.00	5,204,186.05	0.15
MYLAN	85,290.00	2,675,547.30	0.08
		7,879,733.35	0.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	67,574.00	4,363,253.18	0.13
		4,363,253.18	0.13
<i>SCHWEIZ</i>			
CHUBB	75,479.00	10,759,531.45	0.31
GARMIN	20,325.00	1,096,940.25	0.03
TE CONNECTIVITY	56,493.00	4,692,308.58	0.14
		16,548,780.28	0.48
<i>SINGAPUR</i>			
BROADCOM	64,917.00	15,744,969.18	0.45
		15,744,969.18	0.45
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3M COMPANY	95,305.00	20,004,519.50	0.58
A.O. SMITH	25,900.00	1,539,237.00	0.04
ABBOTT LABORATORIES	277,806.00	14,823,728.16	0.43
ABBVIE	256,902.00	22,828,311.72	0.66
ACTIVISION BLIZZARD	123,050.00	7,937,955.50	0.23
ACUITY BRANDS	7,400.00	1,267,472.00	0.04
ADOBE SYSTEMS	79,379.00	11,841,759.22	0.34
ADVANCE AUTO PARTS	12,900.00	1,279,680.00	0.04
ADVANCED MICRO DEVICES	128,500.00	1,638,375.00	0.05
AES	107,067.00	1,179,878.34	0.03
AETNA	52,566.00	8,358,519.66	0.24
AFFILIATED MANAGERS GROUP	8,715.00	1,654,368.45	0.05
AFLAC	64,699.00	5,265,851.61	0.15
AGILENT TECHNOLOGIES	49,384.00	3,170,452.80	0.09
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	34,777.00	5,258,977.94	0.15
AKAMAI TECHNOLOGIES	24,851.00	1,210,740.72	0.03
ALASKA AIR GROUP	20,800.00	1,586,416.00	0.05
ALBEMARLE	18,300.00	2,494,473.00	0.07
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	16,101.00	1,915,535.97	0.06
ALEXION PHARMACEUTICALS	36,033.00	5,055,069.57	0.15
ALIGN TECHNOLOGY	11,700.00	2,179,359.00	0.06
ALLIANCE DATA SYSTEMS	8,031.00	1,779,268.05	0.05
ALLIANT ENERGY	34,400.00	1,430,008.00	0.04
ALLSTATE	59,017.00	5,424,252.47	0.16
ALPHABET 'A'	47,833.00	46,575,948.76	1.33
ALPHABET 'C'	48,317.00	46,341,317.87	1.33
ALTRIA GROUP	307,082.00	19,475,140.44	0.56
AMAZON.COM	63,981.00	61,508,134.35	1.77
AMEREN CORPORATION	38,149.00	2,206,538.16	0.06
AMERICAN AIRLINES GROUP	69,821.00	3,315,799.29	0.10
AMERICAN ELECTRIC POWER	76,889.00	5,400,683.36	0.16
AMERICAN EXPRESS	117,376.00	10,617,832.96	0.31
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	146,349.00	8,984,365.11	0.26
AMERICAN TOWER	67,871.00	9,276,608.28	0.27
AMERICAN WATER WORKS	29,900.00	2,419,209.00	0.07
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	24,675.00	3,664,484.25	0.11
AMERISOURCEBERGEN	26,876.00	2,223,989.00	0.06
AMETEK	35,678.00	2,356,175.12	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
AMGEN	117,552.00	21,917,570.40	0.63
AMPHENOL 'A'	50,307.00	4,257,984.48	0.12
ANADARKO PETROLEUM	89,209.00	4,357,859.65	0.13
ANALOG DEVICES	58,916.00	5,076,791.72	0.15
ANDEAVOR	23,388.00	2,412,472.20	0.07
ANSYS	13,800.00	1,693,674.00	0.05
ANTHEM	42,742.00	8,115,850.96	0.23
APACHE	58,685.00	2,687,773.00	0.08
APARTMENT INVESTMENT & MGMT 'A'	25,828.00	1,132,816.08	0.03
APPLE	827,436.00	127,524,436.32	3.67
APPLIED MATERIALS	172,928.00	9,007,819.52	0.26
ARCHER-DANIELS MIDLAND	89,056.00	3,785,770.56	0.11
ARCONIC	65,554.00	1,630,983.52	0.05
ARTHUR J. GALLAGHER	29,200.00	1,797,260.00	0.05
ASSURANT	8,362.00	798,738.24	0.02
AT&T	988,181.00	38,707,049.77	1.12
AUTODESK	36,130.00	4,055,953.80	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	70,057.00	7,658,631.24	0.22
AUTOZONE	4,442.00	2,643,478.62	0.08
AVALONBAY COMMUNITIES	22,165.00	3,954,679.30	0.11
AVERY DENNISON	12,769.00	1,255,703.46	0.04
BAKER HUGHES - A GE COMPANY 'A'	70,702.00	2,589,107.24	0.07
BALL	56,966.00	2,352,695.80	0.07
BANK OF AMERICA	1,575,617.00	39,926,134.78	1.15
BANK OF NEW YORK MELLON	165,419.00	8,770,515.38	0.25
BAXTER INTERNATIONAL	81,429.00	5,109,669.75	0.15
BB & T	129,869.00	6,096,050.86	0.18
BECTON DICKINSON & CO	36,635.00	7,178,628.25	0.21
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	308,695.00	56,589,967.40	1.62
BEST BUY	43,764.00	2,492,797.44	0.07
BIOGEN	33,769.00	10,573,749.28	0.31
BLACKROCK 'A'	19,689.00	8,802,755.01	0.25
BOEING	89,431.00	22,734,254.51	0.66
BORGWARNER	32,617.00	1,670,968.91	0.05
BOSTON PROPERTIES	24,119.00	2,963,742.72	0.09
BOSTON SCIENTIFIC	215,919.00	6,298,357.23	0.18
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	16,711.00	1,016,028.80	0.03
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	262,895.00	16,756,927.30	0.48
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	31,678.00	1,720,115.40	0.05
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	24,364.00	1,854,100.40	0.05
C. R. BARD	11,742.00	3,763,311.00	0.11
C.A.	51,570.00	1,721,406.60	0.05
CABOT OIL & GAS	70,867.00	1,895,692.25	0.05
CADENCE DESIGN SYSTEMS	45,768.00	1,806,462.96	0.05
CAMPBELL SOUP	31,958.00	1,496,273.56	0.04
CAPITAL ONE FINANCIAL	76,590.00	6,484,109.40	0.19
CARDINAL HEALTH	51,270.00	3,430,988.40	0.10
CARMAX	28,132.00	2,132,686.92	0.06
CATERPILLAR	94,419.00	11,774,993.49	0.34
CBOE HOLDINGS	18,140.00	1,952,408.20	0.06
CBRE GROUP 'A'	49,485.00	1,874,491.80	0.05
CBS 'B'	58,397.00	3,387,026.00	0.10
CELGENE	125,573.00	18,311,054.86	0.53
CENTENE	26,800.00	2,593,436.00	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CENTERPOINT ENERGY	71,483.00	2,088,018.43	0.06
CENTURYLINK	89,049.00	1,683,026.10	0.05
CERNER CORP	51,745.00	3,690,453.40	0.11
CF INDUSTRIES HOLDINGS	39,200.00	1,378,272.00	0.04
CHARLES SCHWAB	193,630.00	8,469,376.20	0.24
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	32,500.00	11,811,150.00	0.34
CHESAPEAKE ENERGY	125,813.00	540,995.90	0.02
CHEVRON	303,456.00	35,656,080.00	1.03
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	3,967.00	1,221,161.61	0.04
CHURCH & DWIGHT	42,500.00	2,059,125.00	0.06
CIGNA	41,345.00	7,729,034.30	0.22
CIMAREX ENERGY	15,306.00	1,739,833.02	0.05
CINCINNATI FINANCIAL	22,293.00	1,706,975.01	0.05
CINTAS	12,995.00	1,874,918.60	0.05
CISCO SYSTEMS	803,656.00	27,026,951.28	0.78
CITIGROUP	437,045.00	31,790,653.30	0.92
CITIZENS FINANCIAL GROUP	83,400.00	3,158,358.00	0.09
CITRIX SYSTEMS	22,050.00	1,693,881.00	0.05
CLOROX	20,094.00	2,650,599.54	0.08
CME GROUP 'A'	53,897.00	7,312,744.96	0.21
CMS ENERGY	46,648.00	2,160,735.36	0.06
COACH	46,045.00	1,854,692.60	0.05
COCA-COLA	617,573.00	27,796,960.73	0.80
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	92,834.00	6,734,178.36	0.19
COLGATE PALMOLIVE	142,656.00	10,392,489.60	0.30
COMCAST 'A'	753,306.00	28,987,214.88	0.84
COMERICA	26,116.00	1,991,606.16	0.06
CONAGRA BRANDS	67,416.00	2,274,615.84	0.07
CONCHO RESOURCES	24,400.00	3,213,968.00	0.09
CONOCOPHILLIPS	193,370.00	9,678,168.50	0.28
CONSOLIDATED EDISON	51,146.00	4,126,459.28	0.12
CONSTELLATION BRANDS 'A'	27,253.00	5,435,610.85	0.16
COOPER COMPANIES	7,800.00	1,849,458.00	0.05
CORNING	140,307.00	4,197,985.44	0.12
COSTCO WHOLESALE	70,362.00	11,559,772.98	0.33
COTY 'A'	67,500.00	1,115,775.00	0.03
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	63,794.00	6,378,124.12	0.18
CSRA	21,644.00	698,451.88	0.02
CSX	149,764.00	8,126,194.64	0.23
CUMMINS	25,825.00	4,339,374.75	0.13
CVS HEALTH	161,991.00	13,173,108.12	0.38
DANAHER	97,250.00	8,342,105.00	0.24
DARDEN RESTAURANTS	19,876.00	1,565,831.28	0.05
DAVITA	23,292.00	1,383,311.88	0.04
DEERE	51,022.00	6,407,852.98	0.19
DELTA AIR LINES	105,837.00	5,103,460.14	0.15
DENTSPLY SIRONA	37,714.00	2,255,674.34	0.07
DEVON ENERGY	87,564.00	3,214,474.44	0.09
DIGITAL REALTY TRUST	32,897.00	3,892,702.01	0.11
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	58,324.00	3,760,731.52	0.11
DISCOVERY COMMUNICATIONS 'A'	25,571.00	544,406.59	0.02
DISCOVERY COMMUNICATIONS 'C'	33,533.00	679,378.58	0.02
DISH NETWORK 'A'	34,000.00	1,843,820.00	0.05
DOLLAR GENERAL	42,568.00	3,450,136.40	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DOLLAR TREE	36,802.00	3,195,149.64	0.09
DOMINION ENERGY	104,746.00	8,058,109.78	0.23
DOVER	25,844.00	2,361,883.16	0.07
DOWDUPONT	375,256.00	25,978,972.88	0.75
DR HORTON	54,974.00	2,195,111.82	0.06
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	27,664.00	2,447,434.08	0.07
DTE ENERGY	28,440.00	3,053,318.40	0.09
DUKE ENERGY	113,204.00	9,500,079.68	0.27
DUKE REALTY	60,165.00	1,733,955.30	0.05
DXC TECHNOLOGY	46,140.00	3,962,503.20	0.11
E TRADE FINANCIAL	45,076.00	1,965,764.36	0.06
EASTMAN CHEMICAL	22,882.00	2,070,592.18	0.06
EBAY	162,868.00	6,263,903.28	0.18
ECOLAB	41,899.00	5,388,630.39	0.16
EDISON INTERNATIONAL	52,320.00	4,037,534.40	0.12
EDWARDS LIFESCIENCES	34,166.00	3,734,685.46	0.11
ELECTRONIC ARTS	48,897.00	5,772,779.82	0.17
ELI LILLY	155,412.00	13,293,942.48	0.38
EMERSON ELECTRIC	102,368.00	6,432,805.12	0.19
ENTERGY	27,565.00	2,104,863.40	0.06
ENVISION HEALTHCARE	16,516.00	742,394.20	0.02
EOG RESOURCES	92,574.00	8,955,608.76	0.26
EQT	27,304.00	1,781,312.96	0.05
EQUIFAX	19,329.00	2,048,680.71	0.06
EQUINIX	12,634.00	5,638,554.20	0.16
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	59,553.00	3,926,329.29	0.11
ESSEX PROPERTY TRUST REIT	10,338.00	2,626,162.14	0.08
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	35,485.00	3,826,702.40	0.11
EVERSOURCE ENERGY	52,428.00	3,168,748.32	0.09
EXELON	154,828.00	5,832,370.76	0.17
EXPEDIA	18,819.00	2,708,806.86	0.08
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	26,708.00	1,598,740.88	0.05
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	92,928.00	5,884,200.96	0.17
EXTRA SPACE STORAGE	21,300.00	1,702,296.00	0.05
EXXON MOBIL	678,452.00	55,619,494.96	1.60
F5 NETWORKS	10,687.00	1,288,424.72	0.04
FACEBOOK 'A'	379,854.00	64,905,652.98	1.86
FASTENAL	44,930.00	2,047,909.40	0.06
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST (SBI)	11,400.00	1,415,994.00	0.04
FEDEX	39,060.00	8,811,154.80	0.25
FIDELITY NATIONAL	52,045.00	4,860,482.55	0.14
FIFTH THIRD BANCORP	117,091.00	3,276,206.18	0.09
FIRSTENERGY	71,222.00	2,195,774.26	0.06
FISERV	33,910.00	4,373,033.60	0.13
FLIR SYSTEMS	22,714.00	883,801.74	0.03
FLOWERVE	20,768.00	884,509.12	0.03
FLUOR	23,060.00	970,826.00	0.03
FMC CORP	21,634.00	1,932,132.54	0.06
FOOT LOCKER	22,100.00	778,362.00	0.02
FORD MOTOR	621,258.00	7,436,458.26	0.21
FORTIVE	50,317.00	3,561,940.43	0.10
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	24,300.00	1,633,689.00	0.05
FRANKLIN RESOURCES	53,151.00	2,365,751.01	0.07
FREEPORT MCMORAN	216,484.00	3,039,435.36	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GAP	36,939.00	1,090,808.67	0.03
GARTNER	15,000.00	1,866,150.00	0.05
GENERAL DYNAMICS	45,243.00	9,301,055.94	0.27
GENERAL ELECTRIC	1,388,852.00	33,582,441.36	0.97
GENERAL MILLS	94,745.00	4,904,001.20	0.14
GENERAL MOTORS	209,515.00	8,460,215.70	0.24
GENUINE PARTS	22,801.00	2,180,915.65	0.06
GGP	102,381.00	2,126,453.37	0.06
GILEAD SCIENCES	209,410.00	16,966,398.20	0.49
GLOBAL PAYMENTS	23,000.00	2,185,690.00	0.06
GOLDMAN SACHS GROUP	58,127.00	13,787,143.13	0.40
GOODYEAR TIRE & RUBBER	42,152.00	1,401,554.00	0.04
GRAINGER (W.W.)	8,644.00	1,553,759.00	0.04
H&R BLOCK	33,149.00	877,785.52	0.03
HALLIBURTON	139,682.00	6,429,562.46	0.19
HANESBRANDS	55,000.00	1,355,200.00	0.04
HARLEY DAVIDSON	26,915.00	1,297,572.15	0.04
HARRIS	18,571.00	2,445,429.28	0.07
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	57,550.00	3,189,996.50	0.09
HASBRO	17,763.00	1,734,912.21	0.05
HCA HEALTHCARE	44,900.00	3,573,591.00	0.10
HCP	70,952.00	1,974,594.16	0.06
HELMERICH & PAYNE	18,303.00	953,769.33	0.03
HENRY SCHEIN	23,600.00	1,934,964.00	0.06
HESS	39,375.00	1,846,293.75	0.05
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	32,800.00	2,277,960.00	0.07
HOLOGIC	42,000.00	1,540,980.00	0.04
HOME DEPOT	189,974.00	31,072,147.44	0.90
HONEYWELL INTERNATIONAL	122,127.00	17,310,280.98	0.50
HORMEL FOODS	39,290.00	1,262,780.60	0.04
HOST HOTELS & RESORTS	117,995.00	2,181,727.55	0.06
HP	270,078.00	5,390,756.88	0.16
HP ENTERPRISE	264,678.00	3,893,413.38	0.11
HUMANA	22,660.00	5,520,655.80	0.16
HUNTINGTON BANCSHARES	163,700.00	2,285,252.00	0.07
IBM CORP	138,949.00	20,158,720.92	0.58
IDEXX LABORATORIES	14,800.00	2,301,252.00	0.07
ILLINOIS TOOL WORKS	50,281.00	7,439,576.76	0.21
ILLUMINA	23,700.00	4,721,040.00	0.14
INCYTE	27,300.00	3,187,002.00	0.09
INTEL	751,046.00	28,599,831.68	0.83
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	92,855.00	6,379,138.50	0.18
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	13,452.00	1,922,425.32	0.06
INTERNATIONAL PAPER	65,194.00	3,704,323.08	0.11
INTERPUBLIC GROUP	65,305.00	1,357,690.95	0.04
INTUIT	37,931.00	5,391,512.34	0.16
INTUITIVE SURGICAL	5,873.00	6,142,453.24	0.18
IRON MOUNTAIN REIT	40,954.00	1,593,110.60	0.05
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	12,700.00	1,410,716.00	0.04
JACOBS ENGINEERING GROUP	17,033.00	992,512.91	0.03
JM SMUCKER CO	17,194.00	1,804,166.42	0.05
JOHNSON & JOHNSON	429,317.00	55,815,503.17	1.60
JP MORGAN CHASE & CO	563,408.00	53,811,098.08	1.54
JUNIPER NETWORKS	63,022.00	1,753,902.26	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KANSAS CITY SOUTHERN	17,623.00	1,915,267.64	0.06
KELLOGG	38,570.00	2,405,610.90	0.07
KEYCORP	173,126.00	3,258,231.32	0.09
KIMBERLY CLARK	57,265.00	6,738,945.20	0.19
KIMCO REALTY	71,709.00	1,401,910.95	0.04
KINDER MORGAN 'P'	303,447.00	5,820,113.46	0.17
KLA-TENCOR	26,233.00	2,780,698.00	0.08
KOHL'S	27,097.00	1,236,978.05	0.04
KROGER	145,562.00	2,919,973.72	0.08
L BRANDS	38,805.00	1,614,676.05	0.05
L-3 TECHNOLOGIES	13,099.00	2,468,244.57	0.07
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	16,987.00	2,564,527.39	0.07
LAM RESEARCH	26,139.00	4,836,760.56	0.14
LEGGETT & PLATT	18,579.00	886,775.67	0.03
LENNAR CORP 'A'	32,048.00	1,692,134.40	0.05
LEUCADIA NATIONAL	46,437.00	1,172,534.25	0.03
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	45,376.00	2,418,087.04	0.07
LINCOLN NATIONAL	34,452.00	2,531,532.96	0.07
LKQ	47,500.00	1,709,525.00	0.05
LOCKHEED MARTIN	39,740.00	12,330,924.60	0.36
LOEWS	41,323.00	1,977,718.78	0.06
LOWE'S COMPANIES	134,542.00	10,755,287.48	0.31
M & T BANK	24,663.00	3,971,729.52	0.11
MACERICH	17,504.00	962,194.88	0.03
MACY'S INC	48,297.00	1,053,840.54	0.03
MARATHON OIL	144,711.00	1,962,281.16	0.06
MARATHON PETROLEUM	80,612.00	4,520,720.96	0.13
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	50,650.00	5,584,669.00	0.16
MARSH & MC LENNAN	81,445.00	6,825,905.45	0.20
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9,991.00	2,060,443.93	0.06
MASCO	51,303.00	2,001,330.03	0.06
MASTERCARD 'A'	148,952.00	21,032,022.40	0.61
MATTEL	57,531.00	890,579.88	0.03
MCCORMICK -NON-VOTING-	19,203.00	1,970,995.92	0.06
MCDONALD'S	130,000.00	20,368,400.00	0.59
MCKESSON CORP	34,346.00	5,275,889.06	0.15
MERCK & CO	437,057.00	27,984,759.71	0.81
METLIFE	172,424.00	8,957,426.80	0.26
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	4,220.00	2,642,395.20	0.08
MGM RESORTS INTERNATIONAL	85,746.00	2,794,462.14	0.08
MICROCHIP TECHNOLOGY	36,357.00	3,264,131.46	0.09
MICRON TECHNOLOGY	176,111.00	6,926,445.63	0.20
MICROSOFT	1,234,439.00	91,953,361.11	2.65
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	16,800.00	1,795,584.00	0.05
MOHAWK INDUSTRIES	9,914.00	2,453,814.14	0.07
MOLSON COORS 'B'	28,575.00	2,332,863.00	0.07
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	243,901.00	9,917,014.66	0.29
MONSANTO	71,156.00	8,525,911.92	0.25
MONSTER BEVERAGE	66,296.00	3,662,854.00	0.11
MOODY'S	27,222.00	3,789,574.62	0.11
MORGAN STANLEY	226,593.00	10,914,984.81	0.32
MOSAIC	51,451.00	1,110,827.09	0.03
MOTOROLA SOLUTIONS	24,840.00	2,108,170.80	0.06
NASDAQ	19,195.00	1,488,956.15	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NATIONAL OILWELL VARCO	55,987.00	2,000,415.51	0.06
NAVIENT	40,287.00	605,110.74	0.02
NETAPP INC	46,059.00	2,015,541.84	0.06
NETFLIX	68,499.00	12,422,293.65	0.36
NEWELL BRANDS	77,537.00	3,308,503.79	0.10
NEWFIELD EXPLORATION	33,166.00	984,035.22	0.03
NEWMONT MINING CORPORATION	81,631.00	3,061,978.81	0.09
NEWS 'A'	62,240.00	825,302.40	0.02
NEWS CORPORATION 'B'	18,400.00	251,160.00	0.01
NEXTERA ENERGY	74,144.00	10,865,803.20	0.31
NIKE 'B'	210,436.00	10,911,106.60	0.32
NISOURCE	54,668.00	1,398,954.12	0.04
NOBLE ENERGY	75,039.00	2,128,106.04	0.06
NORDSTROM	16,621.00	783,680.15	0.02
NORFOLK SOUTHERN	45,768.00	6,052,360.32	0.17
NORTHERN TRUST	34,252.00	3,148,786.36	0.09
NORTHROP GRUMMAN	27,433.00	7,893,022.76	0.23
NRG ENERGY	55,230.00	1,413,335.70	0.04
NUCOR	49,655.00	2,782,666.20	0.08
NVIDIA	96,333.00	17,221,450.41	0.50
O REILLY AUTOMOTIVE	13,972.00	3,009,149.64	0.09
OCCIDENTAL PETROLEUM	123,125.00	7,905,856.25	0.23
OMNICOM GROUP	35,434.00	2,624,596.38	0.08
ONEOK	60,428.00	3,348,315.48	0.10
ORACLE	484,729.00	23,436,647.15	0.68
PACCAR	54,350.00	3,931,679.00	0.11
PACKAGING CORP OF AMERICA	15,200.00	1,743,136.00	0.05
PARKER HANNIFIN	20,979.00	3,671,744.58	0.11
PATTERSON	13,102.00	506,392.30	0.01
PAYCHEX	48,879.00	2,930,784.84	0.08
PAYPAL HOLDINGS	183,028.00	11,719,282.84	0.34
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	54,176.00	982,752.64	0.03
PEPSICO	230,083.00	25,638,148.69	0.74
PERKINELMER	19,347.00	1,334,362.59	0.04
PFIZER	955,317.00	34,104,816.90	0.98
PG & E	81,369.00	5,540,415.21	0.16
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	248,377.00	27,572,330.77	0.80
PHILLIPS 66	70,135.00	6,425,067.35	0.19
PINNACLE WEST CAPITAL	18,623.00	1,574,760.88	0.05
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	27,426.00	4,046,432.04	0.12
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	77,326.00	10,421,225.02	0.30
PPG INDUSTRIES	41,654.00	4,526,123.64	0.13
PPL	105,857.00	4,017,273.15	0.12
PRAXAIR	45,706.00	6,386,956.44	0.18
PRICELINE GROUP	7,886.00	14,437,846.52	0.42
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	42,733.00	2,749,441.22	0.08
PROCTER & GAMBLE	407,093.00	37,037,321.14	1.07
PROGRESSIVE	95,088.00	4,604,160.96	0.13
PROLOGIS	85,716.00	5,439,537.36	0.16
PRUDENTIAL FINANCIAL	67,163.00	7,140,770.16	0.21
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	81,889.00	3,787,366.25	0.11
PUBLIC STORAGE	23,454.00	5,018,921.46	0.14
PULTEGROUP	42,653.00	1,165,706.49	0.03
PVH	12,164.00	1,533,393.84	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
QORVO	18,200.00	1,286,376.00	0.04
QUALCOMM	234,473.00	12,155,080.32	0.35
QUANTA SERVICES	26,209.00	979,430.33	0.03
QUEST DIAGNOSTICS	22,438.00	2,101,094.32	0.06
QUINTILES IMS HOLDINGS	23,339.00	2,218,838.73	0.06
RALPH LAUREN 'A'	8,562.00	755,938.98	0.02
RANGE RESOURCES CORP	36,663.00	717,494.91	0.02
RAYMOND JAMES FINANCIAL	19,000.00	1,602,270.00	0.05
RAYTHEON	45,880.00	8,560,290.40	0.25
REALTY INCOME	43,300.00	2,476,327.00	0.07
RED HAT	29,052.00	3,220,704.72	0.09
REGENCY CENTERS	24,500.00	1,519,980.00	0.04
REGENERON PHARMACEUTICALS	12,314.00	5,505,835.68	0.16
REGIONS FINANCIAL	197,217.00	3,003,614.91	0.09
REPUBLIC SERVICES	36,191.00	2,390,777.46	0.07
RESMED	20,800.00	1,600,768.00	0.05
ROBERT HALF INTERNATIONAL	22,374.00	1,126,307.16	0.03
ROCKWELL AUTOMATION	21,178.00	3,774,131.38	0.11
ROCKWELL COLLINS	26,552.00	3,470,611.92	0.10
ROPER TECHNOLOGIES	15,747.00	3,832,819.80	0.11
ROSS STORES	64,090.00	4,138,291.30	0.12
S&P GLOBAL	41,211.00	6,441,691.41	0.19
SALESFORCE.COM	110,379.00	10,311,606.18	0.30
SBA COMMUNICATIONS 'A'	19,950.00	2,873,797.50	0.08
SCANA	20,717.00	1,004,567.33	0.03
SCHLUMBERGER LTD	224,043.00	15,629,239.68	0.45
SCRIPPS NETWORK INTERACTIVE 'A'	16,561.00	1,422,424.29	0.04
SEALED AIR	27,965.00	1,194,664.80	0.03
SEMPRA ENERGY	39,542.00	4,512,928.46	0.13
SHERWIN-WILLIAMS	13,240.00	4,740,449.60	0.14
SIMON PROPERTY GROUP	49,284.00	7,935,216.84	0.23
SKYWORKS SOLUTIONS	29,600.00	3,016,240.00	0.09
SL GREEN REALTY	17,500.00	1,773,100.00	0.05
SNAP-ON	9,639.00	1,436,307.39	0.04
SOUTHERN COMPANY	159,601.00	7,842,793.14	0.23
SOUTHWEST AIRLINES	87,628.00	4,905,415.44	0.14
STANLEY BLACK & DECKER	23,835.00	3,598,369.95	0.10
STARBUCKS	229,624.00	12,333,105.04	0.36
STATE STREET	60,007.00	5,733,068.78	0.17
STERICYCLE	14,986.00	1,073,297.32	0.03
STRYKER	51,480.00	7,311,189.60	0.21
SUNTRUST BANKS	75,221.00	4,495,959.17	0.13
SYMANTEC	94,382.00	3,096,673.42	0.09
SYNCHRONY FINANCIAL	116,382.00	3,613,661.10	0.10
SYNOPSIS	23,900.00	1,924,667.00	0.06
SYSCO	74,948.00	4,043,444.60	0.12
T. ROWE PRICE GROUP	39,638.00	3,593,184.70	0.10
TARGET	88,473.00	5,220,791.73	0.15
TEXAS INSTRUMENTS	160,294.00	14,368,754.16	0.41
TEXTRON	42,788.00	2,305,417.44	0.07
THE HERSHEY	22,383.00	2,443,552.11	0.07
THE KRAFT HEINZ	96,430.00	7,478,146.50	0.22
THE WESTERN UNION	80,747.00	1,550,342.40	0.04
THERMO FISHER SCIENTIFIC	63,484.00	12,011,172.80	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TIFFANY	18,242.00	1,674,250.76	0.05
TIME WARNER	124,468.00	12,751,746.60	0.37
TJX COS	100,622.00	7,418,860.06	0.21
TORCHMARK	16,185.00	1,296,256.65	0.04
TOTAL SYSTEM SERVICES	27,846.00	1,823,913.00	0.05
TRACTOR SUPPLY	22,576.00	1,428,835.04	0.04
TRANSDIGM GROUP	7,240.00	1,850,906.00	0.05
TRAVELERS COMPANIES	43,232.00	5,296,784.64	0.15
TRIPADVISOR	20,132.00	815,949.96	0.02
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	170,455.00	4,496,602.90	0.13
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'B'	74,000.00	1,908,460.00	0.06
TYSON FOODS 'A'	46,814.00	3,298,046.30	0.10
UDR	46,000.00	1,749,380.00	0.05
ULTA BEAUTY	8,780.00	1,984,806.80	0.06
UNDER ARMOUR 'A'	31,542.00	519,812.16	0.02
UNDER ARMOUR 'C'	31,765.00	477,110.30	0.01
UNION PACIFIC	129,117.00	14,973,698.49	0.43
UNITED CONTINENTAL	45,100.00	2,745,688.00	0.08
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	108,719.00	13,056,064.71	0.38
UNITED RENTALS	13,589.00	1,885,337.86	0.05
UNITED TECHNOLOGIES	118,485.00	13,753,738.80	0.40
UNITEDHEALTH GROUP	155,939.00	30,540,653.15	0.88
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	15,345.00	1,702,374.30	0.05
UNUM GROUP	37,361.00	1,910,267.93	0.06
US BANCORP	253,169.00	13,567,326.71	0.39
VALERO ENERGY	72,593.00	5,584,579.49	0.16
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	13,556.00	1,356,413.36	0.04
VENTAS	57,728.00	3,759,824.64	0.11
VERISIGN	15,343.00	1,632,341.77	0.05
VERISK ANALYTICS	24,100.00	2,004,879.00	0.06
VERIZON COMMUNICATIONS	651,696.00	32,252,435.04	0.93
VERTEX PHARMACEUTICALS	41,197.00	6,263,591.88	0.18
VF CORPORATION	54,048.00	3,435,831.36	0.10
VIACOM 'B'	54,133.00	1,507,062.72	0.04
VISA 'A'	293,148.00	30,850,895.52	0.89
VORNADO REALTY TRUST (SBI)	27,754.00	2,133,727.52	0.06
VULCAN MATERIALS	21,034.00	2,515,666.40	0.07
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	146,867.00	11,341,069.74	0.33
WALMART STORES	235,932.00	18,435,726.48	0.53
WALT DISNEY	246,176.00	24,265,568.32	0.70
WASTE MANAGEMENT	65,320.00	5,112,596.40	0.15
WATERS	12,178.00	2,186,194.56	0.06
WEC ENERGY GROUP	50,018.00	3,140,130.04	0.09
WELLS FARGO	717,842.00	39,588,986.30	1.14
WELLTOWER	57,503.00	4,041,310.84	0.12
WESTERN DIGITAL	45,939.00	3,969,129.60	0.11
WESTROCK	41,657.00	2,363,201.61	0.07
WEYERHAEUSER	122,769.00	4,177,829.07	0.12
WHIRLPOOL	11,653.00	2,149,279.32	0.06
WILLIAMS COMPANIES	130,933.00	3,929,299.33	0.11
WYNDHAM WORLDWIDE	16,760.00	1,766,671.60	0.05
WYNN RESORTS	11,851.00	1,764,850.92	0.05
XCEL ENERGY	81,044.00	3,835,002.08	0.11
XEROX	33,914.00	1,128,997.06	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
XILINX	41,763.00	2,958,073.29	0.09
XYLEM	27,793.00	1,740,675.59	0.05
YUM BRANDS	54,275.00	3,995,182.75	0.12
ZIMMER HOLDINGS	32,748.00	3,834,463.32	0.11
ZIONS BANCORP	30,379.00	1,433,281.22	0.04
ZOETIS 'A'	78,045.00	4,976,149.20	0.14
		3,319,368,564.51	95.83
WERTPAPIERBESTAND		3,457,763,879.91	99.85
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		7,326,680.14	0.21
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-2,099,179.98	-0.06
NETTOVERMÖGEN		3,462,991,380.07	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - USA Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	95.83
Irland	1.92
Schweiz	0.48
Singapur	0.45
Grossbritannien	0.29
Bermuda	0.26
Niederlande	0.23
Panama	0.13
Jersey	0.12
Liberia	0.10
Britische Jungferninseln	0.04
	99.85

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Computer und Bürobedarf	11.44
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11.22
Pharmazeutika und Kosmetik	9.92
Internet, Software und IT-Dienste	8.63
Banken und Kreditinstitute	6.95
Öl	5.29
Nachrichtenübermittlung	4.10
Elektronik und elektrische Geräte	3.81
Einzelhandel und Supermärkte	3.68
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.43
Biotechnologie	2.82
Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.80
Immobilien	2.53
Versicherungen	2.14
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.10
Maschinen- und Apparatebau	1.85
Transportwesen und Frachtverkehr	1.69
Tabak und Alkohol	1.64
Versorgungsbetriebe	1.48
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.36
Chemikalien	1.31
Gastronomie	1.03
Textilien und Bekleidung	1.00
Verlage und graphische Industrie	0.88
Automobile	0.81
Landwirtschaft und Fischerei	0.75
Bauwesen und Baumaterialien	0.73
Freizeit	0.70
Diverse Konsumgüter	0.62
Verpackungsindustrie	0.62
Konglomerate	0.61
Verschiedenes	0.56
Papier- und Forstprodukte	0.37
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.22
Edelmetalle und Edelsteine	0.18
Bergbau und Stahlwerke	0.18
Private Equity Fonds	0.08
Verschiedene Investitionsgüter	0.07
Diverser Handel	0.07
Radio & TV Sendungen	0.06
Rostfreier Stahl	0.05
Reifen und Gummi	0.04
Umweltdienste und Recycling	0.03
	99.85

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
GRUPE BRUXELLES LAMBERT	26,932.00	2,396,948.00	0.92
KBC GROEP	29,198.00	2,093,496.60	0.81
PROXIMUS	59,314.00	1,729,299.67	0.67
U.C.B.	30,200.00	1,818,946.00	0.70
		8,038,690.27	3.10
<i>DÄNEMARK</i>			
CARLSBERG 'B'	30,108.00	2,787,585.14	1.07
H. LUNDBECK	13,950.00	681,030.59	0.26
NOVO NORDISK 'B'	163,452.00	6,611,252.53	2.56
PANDORA	27,852.00	2,326,079.38	0.90
TDC	441,878.00	2,190,473.72	0.84
TRYG	55,339.00	1,081,241.55	0.42
VESTAS WIND SYSTEMS	36,250.00	2,752,222.05	1.06
		18,429,884.96	7.11
<i>DEUTSCHLAND</i>			
AAREAL BANK AG	8,667.00	310,495.28	0.12
ALLIANZ	35,895.00	6,818,255.25	2.64
BEIERSDORF	44,196.00	4,023,161.88	1.55
CONTINENTAL	18,085.00	3,883,753.75	1.50
FREENET	8,655.00	244,849.95	0.09
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	27,552.00	1,380,079.68	0.53
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	28,206.00	2,875,601.70	1.11
HENKEL	15,932.00	1,640,199.40	0.63
HENKEL VORZ. -OSR-	24,730.00	2,847,659.50	1.10
HUGO BOSS	30,061.00	2,242,249.99	0.86
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	25,732.00	4,654,918.80	1.79
OSRAM LICHT	26,926.00	1,817,774.26	0.70
SAP AG	70,803.00	6,562,730.07	2.54
SIEMENS AG	51,323.00	6,117,701.60	2.36
		45,419,431.11	17.52
<i>FINNLAND</i>			
NESTE	35,590.00	1,315,050.50	0.51
NOKIAN TYRES	30,574.00	1,150,499.62	0.44
		2,465,550.12	0.95
<i>FRANKREICH</i>			
AXA	208,721.00	5,341,170.39	2.06
BIC	20,843.00	2,113,480.20	0.81
CAPGEMINI	19,323.00	1,916,068.68	0.74
FAURECIA	6,266.00	368,002.18	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GECINA	10,781.00	1,479,153.20	0.57
KLEPIERRE	59,554.00	1,977,788.34	0.76
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	25,615.00	5,979,821.75	2.31
MICHELIN 'B'	34,040.00	4,203,940.00	1.62
PERNOD-RICARD	30,493.00	3,569,205.65	1.38
PUBLICIS	33,185.00	1,960,901.65	0.76
SANOFI	82,515.00	6,932,085.15	2.68
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	69,908.00	5,147,326.04	1.98
SCOR -REGROUPEMENT-	95,068.00	3,372,537.30	1.30
		44,361,480.53	17.11
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
3I GROUP	155,102.00	1,607,076.64	0.62
BARRATT DEVELOPMENTS	87,403.00	609,532.19	0.23
BERKELEY GROUP (UNITS)	18,541.00	782,121.32	0.30
COMPASS GROUP	260,589.00	4,681,504.08	1.80
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	331,694.00	1,368,705.15	0.53
INCHCAPE	72,048.00	705,636.66	0.27
ITV	789,254.00	1,564,797.38	0.60
JOHNSON MATTHEY	52,017.00	2,018,923.30	0.78
JUPITER FUND MANAGEMENT	323,918.00	2,029,189.34	0.78
KINGFISHER	928,971.00	3,146,986.68	1.21
MONDI GBP	106,610.00	2,425,832.06	0.94
NEXT	22,908.00	1,367,481.09	0.53
OLD MUTUAL	1,139,549.00	2,511,485.31	0.97
PERSIMMON	92,019.00	2,696,386.59	1.04
ROYAL MAIL	220,560.00	961,684.30	0.37
TATE & LYLE	103,125.00	758,966.06	0.29
TAYLOR WIMPEY	250,463.00	555,697.90	0.21
UNILEVER PLC	112,557.00	5,517,014.50	2.13
VICTREX	20,508.00	551,827.42	0.21
		35,860,847.97	13.81
<i>IRLAND</i>			
BANK OF IRELAND GROUP	368,252.00	2,551,986.36	0.98
		2,551,986.36	0.98
<i>ITALIEN</i>			
LUXOTTICA GROUP	20,640.00	976,065.60	0.38
MONCLER	12,004.00	293,137.68	0.11
		1,269,203.28	0.49
<i>JERSEY</i>			
CENTAMIN NPV	142,628.00	234,542.52	0.09
WPP	235,236.00	3,697,447.12	1.43
		3,931,989.64	1.52
<i>LUXEMBURG</i>			
RTL GROUP	10,286.00	658,715.44	0.25
		658,715.44	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
AKZO NOBEL	48,103.00	3,757,806.36	1.45
BOSKALIS WESTMINSTER	120,306.00	3,558,049.95	1.37
GEMALTO	30,382.00	1,148,287.69	0.44
ING GROUP	362,943.00	5,661,910.80	2.18
KONINKLIJKE DSM	43,777.00	3,031,995.02	1.17
KONINKLIJKE KPN NV	605,452.00	1,758,838.06	0.68
NN GROUP	73,570.00	2,605,113.70	1.00
RANDSTAD HOLDING	38,859.00	2,033,880.06	0.78
		23,555,881.64	9.07
<i>NORWEGEN</i>			
ORKLA 'A'	415,635.00	3,608,391.74	1.39
YARA INTERNATIONAL	55,523.00	2,104,532.05	0.81
		5,712,923.79	2.20
<i>SCHWEDEN</i>			
INDUSTRIVAERDEN 'C'	62,040.00	1,326,370.14	0.51
KINNEVIK AB 'B'	79,202.00	2,180,007.25	0.84
SKANSKA 'B'	67,835.00	1,326,537.25	0.51
		4,832,914.64	1.86
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	235,835.00	4,935,662.83	1.90
ADECCO GROUP REG.	43,872.00	2,891,824.00	1.11
BALOISE HOLDING	25,981.00	3,479,587.06	1.34
BARRY CALLEBAUT	632.00	819,905.99	0.32
CLARIANT	68,036.00	1,379,875.29	0.53
FORBO HOLDING	145.00	195,843.68	0.08
GEORG FISCHER REG.	281.00	293,307.88	0.11
GIVAUDAN	2,423.00	4,463,042.56	1.72
PSP SWISS PROPERTY REG.	4,385.00	341,938.13	0.13
ROCHE HOLDING D.RIGHT	40,188.00	8,684,762.35	3.36
S.G.S.	1,944.00	3,947,830.97	1.52
SIKA AG	536.00	3,376,073.20	1.30
SONOVA HOLDING	15,295.00	2,196,848.58	0.85
SWISS RE REG.	54,557.00	4,182,762.00	1.61
SWISSCOM	9,569.00	4,150,843.83	1.60
VALIANT HOLDING	2,147.00	197,451.69	0.08
ZURICH INSURANCE GROUP	19,170.00	4,950,461.45	1.91
		50,488,021.49	19.47
<i>SPANIEN</i>			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	714,255.00	5,400,482.06	2.08
MAPFRE	1,096,197.00	3,018,926.54	1.16
RED ELECTRICA	64,378.00	1,144,640.84	0.44
VISCOFAN	10,960.00	568,056.80	0.22
		10,132,106.24	3.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	257,709,627.48	99.34
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	1,926,722.45	0.74
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-219,816.98	-0.08
NETTOVERMÖGEN	259,416,532.95	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - European Sustainable Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Schweiz	19.47
Deutschland	17.52
Frankreich	17.11
Grossbritannien	13.81
Niederlande	9.07
Dänemark	7.11
Spanien	3.90
Belgien	3.10
Norwegen	2.20
Schweden	1.86
Jersey	1.52
Irland	0.98
Finnland	0.95
Italien	0.49
Luxemburg	0.25
	99.34

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Versicherungen	16.50
Pharmazeutika und Kosmetik	11.28
Elektronik und elektrische Geräte	8.23
Chemikalien	7.31
Banken und Kreditinstitute	6.17
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.87
Nachrichtenübermittlung	4.64
Bauwesen und Baumaterialien	3.74
Reifen und Gummi	3.56
Textilien und Bekleidung	3.28
Versorgungsbetriebe	3.16
Verschiedenes	2.74
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.67
Diverse Konsumgüter	2.63
Internet, Software und IT-Dienste	2.63
Tabak und Alkohol	2.45
Gastronomie	1.80
Immobilien	1.46
Papier- und Forstprodukte	1.39
Einzelhandel und Supermärkte	1.21
Maschinen- und Apparatebau	1.17
Öl	1.04
Landwirtschaft und Fischerei	0.81
Edelmetalle und Edelsteine	0.78
Verlage und graphische Industrie	0.76
Computer und Bürobedarf	0.74
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.44
Photografie und Optik	0.38
Diverser Handel	0.27
Automobile	0.14
Bergbau und Stahlwerke	0.09
	99.34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>JAPAN</i>			
ABC-MART	7,400.00	43,956,000.00	0.05
ACOM	96,700.00	42,161,200.00	0.05
AEON	139,800.00	232,417,500.00	0.27
AEON FINANCIAL SERVICE	26,900.00	63,241,900.00	0.07
AEON MALL	26,820.00	53,720,460.00	0.06
AIR WATER	35,100.00	72,867,600.00	0.08
AISIN SEIKI	40,400.00	239,572,000.00	0.28
AJINOMOTO	123,100.00	270,327,600.00	0.31
ALFRESA HOLDINGS	44,100.00	90,801,900.00	0.10
ALL NIPPON AIRWAYS HOLDINGS	27,000.00	114,993,000.00	0.13
ALPS ELECTRIC	45,000.00	133,605,000.00	0.15
AMADA CO	79,800.00	98,553,000.00	0.11
AOZORA BANK	27,000.00	115,560,000.00	0.13
ASAHI GLASS	45,500.00	189,962,500.00	0.22
ASAHI GROUP HOLDINGS	88,100.00	401,383,600.00	0.46
ASAHI KASEI	289,000.00	400,265,000.00	0.46
ASICS CORP	37,000.00	62,012,000.00	0.07
ASTELLAS PHARMA	472,600.00	676,526,900.00	0.78
BANK OF KYOTO	14,000.00	80,080,000.00	0.09
BENESSE	16,300.00	66,178,000.00	0.08
BRIDGESTONE	149,100.00	761,304,600.00	0.88
BROTHER INDUSTRIES	54,300.00	142,157,400.00	0.16
CALBEE	18,200.00	71,981,000.00	0.08
CANON	243,750.00	937,218,750.00	1.08
CASIO COMPUTER	45,300.00	71,755,200.00	0.08
CENTRAL JAPAN RAILWAY	32,900.00	649,117,000.00	0.75
CHIBA BANK	161,000.00	129,605,000.00	0.15
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	75,236.00	305,533,396.00	0.35
CHUBU ELECTRIC POWER	145,800.00	203,682,600.00	0.24
CHUGAI PHARMACEUTICAL	50,700.00	236,769,000.00	0.27
CHUGOKU BANK	36,200.00	55,820,400.00	0.06
CHUGOKU ELECTRIC POWER	64,000.00	76,480,000.00	0.09
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN	29,000.00	105,850,000.00	0.12
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	280,000.00	155,708,000.00	0.18
CREDIT SAISON	37,400.00	87,329,000.00	0.10
CYBERDYNE	21,200.00	31,778,800.00	0.04
DAI NIPPON PRINTING	59,000.00	158,887,000.00	0.18
DAICEL	64,000.00	86,784,000.00	0.10
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	247,100.00	498,894,900.00	0.58
DAIICHI SANKYO	130,184.00	330,406,992.00	0.38
DAIKIN INDUSTRIES	56,800.00	647,236,000.00	0.75
DAINIPPON SUMITOMO PHARMACEUTICAL	37,600.00	55,046,400.00	0.06
DAITO TRUST CONSTRUCTION	15,900.00	325,950,000.00	0.38
DAIWA HOUSE INDUSTRY	130,000.00	505,050,000.00	0.58

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	319.00	85,938,600.00	0.10
DAIWA SECURITIES GROUP	363,000.00	231,339,900.00	0.27
DENA	24,000.00	60,528,000.00	0.07
DENSO	108,900.00	619,967,700.00	0.72
DENTSU	49,500.00	244,530,000.00	0.28
DISCO	6,600.00	151,074,000.00	0.17
DON QUIJOTE HOLDINGS	27,600.00	116,058,000.00	0.13
EAST JAPAN RAILWAY	75,700.00	786,144,500.00	0.91
EISAI	60,800.00	351,180,800.00	0.41
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	33,300.00	94,105,800.00	0.11
FAMILYMART UNY HOLDINGS	18,800.00	111,484,000.00	0.13
FANUC	44,200.00	1,007,318,000.00	1.16
FAST RETAILING	12,100.00	401,599,000.00	0.46
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	128,000.00	79,872,000.00	0.09
FUJIFILM HOLDINGS	94,700.00	413,554,900.00	0.48
FUJITSU	450,000.00	376,155,000.00	0.43
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	173,000.00	89,960,000.00	0.10
HACHIJUNI BANK	93,700.00	65,871,100.00	0.08
HAKUHODO DY HOLDINGS	52,900.00	78,186,200.00	0.09
HAMAMATSU PHOTONICS	31,400.00	106,760,000.00	0.12
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	54,700.00	233,569,000.00	0.27
HIKARI TSUSHIN	4,800.00	67,680,000.00	0.08
HINO MOTORS	58,400.00	80,358,400.00	0.09
HIROSHIMA BANK	57,500.00	52,382,500.00	0.06
HIROSE ELECTRIC	7,490.00	118,641,600.00	0.14
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	14,400.00	77,760,000.00	0.09
HITACHI	1,106,000.00	876,947,400.00	1.01
HITACHI CHEMICAL	24,000.00	74,040,000.00	0.09
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	25,100.00	83,708,500.00	0.10
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	16,400.00	66,912,000.00	0.08
HITACHI METALS	48,500.00	75,951,000.00	0.09
HONDA MOTOR	394,700.00	1,315,140,400.00	1.52
HOSHIZAKI CORP	12,200.00	120,658,000.00	0.14
HOYA	89,400.00	543,105,000.00	0.63
HULIC	69,800.00	76,989,400.00	0.09
IDEMITSU KOSAN	31,600.00	100,330,000.00	0.12
IHI	35,200.00	137,632,000.00	0.16
IIDA GROUP HOLDINGS	35,059.00	70,328,354.00	0.08
INPEX	216,000.00	258,228,000.00	0.30
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS	77,000.00	90,475,000.00	0.10
ISUZU MOTORS	125,300.00	186,822,300.00	0.22
ITOCHU	342,700.00	631,596,100.00	0.73
J. FRONT RETAILING CO	55,900.00	86,924,500.00	0.10
JAPAN AIRLINES	26,100.00	99,388,800.00	0.11
JAPAN AIRPORT TERMINAL	10,600.00	42,506,000.00	0.05
JAPAN EXCHANGE GROUP	118,300.00	235,535,300.00	0.27
JAPAN POST BANK	93,900.00	130,521,000.00	0.15
JAPAN POST HOLDINGS	101,700.00	135,159,300.00	0.16
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	189.00	71,064,000.00	0.08
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	287.00	155,267,000.00	0.18
JAPAN TOBACCO	252,100.00	929,744,800.00	1.07
JFE HOLDINGS	120,000.00	263,700,000.00	0.30
JGC	48,700.00	88,682,700.00	0.10
JP RETAIL FUND INVESTMENT	609.00	122,957,100.00	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
JSR	44,500.00	95,141,000.00	0.11
JTEKT	51,500.00	80,237,000.00	0.09
JXTG HOLDINGS	705,660.00	408,506,574.00	0.47
KAJIMA	206,000.00	230,308,000.00	0.27
KAKAKU.COM	34,100.00	48,899,400.00	0.06
KAMIGUMI	26,000.00	67,730,000.00	0.08
KANEKA	63,000.00	55,062,000.00	0.06
KANSAI ELECTRIC POWER	159,500.00	229,600,250.00	0.27
KANSAI PAINT	46,200.00	130,838,400.00	0.15
KAO	113,700.00	752,694,000.00	0.87
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	33,900.00	126,447,000.00	0.15
KDDI	414,900.00	1,231,008,300.00	1.42
KEIHAN HOLDINGS	22,000.00	72,490,000.00	0.08
KEIKYU	54,500.00	124,314,500.00	0.14
KEIO	26,200.00	121,568,000.00	0.14
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	32,400.00	100,926,000.00	0.12
KEYENCE	22,240.00	1,328,840,000.00	1.53
KIKKOMAN	33,400.00	115,564,000.00	0.13
KINTETSU	40,500.00	169,492,500.00	0.20
KIRIN HOLDINGS	199,200.00	527,481,600.00	0.61
KOBE STEEL	67,500.00	86,805,000.00	0.10
KOITO MANUFACTURING	26,100.00	184,266,000.00	0.21
KOMATSU	211,800.00	677,971,800.00	0.78
KONAMI HOLDINGS	21,000.00	113,610,000.00	0.13
KONICA MINOLTA	112,200.00	103,672,800.00	0.12
KOSE	6,800.00	87,652,000.00	0.10
KUBOTA	241,300.00	493,579,150.00	0.57
KURARAY	80,700.00	169,792,800.00	0.20
KURITA WATER INDUSTRIES	22,900.00	74,425,000.00	0.09
KYOCERA	73,200.00	511,082,400.00	0.59
KYOWA HAKKO KIRIN	60,000.00	114,840,000.00	0.13
KYUSHU ELECTRIC POWER	99,300.00	118,663,500.00	0.14
KYUSHU FINANCIAL GROUP	76,700.00	53,076,400.00	0.06
KYUSHU RAILWAY COMPANY	36,300.00	121,423,500.00	0.14
LAWSON	11,600.00	86,420,000.00	0.10
LINE	9,600.00	39,024,000.00	0.05
LION	51,400.00	105,575,600.00	0.12
LIXIL GROUP	61,100.00	182,444,600.00	0.21
M3	48,800.00	156,404,000.00	0.18
MABUCHI MOTOR	11,300.00	63,619,000.00	0.07
MAKITA	50,900.00	230,831,500.00	0.27
MARUBENI	375,500.00	288,571,750.00	0.33
MARUI GROUP	46,300.00	74,589,300.00	0.09
MARUICHI STEEL TUBE	12,700.00	41,592,500.00	0.05
MAZDA MOTOR	128,300.00	221,317,500.00	0.26
MCDONALD'S HOLDINGS (JAPAN)	15,700.00	78,186,000.00	0.09
MEBUKI FINANCIAL GROUP	234,470.00	101,994,450.00	0.12
MEDIPAL HOLDINGS	38,700.00	75,619,800.00	0.09
MEIJI HOLDING	27,914.00	248,992,880.00	0.29
MINEBEA MITSUMI	87,900.00	154,704,000.00	0.18
MIRACA HOLDINGS	12,700.00	66,421,000.00	0.08
MISUMI GROUP	63,800.00	189,039,400.00	0.22
MITSUBISHI	345,200.00	902,870,600.00	1.04
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	329,600.00	353,331,200.00	0.41

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MITSUBISHI ELECTRIC	441,900.00	776,860,200.00	0.90
MITSUBISHI ESTATE	286,900.00	561,319,850.00	0.65
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	42,500.00	112,072,500.00	0.13
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	73,100.00	325,221,900.00	0.38
MITSUBISHI MATERIALS	26,100.00	101,529,000.00	0.12
MITSUBISHI MOTORS	152,700.00	135,903,000.00	0.16
MITSUBISHI TANABE PHARMA	50,600.00	130,548,000.00	0.15
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	2,758,620.00	2,015,723,634.00	2.34
MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE	103,600.00	61,745,600.00	0.07
MITSUI & CO	391,000.00	650,233,000.00	0.75
MITSUI CHEMICALS	42,000.00	143,640,000.00	0.17
MITSUI FUDOSAN	203,000.00	495,320,000.00	0.57
MITSUI O.S.K. LINES	26,700.00	91,047,000.00	0.11
MIXI	9,900.00	53,757,000.00	0.06
MIZUHO FINANCIAL GROUP	5,505,660.00	1,085,165,586.00	1.25
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	108,341.00	392,519,443.00	0.45
MURATA MANUFACTURING	43,900.00	726,106,000.00	0.84
NABTESCO	26,100.00	109,098,000.00	0.13
NAGOYA RAILROAD	42,600.00	103,219,800.00	0.12
NAMCO BANDAI HOLDINGS	45,800.00	176,788,000.00	0.20
NEC	59,700.00	182,085,000.00	0.21
NEXON	44,600.00	130,945,600.00	0.15
NGK INSULATORS	59,900.00	126,269,200.00	0.15
NGK SPARK PLUG	38,500.00	92,207,500.00	0.11
NH FOODS	41,000.00	126,895,000.00	0.15
NIDEC	54,600.00	754,572,000.00	0.87
NIKON	78,500.00	153,153,500.00	0.18
NINTENDO	26,000.00	1,080,560,000.00	1.25
NIPPON BUILDING FUND	305.00	171,105,000.00	0.20
NIPPON ELECTRIC GLASS	19,300.00	84,051,500.00	0.10
NIPPON EXPRESS	18,600.00	136,338,000.00	0.16
NIPPON PAINT	37,900.00	144,967,500.00	0.17
NIPPON PROLOGIS REIT	427.00	101,241,700.00	0.12
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	173,456.00	448,123,576.00	0.52
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	158,200.00	815,837,400.00	0.94
NIPPON YUSEN	38,000.00	88,882,000.00	0.10
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	27,400.00	108,504,000.00	0.13
NISSAN MOTOR	530,600.00	591,353,700.00	0.68
NISSHIN SEIFUN	46,134.00	86,962,590.00	0.10
NISSIN FOOD HOLDINGS	13,200.00	90,288,000.00	0.10
NITORI HOLDINGS	18,200.00	292,838,000.00	0.34
NITTO DENKO	37,700.00	353,701,400.00	0.41
NOK	22,700.00	57,204,000.00	0.07
NOMURA HOLDINGS	829,900.00	522,837,000.00	0.60
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	28,100.00	67,383,800.00	0.08
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	874.00	127,866,200.00	0.15
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	29,805.00	130,843,950.00	0.15
NSK	87,200.00	132,282,400.00	0.15
NTT DATA	146,000.00	175,784,000.00	0.20
NTT DOCOMO	313,300.00	805,337,650.00	0.93
OBAYASHI	149,400.00	201,540,600.00	0.23
OBIC	15,000.00	106,200,000.00	0.12
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	68,500.00	146,247,500.00	0.17
OJI PAPER	200,000.00	121,400,000.00	0.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
OLYMPUS	66,800.00	254,508,000.00	0.29
OMRON	43,900.00	251,547,000.00	0.29
ONO PHARMACEUTICAL	95,000.00	242,202,500.00	0.28
ORACLE CORP JAPAN	8,800.00	77,792,000.00	0.09
ORIENTAL LAND	49,900.00	427,842,600.00	0.49
ORIX	302,900.00	549,612,050.00	0.63
OSAKA GAS	86,800.00	181,585,600.00	0.21
OTSUKA	12,000.00	86,520,000.00	0.10
OTSUKA HOLDINGS	89,400.00	399,707,400.00	0.46
PANASONIC	504,700.00	822,913,350.00	0.95
PARK24	24,600.00	67,404,000.00	0.08
POLA ORBIS HOLDINGS	20,700.00	70,483,500.00	0.08
RAKUTEN	212,600.00	260,860,200.00	0.30
RECRUIT HOLDINGS	251,900.00	613,880,300.00	0.71
RENASAS ELECTRONICS	113,400.00	139,028,400.00	0.16
RESONA HOLDINGS	507,700.00	293,450,600.00	0.34
RICOH	160,700.00	175,805,800.00	0.20
RINNAI	8,000.00	77,040,000.00	0.09
ROHM	21,700.00	209,188,000.00	0.24
RYOHIN KEIKAKU	5,400.00	179,010,000.00	0.21
SANKYO	10,700.00	38,413,000.00	0.04
SANTEN PHARMACEUTICAL	82,500.00	146,272,500.00	0.17
SBI HOLDINGS	46,280.00	78,398,320.00	0.09
SECOM	48,400.00	396,976,800.00	0.46
SEGA SAMMY HOLDINGS	39,600.00	62,251,200.00	0.07
SEIBU HOLDINGS	44,300.00	85,144,600.00	0.10
SEIKO EPSON	64,800.00	176,450,400.00	0.20
SEKISUI CHEMICAL	90,900.00	201,252,600.00	0.23
SEKISUI HOUSE	134,300.00	254,699,950.00	0.29
SEVEN & I HOLDINGS	172,300.00	748,643,500.00	0.86
SEVEN BANK	130,500.00	52,983,000.00	0.06
SHARP	33,600.00	114,072,000.00	0.13
SHIMADZU	57,500.00	127,420,000.00	0.15
SHIMAMURA	5,100.00	68,850,000.00	0.08
SHIMANO	16,800.00	251,832,000.00	0.29
SHIMIZU CORP	125,200.00	156,124,400.00	0.18
SHIN-ETSU CHEMICAL	88,800.00	893,328,000.00	1.03
SHINSEI BANK	38,900.00	70,058,900.00	0.08
SHIONOGI & CO	68,000.00	418,268,000.00	0.48
SHISEIDO	87,000.00	391,674,000.00	0.45
SHIZUOKA BANK	116,000.00	117,392,000.00	0.14
SHOWA SHELL SEKIYU	45,000.00	58,275,000.00	0.07
SMC	13,100.00	519,939,000.00	0.60
SOFTBANK GROUP	188,600.00	1,713,242,400.00	1.98
SOHGO SECURITY SERVICES	16,100.00	83,076,000.00	0.10
SOMPO HOLDINGS	81,350.00	356,150,300.00	0.41
SONY	289,100.00	1,210,172,600.00	1.40
SONY FINANCIAL HOLDINGS	41,100.00	75,870,600.00	0.09
STANLEY ELECTRIC	31,000.00	119,505,000.00	0.14
START TODAY	44,800.00	159,712,000.00	0.18
SUBARU	140,500.00	570,430,000.00	0.66
SUMITOMO CHEMICAL	355,000.00	249,565,000.00	0.29
SUMITOMO CORP	272,400.00	440,879,400.00	0.51
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	172,400.00	316,871,200.00	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	26,600.00	119,966,000.00	0.14
SUMITOMO METAL MINING	56,500.00	204,191,000.00	0.24
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	307,400.00	1,327,968,000.00	1.53
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	81,000.00	275,805,000.00	0.32
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	43,200.00	89,078,400.00	0.10
SUNDRUG	16,900.00	78,754,000.00	0.09
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	31,500.00	157,815,000.00	0.18
SURUGA BANK	40,200.00	97,525,200.00	0.11
SUZUKEN	16,560.00	66,240,000.00	0.08
SUZUKI MOTOR	78,400.00	462,716,800.00	0.53
SYSMEX	35,600.00	255,608,000.00	0.30
T&D HOLDINGS	124,700.00	203,697,450.00	0.24
TAIHEIYO CEMENT	27,800.00	120,791,000.00	0.14
TAISEI	47,200.00	278,480,000.00	0.32
TAISHO PHARMACEUTICALS HOLDINGS	7,500.00	64,050,000.00	0.07
TAIYO NIPPON SANJO	29,500.00	39,294,000.00	0.05
TAKASHIMAYA	69,000.00	72,726,000.00	0.08
TAKEDA PHARMACEUTICAL	162,600.00	1,010,396,400.00	1.17
TDK	29,200.00	223,088,000.00	0.26
TEIJIN	42,300.00	93,821,400.00	0.11
TERUMO	73,400.00	324,795,000.00	0.38
THK	27,500.00	105,325,000.00	0.12
TOBU RAILWAY	43,800.00	135,342,000.00	0.16
TOHO	25,900.00	101,657,500.00	0.12
TOHO GAS	17,600.00	57,992,000.00	0.07
TOHOKU ELECTRIC POWER	104,900.00	150,111,900.00	0.17
TOKIO MARINE HOLDINGS	154,800.00	681,429,600.00	0.79
TOKYO ELECTRIC POWER	326,000.00	148,004,000.00	0.17
TOKYO ELECTRON	35,900.00	620,352,000.00	0.72
TOKYO GAS CO	89,000.00	245,462,000.00	0.28
TOKYO TATEMONO	45,700.00	65,762,300.00	0.08
TOKYU CORP	122,500.00	195,142,500.00	0.23
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	114,100.00	77,473,900.00	0.09
TOPPAN PRINTING	120,000.00	133,920,000.00	0.15
TORAY INDUSTRIES	336,200.00	366,962,300.00	0.42
TOSHIBA	923,000.00	290,745,000.00	0.34
TOSOH	67,500.00	171,180,000.00	0.20
TOTO	32,700.00	154,998,000.00	0.18
TOYO SEIKAN KAISHA	37,600.00	70,688,000.00	0.08
TOYO SUISEN KAISHA	20,300.00	83,940,500.00	0.10
TOYODA GOSEI	14,600.00	38,821,400.00	0.04
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	37,600.00	243,272,000.00	0.28
TOYOTA MOTOR	597,400.00	4,008,554,000.00	4.64
TOYOTA TSUSHO CORP	48,200.00	178,099,000.00	0.21
TREND MICRO	27,100.00	150,134,000.00	0.17
TSURUHA HOLDINGS	8,300.00	111,635,000.00	0.13
UNI-CHARM	91,800.00	236,476,800.00	0.27
UNITED URBAN INVESTMENT	708.00	116,678,400.00	0.13
USS	51,400.00	116,678,000.00	0.13
WEST JAPAN RAILWAY	37,500.00	293,325,000.00	0.34
YAHOO JAPAN	329,000.00	175,686,000.00	0.20
YAKULT HONSHA	20,300.00	164,633,000.00	0.19
YAMADA DENKI	144,100.00	88,621,500.00	0.10
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	47,000.00	61,899,000.00	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
YAMAHA	37,900.00	157,285,000.00	0.18
YAMAHA MOTOR	63,900.00	215,343,000.00	0.25
YAMATO HOLDINGS	80,400.00	182,628,600.00	0.21
YAMAZAKI BAKING	30,400.00	61,772,800.00	0.07
YASKAWA ELECTRIC	57,800.00	206,057,000.00	0.24
YOKOGAWA ELECTRIC	52,400.00	100,398,400.00	0.12
YOKOHAMA RUBBER	28,000.00	64,960,000.00	0.08
		85,344,876,305.00	98.58
WERTPAPIERBESTAND		85,344,876,305.00	98.58
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,215,822,117.60	1.40
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		15,016,356.82	0.02
NETTOVERMÖGEN		86,575,714,779.42	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japan Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	98.58
	98.58

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	15.68
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	12.87
Automobile	10.75
Chemikalien	5.51
Pharmazeutika und Kosmetik	5.15
Maschinen- und Apparatebau	4.87
Transportwesen und Frachtverkehr	4.42
Nachrichtenübermittlung	3.57
Bauwesen und Baumaterialien	3.34
Computer und Bürobedarf	3.17
Immobilien	2.95
Einzelhandel und Supermärkte	2.88
Diverser Handel	2.39
Banken und Kreditinstitute	2.36
Tabak und Alkohol	2.14
Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.05
Diverse Konsumgüter	1.81
Photografie und Optik	1.70
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.62
Versorgungsbetriebe	1.62
Textilien und Bekleidung	1.48
Reifen und Gummi	1.17
Internet, Software und IT-Dienste	0.97
Versicherungen	0.91
Freizeit	0.89
Bergbau und Stahlwerke	0.67
Rostfreier Stahl	0.45
Verlage und graphische Industrie	0.33
Uhrenherstellung	0.22
Öl	0.19
Papier- und Forstprodukte	0.14
Transport	0.14
Umweltdienste und Recycling	0.09
Verpackungsindustrie	0.08
	98.58

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
AGL ENERGY	185,606.00	3,403,505.90	0.70
ALUMINA	687,874.00	1,187,428.20	0.25
AMCOR	327,459.00	3,908,066.36	0.81
AMP	825,159.00	3,127,235.27	0.65
ANZ BANKING GROUP	826,541.00	19,196,935.11	3.96
APA GROUP	313,287.00	2,052,601.46	0.42
ARISTOCRAT LEISURE	152,643.00	2,515,196.80	0.52
ASX LIMITED	55,255.00	2,273,145.45	0.47
AURIZON HOLDINGS	582,752.00	2,240,555.14	0.46
AUSNET SERVICES	501,354.00	664,824.44	0.14
BANK OF QUEENSLAND	109,050.00	1,110,647.25	0.23
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	136,876.00	1,246,910.58	0.26
BHP BILLITON	905,460.00	18,315,887.49	3.77
BLUESCOPE STEEL	158,466.00	1,364,012.99	0.28
BORAL	329,806.00	1,751,955.24	0.36
BRAMBLES	450,369.00	3,180,436.90	0.66
CALTEX AUSTRALIA	73,090.00	1,840,936.37	0.38
CHALLENGER	162,701.00	1,589,407.87	0.33
CIMIC GROUP	27,642.00	958,883.32	0.20
COCA-COLA AMATIL	159,612.00	968,101.33	0.20
COCHLEAR	16,083.00	2,009,153.83	0.42
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	487,488.00	28,783,673.41	5.94
COMPUTERSHARE	130,732.00	1,484,315.49	0.31
CROWN RESORTS	111,343.00	988,100.93	0.20
CSL	127,706.00	13,423,390.54	2.77
DEXUS	287,558.00	2,143,506.69	0.44
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES	17,779.00	639,202.11	0.13
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP	16,124.00	569,452.61	0.12
FORTESCUE METALS	440,361.00	1,776,019.59	0.37
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	503,747.00	3,256,982.83	0.67
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	506,106.00	1,969,694.84	0.41
HARVEY NORMAN HOLDINGS	150,515.00	458,233.98	0.09
HEALTHSCOPE	477,876.00	626,191.94	0.13
INCITEC PIVOT	472,105.00	1,333,573.28	0.28
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	669,305.00	3,345,332.47	0.69
LENDEASE GROUP -STAPLED-	156,519.00	2,200,801.40	0.45
MACQUARIE GROUP	91,023.00	6,493,612.32	1.34
MEDIBANK PRIVATE	785,201.00	1,799,034.45	0.37
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	1,038,934.00	1,866,806.16	0.39
NATIONAL AUSTRALIA BANK	753,862.00	18,632,802.93	3.84
NEWCREST MINING	215,720.00	3,557,942.36	0.74
OIL SEARCH	389,443.00	2,139,034.19	0.44
ORICA	105,687.00	1,639,472.08	0.34
ORIGIN ENERGY	493,396.00	2,895,829.63	0.60

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
QANTAS AIRWAYS	127,173.00	581,753.84	0.12
QBE INSURANCE GROUP	386,140.00	3,032,876.00	0.63
RAMSAY HEALTH CARE	40,187.00	1,963,857.52	0.41
REA GROUP	14,581.00	766,545.43	0.16
RIO TINTO	119,458.00	6,236,035.05	1.29
SANTOS	534,464.00	1,685,855.30	0.35
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	1,494,429.00	4,608,330.54	0.95
SEEK	92,129.00	1,200,720.08	0.25
SONIC HEALTHCARE	112,537.00	1,846,397.28	0.38
SOUTH32	1,485,481.00	3,811,453.61	0.79
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	687,247.00	2,318,766.90	0.48
SUNCORP METWAY	363,007.00	3,717,074.76	0.77
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	310,356.00	1,731,432.36	0.36
TABCORP HOLDINGS	238,620.00	799,485.33	0.17
TATTS GROUP	368,813.00	1,151,768.18	0.24
TELSTRA	1,174,995.00	3,217,638.35	0.66
TPG TELECOM	100,782.00	385,112.59	0.08
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	577,607.00	5,384,243.26	1.11
TREASURY WINE ESTATES	208,655.00	2,241,341.48	0.46
VICINITY CENTRES	951,406.00	1,985,744.22	0.41
WESFARMERS	319,219.00	10,352,134.90	2.14
WESTFIELD -STAPLED SECURITIES-	557,078.00	3,426,950.69	0.71
WESTPAC BANKING	945,981.00	23,693,056.00	4.89
WOODSIDE PETROLEUM	213,029.00	4,864,156.08	1.01
WOOLWORTHS	364,702.00	7,214,176.70	1.49
		275,145,739.98	56.84
<i>BERMUDA</i>			
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	184,500.00	1,587,356.54	0.33
FIRST PACIFIC CO	582,750.00	464,813.97	0.10
HONGKONG LAND HOLDINGS	332,700.00	2,395,440.00	0.49
JARDINE MATHESON HOLDINGS	61,200.00	3,877,632.00	0.80
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	62,100.00	2,682,720.00	0.55
KERRY PROPERTIES	188,500.00	780,718.52	0.16
LI & FUNG	1,629,200.00	817,653.52	0.17
NWS HOLDINGS	451,500.00	879,794.51	0.18
SHANGRI-LA ASIA	362,500.00	672,024.98	0.14
YUE YUEN INDUSTRIAL	205,500.00	781,406.68	0.16
		14,939,560.72	3.08
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	3,403,000.00	25,095,351.05	5.18
BANK OF EAST ASIA	348,200.00	1,504,566.50	0.31
BOC HONG KONG HOLDINGS	1,037,000.00	5,038,478.15	1.04
CLP HOLDINGS	461,500.00	4,729,790.28	0.98
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	664,000.00	4,675,624.35	0.97
HANG LUNG GROUP	245,000.00	879,848.29	0.18
HANG LUNG PROPERTIES	564,000.00	1,338,744.43	0.28
HANG SENG BANK	215,900.00	5,262,940.12	1.09
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	340,060.00	2,253,070.32	0.47
HK ELECTRIC INVESTMENTS -STAPLED SECURITY-	760,000.00	692,791.31	0.14
HKT TRUST & HKT LITMIED -STAPLED SECURITY-	1,052,844.00	1,279,201.86	0.26
HONG KONG & CHINA GAS	2,373,750.00	4,461,386.78	0.92
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	328,100.00	8,821,336.07	1.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HYSAN DEVELOPMENT	173,000.00	813,977.29	0.17
I-CABLE COMMUNICATIONS -PROV-	148,933.00	4,862.28	0.00
LINK REIT -UNITS-	621,500.00	5,036,788.16	1.04
MTR	417,500.00	2,437,418.85	0.50
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,663,854.00	2,390,104.64	0.49
PCCW LTD	1,209,000.00	654,750.01	0.14
POWER ASSETS HOLDING	390,500.00	3,382,187.51	0.70
SINO LAND	902,000.00	1,584,416.99	0.33
SJM HOLDINGS	534,000.00	488,828.08	0.10
SUN HUNG KAI PROPERTIES	408,000.00	6,628,734.55	1.37
SWIRE PACIFIC 'A'	141,000.00	1,368,349.89	0.28
SWIRE PROPERTIES	327,200.00	1,110,115.10	0.23
TECHTRONIC INDUSTRIES	391,000.00	2,087,476.79	0.43
WHARF HOLDINGS	339,987.00	3,029,565.83	0.63
WHEELOCK & COMPANY	232,000.00	1,632,166.74	0.34
		98,682,872.22	20.39
<i>IRLAND</i>			
JAMES HARDIES INDUSTRIES	123,566.00	1,718,060.65	0.36
		1,718,060.65	0.36
<i>KAIMANINSELN</i>			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	73,600.00	1,060,081.31	0.22
CK ASSET HOLDINGS	734,908.00	6,082,895.38	1.26
CK HUTCHISON HOLDINGS	760,908.00	9,727,227.25	2.01
MELCO CROWN ENTERTAINMENT ADR -SPONS.-	69,300.00	1,671,516.00	0.35
MGM CHINA HOLDINGS	275,600.00	660,532.06	0.14
SANDS CHINA 144A REG.S	679,200.00	3,534,818.10	0.73
WH GROUP 144A -S-	2,254,500.00	2,395,726.16	0.50
WYNN MACAU	442,800.00	1,193,351.97	0.25
		26,326,148.23	5.46
<i>MAURITIUS</i>			
GOLDEN AGRI - RESOURCES	2,056,394.00	567,876.68	0.12
		567,876.68	0.12
<i>NEUSEELAND</i>			
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	268,653.00	1,250,707.52	0.26
CONTACT ENERGY	195,255.00	776,324.07	0.16
FLETCHER BUILDING	199,681.00	1,153,351.60	0.24
MERCURY NZ	201,282.00	493,267.88	0.10
MERIDIAN ENERGY	364,813.00	750,292.80	0.16
RYMAN HEALTHCARE	115,005.00	770,681.01	0.16
SPARK NEW ZEALAND	510,071.00	1,345,865.61	0.28
		6,540,490.49	1.36
<i>SINGAPUR</i>			
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	698,300.00	1,367,855.17	0.28
CAPITALAND	728,300.00	1,920,037.78	0.40
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST -UNITS-	600,400.00	731,737.17	0.15
CAPITALAND MALL TRUST -UNITS-	705,030.00	1,038,374.54	0.21
CITY DEVELOPMENTS	113,500.00	946,983.06	0.20
COMFORTDELGRO	619,600.00	949,054.56	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DBS GROUP HOLDINGS	502,900.00	7,710,433.54	1.59
GENTING SINGAPORE	1,707,300.00	1,470,998.19	0.30
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES	742,100.00	1,803,403.09	0.37
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST -UNITS- S	1,453,800.00	625,134.00	0.13
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	28,574.00	827,793.16	0.17
KEPPEL CORP	407,300.00	1,946,594.73	0.40
OVERSEA-CHINESE BANKING	886,149.00	7,282,615.54	1.50
SATS	184,700.00	627,024.14	0.13
SEMBCORP INDUSTRIES	270,600.00	589,842.34	0.12
SINGAPORE AIRLINES	154,517.00	1,142,421.63	0.24
SINGAPORE EXCHANGE	227,700.00	1,239,150.07	0.26
SINGAPORE PRESS HOLDING	443,900.00	889,140.69	0.18
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	433,400.00	1,097,902.53	0.23
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,294,750.00	6,218,700.40	1.28
STARHUB	183,500.00	351,338.59	0.07
SUNTEC REIT	703,000.00	965,496.27	0.20
UNITED OVERSEAS BANK	371,100.00	6,422,073.24	1.33
UOL GROUP	139,200.00	832,360.96	0.17
WILMAR INTERNATIONAL	443,600.00	1,038,807.54	0.21
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	667,100.00	702,495.29	0.15
		50,737,768.22	10.47
AKTIEN INSGESAMT		474,658,517.19	98.08
BEZUGSRECHTE			
<i>SINGAPUR</i>			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST RIGHT	94,254.00	20,267.45	0.00
		20,267.45	0.00
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		20,267.45	0.00
GESAMT I.		474,678,784.64	98.08
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>MALTA</i>			
BGP HOLDINGS 'A'	1,686,208.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
GESAMT II.		0.00	0.00
WERTPAPIERBESTAND		474,678,784.64	98.08
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		9,147,284.75	1.89
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		126,516.24	0.03
NETTOVERMÖGEN		483,952,585.63	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Australien	56.84
Hongkong	20.39
Singapur	10.47
Kaimaninseln	5.46
Bermuda	3.08
Neuseeland	1.36
Irland	0.36
Mauritius	0.12
Malta	0.00
	98.08

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	28.06
Immobilien	12.16
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9.80
Versicherungen	6.87
Bergbau und Stahlwerke	4.84
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.90
Pharmazeutika und Kosmetik	3.78
Gastronomie	3.42
Bauwesen und Baumaterialien	3.20
Transportwesen und Frachtverkehr	2.85
Versorgungsbetriebe	2.80
Nachrichtenübermittlung	2.77
Öl	2.60
Rostfreier Stahl	1.54
Einzelhandel und Supermärkte	1.49
Elektronik und elektrische Geräte	1.29
Edelmetalle und Edelsteine	1.11
Papier- und Forstprodukte	0.81
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.70
Freizeit	0.69
Tabak und Alkohol	0.66
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.63
Chemikalien	0.62
Verlage und graphische Industrie	0.34
Konglomerate	0.28
Diverse Konsumgüter	0.25
Diverter Handel	0.17
Automobile	0.17
Textilien und Bekleidung	0.16
Landwirtschaft und Fischerei	0.12
Bezugsrechte	0.00
	98.08

Pictet - Digital (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>CHINA</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	369,184.40	62,849,952.59	3.40
		62,849,952.59	3.40
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	1,677,587.16	31,050,675.07	1.68
		31,050,675.07	1.68
<i>FRANKREICH</i>			
CRITEO ADR -SPONS.-	465,118.93	19,302,435.41	1.04
		19,302,435.41	1.04
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BT GROUP	4,686,719.44	17,791,704.41	0.96
PEARSON	2,083,353.57	16,974,477.36	0.92
VODAFONE GROUP	12,996,449.88	35,864,824.39	1.94
		70,631,006.16	3.82
<i>HONGKONG</i>			
CHINA MOBILE	2,985,847.70	30,260,535.10	1.64
		30,260,535.10	1.64
<i>IRLAND</i>			
PADDY POWER BETFAIR	120,748.69	11,851,302.65	0.64
		11,851,302.65	0.64
<i>ISRAEL</i>			
WIX.COM	138,348.23	9,767,384.85	0.53
		9,767,384.85	0.53
<i>ITALIEN</i>			
YOOX NET-A-PORTER GROUP	310,665.94	11,972,625.54	0.65
		11,972,625.54	0.65
<i>JAPAN</i>			
KDDI	636,946.28	16,766,354.21	0.91
NINTENDO	58,146.62	21,439,681.90	1.16
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	433,914.56	19,852,702.78	1.07
NTT DOCOMO	827,978.31	18,882,298.34	1.02
RAKUTEN	2,104,315.24	22,907,286.70	1.24
SOFTBANK GROUP	104,886.14	8,453,051.61	0.46
		108,301,375.54	5.86

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Digital (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>			
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	290,339.80	70,053,187.16	3.79
CTRIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	325,225.55	17,178,413.74	0.93
NETEASE ADR -SPONS.-	212,977.38	54,809,729.58	2.96
TENCENT HOLDINGS	1,466,331.95	63,123,059.48	3.41
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	2,399,495.66	22,075,360.03	1.19
		227,239,749.99	12.28
<i>SÜDAFRIKA</i>			
NASPERS 'N'	177,259.80	37,522,853.69	2.03
		37,522,853.69	2.03
<i>SÜDKOREA</i>			
GAMEVIL	6,192.43	355,130.80	0.02
NAVER	89,604.32	58,093,428.48	3.14
SAMSUNG ELECTRONICS	19,154.31	42,739,200.28	2.31
		101,187,759.56	5.47
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ALPHABET 'A'	74,686.19	72,057,984.39	3.90
AMAZON.COM	63,883.51	61,098,190.42	3.31
APPLE	430,211.69	65,942,848.15	3.57
AT&T	1,504,255.41	58,726,131.03	3.18
ATHENAHEALTH	83,488.18	10,329,992.89	0.56
COMCAST 'A'	1,470,888.87	55,629,017.14	3.01
EBAY	1,143,219.68	43,133,678.48	2.33
ELECTRONIC ARTS	133,159.47	15,527,726.31	0.84
ETSY	500,233.56	8,413,928.50	0.46
EXPEDIA	313,150.31	44,730,390.91	2.42
FACEBOOK 'A'	402,761.30	67,957,914.16	3.68
GROUPON	5,304,797.32	26,523,986.59	1.43
IAC/INTERACTIVECORP	141,679.25	16,667,147.11	0.90
IMPERVA	283,947.38	12,323,316.11	0.67
INTERPUBLIC GROUP	526,324.73	10,879,132.16	0.59
INTUIT	330,718.00	47,064,478.91	2.55
MEDIDATA SOLUTIONS	86,112.56	6,765,863.74	0.37
MICROSOFT	758,834.19	56,055,081.89	3.03
NETFLIX	246,297.25	44,505,913.27	2.41
PAYPAL HOLDINGS	963,079.95	61,569,701.45	3.33
PRICELINE GROUP	26,422.27	47,868,963.67	2.59
SALESFORCE.COM	709,125.87	65,665,055.22	3.55
TRIPADVISOR	786,516.43	31,822,454.81	1.72
TWITTER	2,445,024.83	41,198,668.43	2.23
ULTIMATE SOFTWARE GROUP	78,135.73	14,443,389.83	0.78
VERIZON COMMUNICATIONS	1,078,826.55	53,304,819.89	2.88
YELP	268,832.22	11,468,382.34	0.62
ZENDESK	547,248.63	15,591,113.35	0.84
		1,067,265,271.15	57.75
GESAMT I.		1,789,202,927.30	96.79

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Digital (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>PORTUGAL</i>				
KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A'		111.11	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>SÜDAFRIKA</i>				
NOVUS HOLDINGS -CASH-		59,219.19	28,615.49	0.00
			28,615.49	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-		19,975.77	0.00	0.00
			0.00	0.00
AKTIEN INSGESAMT			28,615.49	0.00
OBLIGATIONEN				
<i>KANADA</i>				
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	USD	163,322.17	0.00	0.00
			0.00	0.00
OBLIGATIONEN INSGESAMT			0.00	0.00
GESAMT II.			28,615.49	0.00
WERTPAPIERBESTAND			1,789,231,542.79	96.79
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			61,905,848.17	3.35
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-2,509,232.80	-0.14
NETTOVERMÖGEN			1,848,628,158.16	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Digital (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	57.75
Kaimaninseln	12.28
Japan	5.86
Südkorea	5.47
Grossbritannien	3.82
China	3.40
Südafrika	2.03
Deutschland	1.68
Hongkong	1.64
Frankreich	1.04
Italien	0.65
Irland	0.64
Israel	0.53
Kanada	0.00
Portugal	0.00
	96.79

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Internet, Software und IT-Dienste	38.18
Nachrichtenübermittlung	21.22
Computer und Bürobedarf	12.64
Versorgungsbetriebe	10.24
Einzelhandel und Supermärkte	3.98
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.33
Elektronik und elektrische Geräte	2.31
Gastronomie	1.57
Verlage und graphische Industrie	1.51
Diverse Konsumgüter	1.16
Textilien und Bekleidung	0.65
Obligationen von Gesellschaften	0.00
	96.79

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
GALAPAGOS	157,393.00	16,152,949.89	1.11
		16,152,949.89	1.11
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
GW PHARMACEUTICALS ADR -SPONS.	172,007.00	19,311,225.89	1.32
		19,311,225.89	1.32
<i>IRLAND</i>			
ALKERMES	504,606.00	26,148,682.92	1.79
JAZZ PHARMACEUTICALS	219,728.00	32,548,308.64	2.23
PROTHENA	216,603.00	14,674,853.25	1.01
SHIRE ADR -SPONS.-	176,071.00	26,683,560.05	1.83
		100,055,404.86	6.86
<i>NIEDERLANDE</i>			
ARGEN-X -ADR SPONS.-	416,039.00	9,157,018.39	0.63
		9,157,018.39	0.63
<i>SCHWEIZ</i>			
AC IMMUNE	480,495.00	5,179,736.10	0.36
OBSEVA	538,771.00	4,180,862.96	0.29
		9,360,599.06	0.65
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ACADIA PHARMACEUTICALS	664,289.00	25,488,768.93	1.75
ACCELERON PHARMA	346,612.00	12,405,243.48	0.85
ALDER BIOPHARMACEUTICALS	913,289.00	10,457,159.05	0.72
ALEXION PHARMACEUTICALS	531,126.00	73,475,970.84	5.04
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	144,436.00	17,082,445.72	1.17
AMGEN	461,678.00	85,622,801.88	5.87
ARENA PHARMACEUTICALS	347,613.00	8,881,512.15	0.61
AVEXIS	103,960.00	9,584,072.40	0.66
BIOGEN	273,010.00	84,633,100.00	5.80
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	520,038.00	48,347,932.86	3.32
BLUEBIRD BIO	73,006.00	10,304,796.90	0.71
BLUEPRINT MEDICINES	301,195.00	20,616,797.75	1.41
CELGENE	936,683.00	133,720,865.08	9.17
CLOVIS ONCOLOGY	238,331.00	19,092,696.41	1.31
ESPERION THERAPEUTICS	199,313.00	9,955,684.35	0.68
EXELIXIS	856,393.00	20,750,402.39	1.42
FIVE PRIME THERAPEUTICS	252,869.00	9,869,477.07	0.68
FLEXION THERAPEUTICS	393,629.00	9,403,796.81	0.64
GILEAD SCIENCES	1,336,462.00	108,133,140.42	7.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HALOZYME THERAPEUTICS	1,228,047.00	21,368,017.80	1.47
ILLUMINA	142,401.00	28,337,799.00	1.94
IMMUNOMEDICS	717,128.00	9,838,996.16	0.67
INCYTE	475,025.00	53,744,328.50	3.69
IRONWOOD PHARMACEUTICALS 'A'	1,544,359.00	24,508,977.33	1.68
JUNO THERAPEUTICS	260,767.00	11,591,093.15	0.79
LA JOLLA PHARMACEUTICAL	248,543.00	8,537,452.05	0.59
LOXO ONCOLOGY	156,820.00	14,592,101.00	1.00
MEDICINES	249,744.00	9,143,127.84	0.63
NEUROCRINE BIOSCIENCES	539,145.00	32,025,213.00	2.20
PARATEK PHARMACEUTICALS	430,884.00	10,858,276.80	0.74
PORTOLA PHARMACEUTICALS	288,323.00	15,517,543.86	1.06
PRA HEALTH SCIENCES	293,303.00	22,258,764.67	1.53
RADIUS HEALTH	313,076.00	12,347,717.44	0.85
REGENERON PHARMACEUTICALS	152,843.00	66,503,517.73	4.56
SAGE THERAPEUTICS	174,090.00	10,946,779.20	0.75
SEATTLE GENETICS	647,637.00	34,946,492.52	2.40
SPARK THERAPEUTICS	85,606.00	7,638,623.38	0.52
SUPERNUS PHARMACEUTICALS	301,572.00	11,851,779.60	0.81
SYNERGY PHARMACEUTICALS	1,699,921.00	4,402,795.39	0.30
TESARO	288,129.00	35,644,438.59	2.44
THERMO FISHER SCIENTIFIC	77,418.00	14,434,586.10	0.99
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	378,866.00	20,451,186.68	1.40
VERTEX PHARMACEUTICALS	418,001.00	62,541,309.62	4.29
		1,261,857,581.90	86.53
GESAMT I.		1,415,894,779.99	97.10
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
INTARCIA THERAPEUTICS PFD AA	50,975.00	3,058,500.00	0.21
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB1	62,497.00	3,749,820.00	0.26
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB2	387,583.00	23,254,980.00	1.59
INTARCIA THERAPEUTICS PFD CC	25,924.00	1,555,440.00	0.11
		31,618,740.00	2.17
AKTIEN INSGESAMT		31,618,740.00	2.17
OPTIONSSCHEINE			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
CYMABAY THERAPEUTICS WTS 30/09/18	32,799.00	82,325.49	0.01
		82,325.49	0.01
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		82,325.49	0.01
GESAMT II.		31,701,065.49	2.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	1,447,595,845.48	99.28
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	12,538,759.37	0.86
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-2,027,506.91	-0.14
NETTOVERMÖGEN	1,458,107,097.94	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	88.71	Biotechnologie	55.17
Irland	6.86	Pharmazeutika und Kosmetik	37.84
Grossbritannien	1.32	Chemikalien	2.17
Belgien	1.11	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.79
Schweiz	0.65	Verschiedenes	1.01
Niederlande	0.63	Elektronik und elektrische Geräte	0.99
	99.28	Versorgungsbetriebe	0.30
		Optionsscheine	0.01
			99.28

Pictet - Premium Brands

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
THE STAR ENTERTAINMENT GROUP	1,829,105.53	6,371,785.50	1.16
TREASURY WINE ESTATES	560,700.56	5,102,999.60	0.93
		11,474,785.10	2.09
<i>BERMUDA</i>			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	3,334,403.86	7,535,146.59	1.38
LUK FOOK HOLDINGS	242,418.23	830,949.85	0.15
SIGNET JEWELERS	90,837.14	5,171,756.75	0.95
		13,537,853.19	2.48
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	30,435.02	5,729,392.47	1.05
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	121,646.80	10,269,423.02	1.88
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	71,986.43	9,959,322.24	1.82
		25,958,137.73	4.75
<i>FRANKREICH</i>			
DANONE	150,290.08	9,889,087.22	1.81
ESSILOR INTERNATIONAL	133,578.60	13,805,347.96	2.52
HERMES INTERNATIONAL	26,609.12	11,405,997.91	2.08
KERING	61,653.16	20,622,981.37	3.77
L'OREAL	72,337.50	12,868,840.94	2.35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	98,555.06	22,746,506.87	4.17
MAISONS DU MONDE	172,935.94	6,427,164.20	1.17
ORPEA	64,768.72	6,518,971.59	1.19
PERNOD-RICARD	127,924.05	14,922,340.47	2.73
REMY COINTREAU	56,408.62	5,595,735.26	1.02
		124,802,973.79	22.81
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
DIAGEO	831,507.35	23,150,365.09	4.24
		23,150,365.09	4.24
<i>HONGKONG</i>			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	2,172,538.88	12,981,964.51	2.37
		12,981,964.51	2.37
<i>ITALIEN</i>			
MONCLER	229,539.83	5,593,885.62	1.02
		5,593,885.62	1.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Premium Brands

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	9,160,129.13	9,325,054.05	1.70
WYNN MACAU	2,519,919.59	5,763,004.45	1.05
		15,088,058.50	2.75
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	64,984.49	6,518,025.42	1.19
		6,518,025.42	1.19
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	280,227.28	15,305,448.31	2.80
		15,305,448.31	2.80
<i>SCHWEIZ</i>			
CIE FINANCIERE RICHEMONT	183,486.51	13,991,042.64	2.56
		13,991,042.64	2.56
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
2U	155,883.12	7,225,741.82	1.32
AMERICAN EXPRESS	218,692.00	16,726,404.01	3.06
APPLE	138,400.31	18,000,090.77	3.29
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	76,542.15	5,568,474.84	1.02
COACH	260,810.24	8,878,461.32	1.62
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	133,602.17	12,055,997.57	2.20
EXPEDIA	59,699.97	7,235,626.23	1.32
IROBOT	80,803.17	5,256,613.18	0.96
LAS VEGAS SANDS	362,215.89	19,559,142.44	3.57
LULULEMON ATHLETICA	105,982.38	5,419,846.71	0.99
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	163,040.87	15,217,429.67	2.78
NIKE 'B'	185,383.32	8,278,586.07	1.51
PRICELINE GROUP	11,972.80	18,404,820.91	3.36
PVH	103,797.03	11,054,777.23	2.02
SAMSONITE INTERNATIONAL	1,959,436.34	7,131,586.21	1.30
STARBUCKS	256,869.54	11,878,490.22	2.17
TESLA	31,668.64	9,125,342.73	1.67
TIFFANY	62,889.85	4,852,746.96	0.89
TOLL BROTHERS	303,661.89	10,558,795.75	1.93
ULTA BEAUTY	52,051.76	10,020,811.18	1.83
VISA 'A'	251,764.40	22,340,613.91	4.09
WALT DISNEY	237,448.40	19,754,634.09	3.61
		254,545,033.82	46.51
WERTPAPIERBESTAND		522,947,573.72	95.57
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,443,004.65	0.26
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		23,744,686.56	4.34
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-939,161.80	-0.17
NETTOVERMÖGEN		547,196,103.13	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Premium Brands

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	46.51
Frankreich	22.81
Deutschland	4.75
Grossbritannien	4.24
Panama	2.80
Kaimaninseln	2.75
Schweiz	2.56
Bermuda	2.48
Hongkong	2.37
Australien	2.09
Liberia	1.19
Italien	1.02
	95.57

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Textilien und Bekleidung	15.76
Gastronomie	14.29
Tabak und Alkohol	8.92
Banken und Kreditinstitute	7.15
Automobile	6.75
Pharmazeutika und Kosmetik	6.38
Einzelhandel und Supermärkte	6.04
Internet, Software und IT-Dienste	6.00
Uhrenherstellung	4.26
Freizeit	3.61
Computer und Bürobedarf	3.29
Transportwesen und Frachtverkehr	2.80
Photografie und Optik	2.52
Textil- und Bekleidungsindustrie	2.21
Bauwesen und Baumaterialien	1.93
Diverse Konsumgüter	1.85
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.81
	95.57

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	144,855,424.76	98,990,970.11	2.14
		98,990,970.11	2.14
<i>BRASILIEN</i>			
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	2,893,930.32	32,271,688.97	0.70
SABESP	7,730,157.29	67,211,496.96	1.46
		99,483,185.93	2.16
<i>CHILE</i>			
AGUAS ANDINAS 'A'	50,236,250.47	26,823,288.82	0.58
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	10,926,505.17	16,199,043.10	0.35
		43,022,331.92	0.93
<i>DÄNEMARK</i>			
NOVOZYMES 'B'	1,050,395.93	45,664,097.51	0.99
		45,664,097.51	0.99
<i>DEUTSCHLAND</i>			
BRENTAG	998,815.18	47,104,123.82	1.02
GEA GROUP	1,430,377.62	54,461,627.71	1.18
		101,565,751.53	2.20
<i>FRANKREICH</i>			
SUEZ	10,810,502.34	165,616,895.79	3.59
VEOLIA ENVIRONNEMENT	8,545,796.35	166,728,486.75	3.61
		332,345,382.54	7.20
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
PENNON GROUP	11,209,784.61	100,643,316.40	2.18
ROTORK	17,822,373.59	53,513,624.47	1.16
SEVERN TRENT	5,522,712.19	136,150,774.56	2.95
UNITED UTILITIES GROUP	8,225,561.95	79,293,068.62	1.72
		369,600,784.05	8.01
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	72,541,941.52	77,237,004.41	1.67
GUANGDONG INVESTMENT	67,820,467.90	82,083,552.39	1.78
		159,320,556.80	3.45
<i>IRLAND</i>			
PENTAIR	2,722,172.80	155,146,926.64	3.36
		155,146,926.64	3.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ITALIEN</i>			
HERA	21,192,364.88	56,329,305.85	1.22
		56,329,305.85	1.22
<i>JAPAN</i>			
HORIBA	925,354.97	44,303,282.56	0.96
KUBOTA	6,237,820.66	96,051,199.93	2.08
LIXIL GROUP	2,923,992.46	65,725,890.38	1.42
SEKISUI CHEMICAL	1,113,136.78	18,552,249.42	0.40
		224,632,622.29	4.86
<i>JERSEY</i>			
FERGUSON	1,568,185.40	87,625,221.02	1.90
		87,625,221.02	1.90
<i>KANADA</i>			
PURE TECHNOLOGIES	3,440,728.13	11,710,160.67	0.25
STANTEC	3,351,696.03	79,005,915.37	1.71
WASTE CONNECTIONS	2,349,889.09	139,611,634.07	3.02
		230,327,710.11	4.98
<i>MEXIKO</i>			
GRUPO ROTOPLAS	9,763,756.12	12,974,927.03	0.28
		12,974,927.03	0.28
<i>NIEDERLANDE</i>			
AALBERTS INDUSTRIES	1,735,659.48	70,129,321.41	1.52
ARCADIS	1,178,291.32	21,238,700.98	0.46
		91,368,022.39	1.98
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	848,005.39	41,747,305.19	0.90
		41,747,305.19	0.90
<i>PHILIPPINEN</i>			
METRO PACIFIC INVESTMENTS	242,624,680.99	27,055,903.59	0.59
		27,055,903.59	0.59
<i>SCHWEDEN</i>			
ALFA LAVAL	2,298,508.51	47,587,524.62	1.03
HUSQVARNA 'B'	5,399,829.10	46,131,409.88	1.00
		93,718,934.50	2.03
<i>SCHWEIZ</i>			
GEBERIT	245,486.11	98,009,873.87	2.12
		98,009,873.87	2.12
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	1,141,131.70	79,205,903.88	1.71
		79,205,903.88	1.71

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	1,957,093.90	97,809,062.75	2.12
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	2,441,510.81	43,296,927.34	0.94
AMERICAN STATES WATER	1,374,338.39	57,769,927.06	1.25
AMERICAN WATER WORKS	2,442,853.65	168,121,783.90	3.64
AQUA AMERICA	3,717,244.91	104,873,307.12	2.27
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	1,643,713.72	53,346,970.14	1.15
CANTEL MEDICAL	603,320.85	46,558,949.91	1.01
DANAHER	2,428,226.06	175,212,265.69	3.79
ECOLAB	883,207.29	96,875,182.65	2.10
FLOWSERVE	1,931,537.80	69,653,714.49	1.51
FORTERRA	2,267,239.07	8,560,703.71	0.19
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	1,249,596.34	71,314,648.51	1.54
HD SUPPLY HOLDINGS	2,852,223.37	87,438,688.22	1.89
IDEX CORP	604,278.61	62,712,097.41	1.36
MASCO	2,047,555.90	67,374,524.14	1.46
MUELLER WATER PRODUCTS 'A'	3,770,325.58	41,204,709.47	0.89
PERKINELMER	1,518,375.65	88,045,333.68	1.91
REPUBLIC SERVICES	1,226,390.21	69,043,331.64	1.49
ROPER TECHNOLOGIES	404,664.40	82,993,055.76	1.80
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	1,119,795.31	54,528,934.01	1.18
THERMO FISHER SCIENTIFIC	795,575.49	125,862,374.09	2.72
TORO	1,348,727.54	70,803,785.81	1.53
TRIMBLE	1,678,605.95	56,145,831.32	1.22
VALMONT INDUSTRIES	536,040.75	72,090,694.70	1.56
WASTE MANAGEMENT	1,390,530.53	92,513,289.12	2.00
XYLEM	3,462,752.09	183,487,288.10	3.97
		2,147,637,380.74	46.49
WERTPAPIERBESTAND		4,595,773,097.49	99.50
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,959,741.77	0.11
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		26,309,199.99	0.57
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-8,115,461.05	-0.18
NETTOVERMÖGEN		4,618,926,578.20	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	46.49	Öffentliche Versorgungsbetriebe	29.00
Grossbritannien	8.01	Maschinen- und Apparatebau	18.69
Frankreich	7.20	Bauwesen und Baumaterialien	11.29
Kanada	4.98	Elektronik und elektrische Geräte	7.47
Japan	4.86	Umweltschutz und Abfallwirtschaft	7.10
Hongkong	3.45	Umweltdienste und Recycling	5.67
Irland	3.36	Versorgungsbetriebe	4.82
Deutschland	2.20	Pharmazeutika und Kosmetik	3.11
Brasilien	2.16	Automobile	2.12
Bermuda	2.14	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.89
Schweiz	2.12	Papier- und Forstprodukte	1.67
Schweden	2.03	Diverse Konsumgüter	1.53
Niederlande	1.98	Chemikalien	1.39
Jersey	1.90	Rostfreier Stahl	1.18
Südkorea	1.71	Diverser Handel	1.02
Italien	1.22	Uhrenherstellung	0.96
Dänemark	0.99	Immobilien	0.59
Chile	0.93		99.50
Österreich	0.90		
Philippinen	0.59		
Mexiko	0.28		
	99.50		

Pictet - Indian Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>INDIEN</i>			
AARTI INDUSTRIES -DEMAT.-	449,593.00	6,148,465.63	2.07
AJANTA PHARMA	346,532.00	6,022,582.26	2.03
AU SMALL FINANCE BANK	461,299.00	4,017,070.33	1.35
BHARAT FINANCIAL INCLUSION	204,967.00	2,975,074.22	1.00
CENTURY PLYBOARDS -DEMAT.-	1,540,595.00	5,882,078.70	1.98
CITY UNION BANK	3,136,167.00	7,795,388.57	2.63
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	289,178.00	4,724,414.24	1.59
DR. LAL PATHLABS	512,641.00	6,260,901.43	2.11
EMAMI	425,655.00	7,132,711.71	2.41
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	1,599,357.00	21,427,635.87	7.24
HDFC BANK	820,794.00	22,698,640.09	7.67
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	331,911.00	8,855,788.97	2.99
ICICI BANK	1,701,731.00	7,208,802.94	2.43
INDUSIND BANK	409,041.00	10,538,153.92	3.55
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	1,085,972.00	14,966,937.58	5.05
INTERGLOBE AVIATION	557,485.00	9,364,415.95	3.16
K.P.R. MILL	564,184.00	6,508,485.98	2.20
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	670,832.00	10,296,980.82	3.47
LARSEN & TOUBRO INFOTECH	392,954.00	4,808,187.36	1.62
LIC HOUSING FINANCE	713,845.00	6,858,575.00	2.31
MAHINDRA & MAHINDRA	496,954.00	9,545,976.66	3.22
MAX FINANCIAL SERVICES	1,186,457.00	10,737,076.82	3.62
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	1,757,136.00	9,052,768.84	3.05
MRF -DEMATERIALISED-	8,623.00	8,320,617.11	2.81
MULTI COMMODITY EXCHANGE INDIA	266,016.00	4,233,563.40	1.43
MUSIC BROADCAST	1,164,975.00	6,746,845.70	2.28
NTPC	6,213,917.00	15,935,682.47	5.38
POWER GRID INDIA	4,674,345.00	15,105,088.92	5.09
PROCTER GAMBLE HYGIENE -DEMAT.-	47,173.00	6,118,040.73	2.06
SBI LIFE INSURANCE	149,982.00	1,607,893.38	0.54
TATA MOTORS	1,798,915.00	11,061,556.98	3.73
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	465,722.00	8,779,852.79	2.96
VARDHMAN TEXTILE -DEMAT.-	355,423.00	7,278,292.15	2.45
		289,014,547.52	97.48
<i>KANADA</i>			
FAIRFAX INDIA HOLDINGS SUB. VTG	417,945.00	7,376,729.25	2.49
		7,376,729.25	2.49
WERTPAPIERBESTAND		296,391,276.77	99.97
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		556,658.81	0.19
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-466,347.68	-0.16
NETTOVERMÖGEN		296,481,587.90	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Indian Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Indien	97.48
Kanada	2.49
	99.97

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	19.27
Internet, Software und IT-Dienste	13.91
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	12.05
Pharmazeutika und Kosmetik	10.20
Automobile	6.95
Diverser Handel	5.46
Elektronik und elektrische Geräte	5.38
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.09
Textilien und Bekleidung	4.65
Transportwesen und Frachtverkehr	3.16
Reifen und Gummi	2.81
Nachrichtenübermittlung	2.28
Textil- und Bekleidungsindustrie	2.11
Chemikalien	2.07
Diverse Konsumgüter	2.06
Bauwesen und Baumaterialien	1.98
Versicherungen	0.54
	99.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>JAPAN</i>			
ABC-MART	250,000.00	1,485,000,000.00	0.53
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	3,026.00	837,596,800.00	0.30
AMANO	909,800.00	2,422,797,400.00	0.86
ASAHI GLASS	555,000.00	2,317,125,000.00	0.82
ASAHI GROUP HOLDINGS	1,103,400.00	5,027,090,400.00	1.78
ASAHI INTECC	196,700.00	1,152,662,000.00	0.41
BRIDGESTONE	521,200.00	2,661,247,200.00	0.94
CAPCOM	532,800.00	1,473,724,800.00	0.52
COCOKARA FINE	70,000.00	449,400,000.00	0.16
DAICEL	3,215,800.00	4,360,624,800.00	1.55
DAIKIN INDUSTRIES	508,900.00	5,798,915,500.00	2.05
DAIWA HOUSE INDUSTRY	290,600.00	1,128,981,000.00	0.40
DENSO	273,800.00	1,558,743,400.00	0.55
DENTSU	270,000.00	1,333,800,000.00	0.47
DIC	606,300.00	2,470,672,500.00	0.88
DMG MORISEIKI	1,265,900.00	2,557,118,000.00	0.91
DON QUIJOTE HOLDINGS	752,800.00	3,165,524,000.00	1.12
EIZO	281,700.00	1,253,565,000.00	0.44
EN-JAPAN	285,000.00	1,175,625,000.00	0.42
EZAKI GLICO	412,600.00	2,450,844,000.00	0.87
FANUC	117,000.00	2,666,430,000.00	0.94
FERROTEC HOLDINGS	230,600.00	437,448,200.00	0.16
FP CORP	175,000.00	1,006,250,000.00	0.36
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	4,114,000.00	2,567,136,000.00	0.91
FUJITSU	1,684,000.00	1,407,655,600.00	0.50
GLORY	606,200.00	2,415,707,000.00	0.86
GLP J-REIT	12,532.00	1,470,003,600.00	0.52
H.I.S.	340,200.00	1,207,710,000.00	0.43
H2O RETAILING	612,300.00	1,228,273,800.00	0.44
HINO MOTORS	2,031,100.00	2,794,793,600.00	0.99
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	385,000.00	1,570,800,000.00	0.56
HITACHI MAXELL	560,000.00	1,414,560,000.00	0.50
HITACHI METALS	2,386,800.00	3,737,728,800.00	1.32
HONDA MOTOR	550,000.00	1,832,600,000.00	0.65
HORIBA	355,900.00	2,263,524,000.00	0.80
HOSHIZAKI CORP	141,600.00	1,400,424,000.00	0.50
HOYA	246,500.00	1,497,487,500.00	0.53
ISUZU MOTORS	1,450,000.00	2,161,950,000.00	0.77
JAC RECRUITMENT	400,000.00	701,600,000.00	0.25
JAPAN TOBACCO	816,600.00	3,011,620,800.00	1.07
JXTG HOLDINGS	4,850,000.00	2,807,665,000.00	0.99
KANSAI PAINT	550,000.00	1,557,600,000.00	0.55
KANTO DENKA KOGYO	1,139,600.00	1,367,520,000.00	0.48
KEYENCE	25,000.00	1,493,750,000.00	0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KOMATSU	748,300.00	2,395,308,300.00	0.85
KUBOTA	700,500.00	1,432,872,750.00	0.51
KYUDENKO	594,500.00	2,592,020,000.00	0.92
MABUCHI MOTOR	520,600.00	2,930,978,000.00	1.04
MAEDA CORP	1,743,000.00	2,396,625,000.00	0.85
MCJ	339,300.00	413,267,400.00	0.15
MITSUBISHI ELECTRIC	3,651,200.00	6,418,809,600.00	2.27
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	11,900,800.00	8,695,914,560.00	3.08
MITSUI FUDOSAN	2,106,900.00	5,140,836,000.00	1.82
MURATA MANUFACTURING	163,800.00	2,709,252,000.00	0.96
NGK INSULATORS	695,700.00	1,466,535,600.00	0.52
NGK SPARK PLUG	1,300,000.00	3,113,500,000.00	1.10
NICHIAS	475,000.00	659,775,000.00	0.23
NIDEC	177,900.00	2,458,578,000.00	0.87
NIPPON PROLOGIS REIT	9,077.00	2,152,156,700.00	0.76
NIPPON SHOKUBAI	290,100.00	2,306,295,000.00	0.82
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1,239,500.00	6,392,101,500.00	2.27
NISSAN MOTOR	1,360,000.00	1,515,720,000.00	0.54
NITORI HOLDINGS	132,700.00	2,135,143,000.00	0.76
NITTO DENKO	262,500.00	2,462,775,000.00	0.87
NTT DOCOMO	2,530,500.00	6,504,650,250.00	2.30
OMRON	242,500.00	1,389,525,000.00	0.49
ORIX	2,288,100.00	4,151,757,450.00	1.47
OTSUKA	223,800.00	1,613,598,000.00	0.57
PERSOL HOLDINGS	672,300.00	1,763,442,900.00	0.62
RECRUIT HOLDINGS	625,100.00	1,523,368,700.00	0.54
RESONA HOLDINGS	9,003,300.00	5,203,907,400.00	1.84
ROHM	241,300.00	2,326,132,000.00	0.82
SANWA HOLDINGS	1,052,500.00	1,358,777,500.00	0.48
SCSK	609,600.00	2,910,840,000.00	1.03
SECOM	344,300.00	2,823,948,600.00	1.00
SEIKO EPSON	1,030,000.00	2,804,690,000.00	0.99
SEKISUI CHEMICAL	1,922,000.00	4,255,308,000.00	1.51
SHIMADZU	1,244,600.00	2,758,033,600.00	0.98
SHIN-ETSU CHEMICAL	575,300.00	5,787,518,000.00	2.05
SHIONOGI & CO	869,000.00	5,345,219,000.00	1.89
SMC	75,000.00	2,976,750,000.00	1.05
SOFTBANK GROUP	527,890.00	4,795,352,760.00	1.70
SOMPO HOLDINGS	623,800.00	2,730,996,400.00	0.97
SONY	550,000.00	2,302,300,000.00	0.82
SUMCO	1,479,600.00	2,618,892,000.00	0.93
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	1,402,700.00	2,578,162,600.00	0.91
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	1,733,300.00	7,487,856,000.00	2.65
SUZUKI MOTOR	344,000.00	2,030,288,000.00	0.72
SYSTEMA	250,000.00	701,500,000.00	0.25
TADANO	1,797,600.00	2,363,844,000.00	0.84
TECHNOPRO HOLDINGS	239,500.00	1,276,535,000.00	0.45
TERUMO	515,100.00	2,279,317,500.00	0.81
TOKIO MARINE HOLDINGS	977,700.00	4,303,835,400.00	1.53
TOKYO CENTURY	250,600.00	1,268,036,000.00	0.45
TOKYO ELECTRON	87,000.00	1,503,360,000.00	0.53
TOKYO OHKA KOGYO	387,900.00	1,551,600,000.00	0.55
TORAY INDUSTRIES	2,715,600.00	2,964,077,400.00	1.05
TOYOTA MOTOR	1,858,200.00	12,468,522,000.00	4.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TREND MICRO	545,600.00	3,022,624,000.00	1.07
TSURUHA HOLDINGS	80,900.00	1,088,105,000.00	0.39
ULVAC	211,600.00	1,496,012,000.00	0.53
YAHOO JAPAN	2,700,000.00	1,441,800,000.00	0.51
YOKOGAWA ELECTRIC	1,590,000.00	3,046,440,000.00	1.08
ZENKOKU HOSHO	350,500.00	1,656,112,500.00	0.59
		271,362,793,070.00	96.16
WERTPAPIERBESTAND		271,362,793,070.00	96.16
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		12,447,000,000.00	4.41
KONTOKORRENTKREDITE		-1,288,422,119.32	-0.46
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-312,195,696.17	-0.11
NETTOVERMÖGEN		282,209,175,254.51	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	96.16
	96.16

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	21.08
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	14.61
Automobile	8.64
Chemikalien	8.39
Maschinen- und Apparatebau	8.10
Nachrichtenübermittlung	4.57
Immobilien	3.40
Internet, Software und IT-Dienste	3.38
Pharmazeutika und Kosmetik	3.11
Tabak und Alkohol	2.85
Bauwesen und Baumaterialien	2.40
Versorgungsbetriebe	2.23
Computer und Bürobedarf	2.20
Einzelhandel und Supermärkte	2.04
Uhrenherstellung	1.62
Textilien und Bekleidung	1.58
Rostfreier Stahl	1.32
Reifen und Gummi	0.94
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.87
Versicherungen	0.59
Photografie und Optik	0.53
Freizeit	0.47
Banken und Kreditinstitute	0.45
Transportwesen und Frachtverkehr	0.43
Verpackungsindustrie	0.36
	96.16

Pictet - Asian Equities Ex Japan

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>CHINA</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	114,968.00	19,572,152.32	7.64
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	1,014,000.00	4,044,614.74	1.58
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	2,460,842.00	2,737,638.50	1.07
BITAUTO HOLDINGS LTD ADR -SPONS.-	90,840.00	4,102,334.40	1.60
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	1,375,500.00	4,834,862.17	1.89
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	1,210,473.00	4,107,304.95	1.60
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	8,932,000.00	6,633,731.09	2.59
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	264,918.00	4,047,859.60	1.58
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	45,598.00	3,553,215.54	1.39
MIDEA GROUP 'A'	30.00	199.57	0.00
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	2,784,000.00	4,912,466.52	1.92
PING AN INSURANCE 'H'	1,257,000.00	9,649,517.98	3.77
QINGDAO HAIER 'A'	1,118,733.00	2,541,344.96	0.99
		70,737,242.34	27.62
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	1,184,712.00	8,738,088.23	3.41
BOC HONG KONG HOLDINGS	1,016,500.00	4,939,697.09	1.93
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	2,932,000.00	4,910,806.98	1.92
HKT TRUST & HKT LITMITED -STAPLED SECURITY-	3,045,000.00	3,700,280.64	1.45
TECHTRONIC INDUSTRIES	812,500.00	4,338,509.76	1.70
		26,627,382.70	10.41
<i>INDIEN</i>			
HDFC BANK	117,884.00	3,260,021.99	1.27
ICICI BANK	667,584.00	2,827,991.90	1.11
INTERGLOBE AVIATION	123,212.00	2,069,667.20	0.81
LIC HOUSING FINANCE	211,289.00	2,030,050.57	0.79
MAX FINANCIAL SERVICES	274,354.00	2,482,820.69	0.97
POWER GRID INDIA	756,974.00	2,446,152.26	0.96
SBI LIFE INSURANCE	135,723.00	1,455,028.70	0.57
STATE BANK OF INDIA	652,166.00	2,535,451.97	0.99
		19,107,185.28	7.47
<i>INDONESIEN</i>			
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	5,306,400.00	2,915,328.51	1.14
BANK TABUNGAN NEGARA	26,018,700.00	6,084,878.95	2.38
		9,000,207.46	3.52
<i>KAIMANINSELN</i>			
LI NING	1,642,500.00	1,463,847.29	0.57
MGM CHINA HOLDINGS	1,942,000.00	4,655,177.28	1.82
MINTH GROUP	692,000.00	3,624,186.66	1.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NETEASE ADR -SPONS.-	15,673.00	4,033,446.55	1.58
SECOO HOLDING 'A' ADR -SPONS.-	23,910.00	206,582.40	0.08
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	4,509,000.00	4,087,847.14	1.60
TENCENT HOLDINGS	268,900.00	11,576,297.15	4.52
		29,647,384.47	11.59
<i>PAKISTAN</i>			
D.G. KHAN CEMENT CO	1,412,600.00	1,968,725.51	0.77
PAKISTAN OILFIELDS	488,082.00	2,464,333.71	0.96
		4,433,059.22	1.73
<i>PHILIPPINEN</i>			
GT CAPITAL HOLDINGS INC	146,730.00	3,353,448.71	1.31
		3,353,448.71	1.31
<i>SÜDKOREA</i>			
HANA FINANCIAL GROUP	121,096.00	5,006,263.66	1.96
HANWHA CHEMICAL	101,869.00	2,886,161.85	1.13
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	72,792.00	2,879,027.35	1.12
ING LIFE INSURANCE KOREA	70,171.00	2,907,085.60	1.14
KT & G	51,337.00	4,728,755.75	1.85
LG INNOTEK	25,866.00	3,477,874.70	1.36
MEDY-TOX	5,940.00	2,564,582.52	1.00
SAMSUNG ELECTRONICS	6,441.00	14,419,003.82	5.63
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	1,294.00	2,329,629.59	0.91
		41,198,384.84	16.10
<i>TAIWAN</i>			
CATCHER TECHNOLOGY	311,000.00	2,897,292.43	1.13
CTCI CORP	1,681,000.00	2,699,666.80	1.05
EGIS TECHNOLOGY	570,000.00	5,122,180.20	2.00
LARGAN PRECISION CO LTD	24,000.00	4,218,440.63	1.65
PRIMAX ELECTRONICS	1,879,000.00	4,647,308.83	1.82
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,747,156.00	12,473,923.47	4.87
TONG HSING ELECTRONICS INDUSTRIES	604,000.00	2,489,776.95	0.97
WISTRON	3,286,939.00	2,628,553.85	1.03
WISTRON NEWEB	1,281,836.00	3,677,606.07	1.44
YAGEO	368,785.00	2,566,074.11	1.00
		43,420,823.34	16.96
<i>THAILAND</i>			
KRUNGTHAI CARD -FOREIGN-	1,439,500.00	4,877,465.89	1.91
		4,877,465.89	1.91
WERTPAPIERBESTAND		252,402,584.25	98.62
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		3,805,746.94	1.49
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-285,536.91	-0.11
NETTOVERMÖGEN		255,922,794.28	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	27.62
Taiwan	16.96
Südkorea	16.10
Kaimaninseln	11.59
Hongkong	10.41
Indien	7.47
Indonesien	3.52
Thailand	1.91
Pakistan	1.73
Philippinen	1.31
	98.62

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	21.82
Banken und Kreditinstitute	15.21
Versicherungen	11.93
Internet, Software und IT-Dienste	9.70
Versorgungsbetriebe	7.64
Tabak und Alkohol	4.82
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.14
Transportwesen und Frachtverkehr	4.01
Pharmazeutika und Kosmetik	3.89
Bauwesen und Baumaterialien	2.35
Gastronomie	1.82
Photografie und Optik	1.65
Nachrichtenübermittlung	1.45
Automobile	1.42
Chemikalien	1.13
Rostfreier Stahl	1.07
Maschinen- und Apparatebau	1.05
Computer und Bürobedarf	1.03
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.96
Öl	0.96
Einzelhandel und Supermärkte	0.57
	98.62

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	1,876,000.00	4,996,631.52	2.73
SHENZHEN INTERNATIONAL	1,434,810.00	2,697,128.29	1.47
		7,693,759.81	4.20
<i>CHINA</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	97,023.00	16,517,195.52	9.04
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	2,084,000.00	1,870,668.73	1.02
ANGEL YEAST 'A'	583,219.00	2,237,067.14	1.22
BITAUTO HOLDINGS LTD ADR -SPONS.-	77,170.00	3,484,997.20	1.90
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	3,939,400.00	2,950,985.67	1.61
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	722,690.00	2,452,188.70	1.34
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	13,367,633.00	9,928,043.28	5.43
NARI TECHNOLOGY 'A'	782,400.00	1,945,749.00	1.06
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	2,170,000.00	3,829,041.79	2.09
PING AN INSURANCE 'H'	1,304,500.00	10,014,157.68	5.47
		55,230,094.71	30.18
<i>HONGKONG</i>			
AIA GROUP	1,026,800.00	7,573,375.63	4.14
BOC HONG KONG HOLDINGS	1,098,000.00	5,335,747.57	2.92
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	1,118,000.00	1,872,538.27	1.02
HKT TRUST & HKT LITMITED -STAPLED SECURITY-	1,962,000.00	2,384,220.24	1.30
TECHTRONIC INDUSTRIES	439,500.00	2,346,800.05	1.28
		19,512,681.76	10.66
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	124,400.00	1,792,066.24	0.98
BAOZUN 'A' ADR -SPONS.-	66,533.00	2,224,198.19	1.22
BIZLINK HOLDING	425,096.00	3,883,115.23	2.12
CHINA RESOURCES CEMENT	4,896,000.00	3,009,288.33	1.64
CHINA RESOURCES LAND	1,482,000.00	4,535,521.80	2.48
CHINA YUHUA EDUCATION CORP	6,710,000.00	3,325,176.02	1.82
CK ASSET HOLDINGS	300,096.00	2,484,333.47	1.36
CK HUTCHISON HOLDINGS	322,596.00	4,124,660.45	2.25
MGM CHINA HOLDINGS	1,315,600.00	3,153,630.91	1.72
MINTH GROUP	634,000.00	3,320,425.35	1.81
NETEASE ADR -SPONS.-	10,875.00	2,798,681.25	1.53
SECOO HOLDING 'A' ADR -SPONS.-	16,148.00	139,518.72	0.08
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	2,162,000.00	1,960,063.32	1.07
TENCENT HOLDINGS	371,900.00	16,010,505.42	8.76
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	25,552.00	2,506,395.68	1.37
		55,267,580.38	30.21

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TAIWAN</i>			
CATCHER TECHNOLOGY	141,000.00	1,313,563.45	0.72
CTCI CORP	1,078,000.00	1,731,255.69	0.95
EGIS TECHNOLOGY	319,000.00	2,866,623.66	1.57
FORMOSA PLASTICS	678,000.00	2,052,512.76	1.12
KING YUAN ELECTRONICS	2,001,000.00	1,963,123.17	1.07
LARGAN PRECISION CO LTD	34,000.00	5,976,124.23	3.27
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,836,148.00	13,109,287.11	7.18
WISTRON	1,896,161.00	1,516,353.45	0.83
WISTRON NEWEB	1,038,379.00	2,979,124.41	1.63
YAGEO	473,775.00	3,296,613.91	1.80
		36,804,581.84	20.14
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
SAMSONITE INTERNATIONAL	461,700.00	1,980,550.12	1.08
		1,980,550.12	1.08
WERTPAPIERBESTAND		176,489,248.62	96.47
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,381,594.67	2.39
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		2,368,933.57	1.29
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-291,807.39	-0.15
NETTOVERMÖGEN		182,947,969.47	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kaimaninseln	30.21
China	30.18
Taiwan	20.14
Hongkong	10.66
Bermuda	4.20
Vereinigte Staaten	1.08
	96.47

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	16.78
Internet, Software und IT-Dienste	16.35
Versicherungen	11.70
Versorgungsbetriebe	9.04
Banken und Kreditinstitute	8.35
Automobile	4.54
Immobilien	3.84
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.80
Photografie und Optik	3.27
Transportwesen und Frachtverkehr	2.41
Maschinen- und Apparatebau	2.01
Textil- und Bekleidungsindustrie	1.82
Gastronomie	1.72
Bauwesen und Baumaterialien	1.64
Öl	1.61
Nachrichtenübermittlung	1.30
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.22
Chemikalien	1.12
Textilien und Bekleidung	1.08
Rostfreier Stahl	1.02
Pharmazeutika und Kosmetik	1.02
Computer und Bürobedarf	0.83
	96.47

Pictet - Japanese Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>JAPAN</i>			
ADVANCE RESIDENCE INVESTEMENT CORP	2,415.20	668,527,228.68	1.81
ASAHI GROUP HOLDINGS	239,136.80	1,089,507,271.25	2.95
BRIDGESTONE	92,367.62	471,629,052.94	1.28
CAPCOM	271,186.06	750,100,654.28	2.03
DAICEL	695,715.52	943,390,247.45	2.56
DAIKIN INDUSTRIES	49,306.56	561,848,219.00	1.52
DIC	166,656.16	679,123,865.23	1.84
DMG MORISEIKI	502,187.28	1,014,418,315.33	2.75
DON QUIJOTE HOLDINGS	193,856.95	815,168,463.35	2.21
HINO MOTORS	632,767.48	870,688,057.61	2.36
HITACHI METALS	478,355.78	749,105,154.90	2.03
HONDA MOTOR	367,333.85	1,223,956,391.35	3.31
JAPAN AVIATION ELECTRONICS INDUSTRY	450,333.22	792,136,137.83	2.15
JAPAN TOBACCO	145,947.41	538,254,045.26	1.46
JXTG HOLDINGS	1,651,934.02	956,304,604.47	2.59
KANTO DENKA KOGYO	768,360.52	922,032,619.15	2.50
KOMATSU	289,840.38	927,779,051.86	2.51
MITSUBISHI ELECTRIC	634,246.68	1,115,005,664.22	3.02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	2,405,091.68	1,757,400,491.56	4.75
MITSUI FUDOSAN	106,419.99	259,664,765.60	0.70
MURATA MANUFACTURING	21,859.24	361,551,835.34	0.98
NGK SPARK PLUG	238,315.03	570,764,488.08	1.55
NIDEC	27,693.85	382,729,001.65	1.04
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	70,426.20	363,187,909.08	0.98
NITTO DENKO	83,328.08	781,784,061.79	2.12
NTT DOCOMO	504,899.15	1,297,843,253.40	3.52
OMRON	142,989.02	819,327,060.56	2.22
ORIX	487,970.56	885,422,582.63	2.40
RECRUIT HOLDINGS	195,500.50	476,434,716.54	1.29
RESONA HOLDINGS	1,796,320.06	1,038,272,992.04	2.81
SEIKO EPSON	316,383.74	861,512,929.10	2.33
SEKISUI CHEMICAL	497,831.87	1,102,199,765.19	2.99
SEVEN & I HOLDINGS	114,062.50	495,601,572.33	1.34
SHIN-ETSU CHEMICAL	103,132.88	1,037,516,793.81	2.81
SHIONOGI & CO	148,905.80	915,919,592.19	2.48
SOFTBANK GROUP	91,628.02	832,348,922.31	2.25
SUMCO	427,241.32	756,217,132.70	2.05
TOKIO MARINE HOLDINGS	145,947.41	642,460,495.45	1.74
TORAY INDUSTRIES	783,234.66	854,900,632.16	2.32
TOYOTA MOTOR	353,528.01	2,372,172,980.19	6.41
TREND MICRO	132,552.46	734,340,635.06	1.99
ULVAC	123,184.22	870,912,402.45	2.36
ZENKOKU HOSHO	159,506.71	753,669,216.36	2.04
		36,313,131,271.73	98.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN JPY)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	36,313,131,271.73	98.35
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	573,203,835.26	1.55
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	59,167,868.61	0.16
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-23,558,139.65	-0.06
NETTOVERMÖGEN	36,921,944,835.95	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Japanese Equity Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Japan	98.35
	98.35

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	17.46
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	15.63
Chemikalien	12.70
Automobile	12.08
Maschinen- und Apparatebau	9.14
Nachrichtenübermittlung	4.50
Tabak und Alkohol	4.41
Internet, Software und IT-Dienste	4.02
Immobilien	2.51
Pharmazeutika und Kosmetik	2.48
Textilien und Bekleidung	2.32
Computer und Bürobedarf	2.25
Einzelhandel und Supermärkte	2.21
Versicherungen	2.04
Rostfreier Stahl	2.03
Versorgungsbetriebe	1.29
Reifen und Gummi	1.28
	98.35

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
FRESENIUS	149,248.44	11,976,809.30	2.23
		11,976,809.30	2.23
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ASTRAZENECA GBP	127,702.46	8,428,554.40	1.57
		8,428,554.40	1.57
<i>IRLAND</i>			
ALLERGAN	90,894.30	18,549,707.81	3.45
JAZZ PHARMACEUTICALS	39,704.48	5,881,424.28	1.09
MEDTRONIC	149,367.12	11,607,319.05	2.16
PROTHENA	36,353.59	2,462,955.72	0.46
SHIRE ADR -SPONS.-	55,692.85	8,440,251.67	1.57
		46,941,658.53	8.73
<i>JAPAN</i>			
SHIONOGI & CO	113,854.19	6,213,166.86	1.15
		6,213,166.86	1.15
<i>NIEDERLANDE</i>			
COSMO PHARMACEUTICALS	26,634.47	3,832,928.67	0.71
QIAGEN	199,099.87	6,293,290.21	1.17
		10,126,218.88	1.88
<i>SCHWEIZ</i>			
ROCHE HOLDING D.RIGHT	97,393.41	24,763,161.32	4.60
SONOVA HOLDING	51,744.31	8,682,199.58	1.61
STRAUMANN HOLDING REG.	3,752.92	2,389,397.83	0.44
		35,834,758.73	6.65
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ABBOTT LABORATORIES	260,416.94	13,968,764.61	2.60
ABBVIE	205,270.61	18,260,873.13	3.39
ACADIA HEALTHCARE	111,226.20	5,275,458.87	0.98
ACADIA PHARMACEUTICALS	111,150.68	4,264,851.47	0.79
AETNA	102,953.36	16,194,564.00	3.01
AGILENT TECHNOLOGIES	135,539.96	8,671,846.66	1.61
ALEXION PHARMACEUTICALS	59,736.15	8,263,899.40	1.54
ALIGN TECHNOLOGY	36,834.90	6,742,260.43	1.25
AMGEN	24,176.31	4,483,737.60	0.83
BECTON DICKINSON & CO	46,072.71	8,919,677.13	1.66
BIOGEN	11,240.46	3,484,543.25	0.65
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	115,598.36	10,747,179.07	2.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BLUEPRINT MEDICINES	60,514.41	4,142,211.68	0.77
BOSTON SCIENTIFIC	255,152.06	7,333,070.28	1.36
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	229,002.66	14,429,457.59	2.68
CELGENE	211,835.40	30,241,621.69	5.63
CIGNA	64,822.77	12,121,857.21	2.25
COOPER COMPANIES	27,744.86	6,425,710.14	1.19
DEXCOM	130,868.51	5,946,665.28	1.11
EDWARDS LIFESCIENCES	97,551.04	10,620,381.27	1.97
ELI LILLY	181,642.23	15,439,589.29	2.87
GILEAD SCIENCES	73,535.64	5,949,768.38	1.11
HCA HEALTHCARE	39,764.52	3,145,373.88	0.58
HUMANA	43,619.24	10,588,570.88	1.97
INC RESEARCH HOLDINGS 'A'	45,953.56	2,417,157.11	0.45
INCYTE	96,972.62	10,971,481.91	2.04
MERCK & CO	299,231.51	19,237,593.50	3.58
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	4,275.98	2,670,265.43	0.50
NEUROCRINE BIOSCIENCES	225,534.02	13,396,721.04	2.49
NEVRO	94,757.46	8,424,885.47	1.57
PFIZER	472,555.39	16,822,971.79	3.13
RADIUS HEALTH	143,789.81	5,671,070.30	1.05
REGENERON PHARMACEUTICALS	11,686.59	5,084,952.33	0.95
SAGE THERAPEUTICS	45,696.01	2,873,365.31	0.53
SEATTLE GENETICS	92,812.04	5,008,137.52	0.93
TESARO	76,268.23	9,435,142.87	1.75
THERMO FISHER SCIENTIFIC	118,287.79	22,054,758.60	4.10
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	56,635.77	3,057,199.00	0.57
UNITEDHEALTH GROUP	140,491.94	27,550,468.88	5.12
VERTEX PHARMACEUTICALS	81,847.41	12,246,010.17	2.28
ZIMMER HOLDINGS	98,129.92	11,349,706.96	2.11
		413,933,821.38	76.95
WERTPAPIERBESTAND		533,454,988.08	99.16
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		5,247,007.41	0.98
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-742,553.52	-0.14
NETTOVERMÖGEN		537,959,441.97	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	76.95
Irland	8.73
Schweiz	6.65
Deutschland	2.23
Niederlande	1.88
Grossbritannien	1.57
Japan	1.15
	99.16

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika und Kosmetik	51.12
Biotechnologie	22.49
Textil- und Bekleidungsindustrie	7.67
Elektronik und elektrische Geräte	6.21
Versicherungen	5.26
Chemikalien	2.87
Nachrichtenübermittlung	1.61
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.47
Verschiedenes	0.46
	99.16

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ÄGYPTEN</i>			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	220,969.88	1,021,257.05	0.10
EFG-HERMES	92,540.32	116,119.77	0.01
ORASCOM TELECOM HOLDING	503,748.65	183,127.84	0.02
		1,320,504.66	0.13
<i>BERMUDA</i>			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	677,431.29	323,543.08	0.03
ALIBABA PICTURES GROUP	2,701,795.38	428,975.19	0.04
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	995,756.03	786,676.44	0.08
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	627,586.85	1,655,385.28	0.16
CHINA GAS HOLDINGS	362,505.04	1,055,974.63	0.10
CHINA RESOURCES GAS GROUP	182,385.35	629,371.03	0.06
COSCO SHIPPING PORTS	352,309.59	392,916.85	0.04
CREDICORP	14,068.80	2,869,472.39	0.28
GOME RETAIL HOLDING	2,178,813.89	248,295.11	0.02
HAIER ELECTRONICS GROUP	259,417.67	623,811.21	0.06
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	2,360,814.07	50,300.60	0.00
KUNLUN ENERGY	676,298.47	628,684.94	0.06
NINE DRAGONS PAPER	344,946.20	680,189.81	0.07
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	749,365.89	260,028.68	0.03
		10,633,625.24	1.03
<i>BRASILIEN</i>			
AMBEV	985,051.95	6,514,836.61	0.63
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	428,970.61	3,156,355.09	0.30
BANCO BRADESCO	189,931.59	1,962,362.06	0.19
BANCO BRADESCO PFD	639,452.32	6,940,135.09	0.67
BANCO DO BRASIL	177,407.34	1,923,774.61	0.19
BANCO SANTANDER	85,248.49	730,862.01	0.07
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	140,464.15	1,258,500.21	0.12
BR MALLS PARTICIPACOES	171,685.25	749,434.70	0.07
BRASKEM 'A' PFD	34,455.69	455,867.27	0.04
BRF	90,105.98	1,290,057.99	0.12
CEMIG MINAS GERAIS PFD	165,816.72	419,189.33	0.04
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PFD	33,860.63	796,245.27	0.08
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	253,312.08	1,384,971.04	0.13
CIELO	255,142.03	1,721,886.20	0.17
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	18,835.81	166,572.41	0.02
COSAN	34,093.80	385,446.37	0.04
CPFL ENERGIA	51,942.82	443,364.61	0.04
DURATEX	55,791.13	166,446.55	0.02
ELETROBRAS	43,463.67	266,845.10	0.03
ELETROBRAS 'B' PFD	47,740.09	339,576.37	0.03
EMBRAER S.A.	136,650.35	773,306.33	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ENERGIAS DO BRASIL	61,791.17	291,074.19	0.03
ENGIE BRASIL	35,518.03	405,340.33	0.04
EQUATORIAL ENERGIA	42,624.25	819,207.97	0.08
FIBRIA CELULOSE	51,425.18	696,855.30	0.07
GERDAU PFD	198,138.39	675,747.56	0.07
HYPERMARCAS	71,071.50	711,094.45	0.07
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	451.43	1,461.61	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	825,724.01	2,805,745.00	0.27
ITAUUNIBANCO PFD	676,098.91	9,125,626.13	0.88
JBS	182,595.93	473,076.17	0.05
KLABIN	122,707.47	705,578.54	0.07
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	289,762.80	1,738,049.05	0.17
LOCALIZA RENT A CAR	36,159.73	658,626.41	0.06
LOJAS AMERICANAS	34,071.42	166,703.10	0.02
LOJAS AMERICANAS PFD	154,869.65	910,940.75	0.09
LOJAS RENNER	149,501.98	1,643,709.59	0.16
M DIAS BRANCO	22,198.19	341,237.07	0.03
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	17,523.51	396,773.24	0.04
NATURA COSMETICOS	39,681.59	385,687.65	0.04
ODONTOPREV	59,879.14	285,828.26	0.03
PETROBRAS PFD	819,672.67	3,948,679.09	0.38
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	618,030.14	3,087,918.70	0.30
PORTO SEGURO	25,202.40	292,839.52	0.03
QUALICORP	44,582.91	513,271.21	0.05
RAIA DROGASIL NM	48,220.43	1,111,509.43	0.11
RUMO	158,558.47	582,587.73	0.06
SABESP	72,055.50	738,363.50	0.07
SIDERURGICA NACIONAL	137,789.18	392,904.47	0.04
SUL AMERICA (1 SH + 2 PFD) -UNITS-	43,181.07	238,666.83	0.02
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	89,353.29	526,697.02	0.05
TELEFONICA BRASIL PFD	94,511.11	1,491,437.11	0.14
TIM PARTICIPACOES	172,844.59	634,536.08	0.06
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	37,307.88	255,413.02	0.02
ULTRAPAR PARTICIPACOES	76,137.91	1,804,996.69	0.17
VALE	572,684.28	5,710,117.11	0.55
VALE PFD 'A'	63,740.50	585,700.84	0.06
WEG	119,888.86	793,661.75	0.08
		77,793,697.69	7.53
<i>CHILE</i>			
AES GENER	600,780.84	204,746.59	0.02
AGUAS ANDINAS 'A'	559,995.87	352,393.18	0.03
BANCO DE CHILE	5,370,347.38	822,582.50	0.08
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	7,509.14	478,510.62	0.05
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	34,436.10	1,022,407.85	0.10
CENCOSUD	289,457.81	873,372.36	0.08
CERVECERIAS UNIDAS	29,639.24	397,319.58	0.04
COLBUN	1,544,930.30	373,548.33	0.04
COPEC	93,105.53	1,220,691.61	0.12
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	50,902.86	239,898.85	0.02
EMPRESAS CMPC	259,793.39	679,786.24	0.07
ENEL AMERICAS ADR -SPONS.-	123,775.40	1,256,320.36	0.12
ENEL CHILE ADR -SPONS.-	85,804.38	515,684.34	0.05
ENEL GENERACION CHILE ADR -SPONS.-	24,395.62	628,431.16	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ENTEL	33,243.18	341,804.79	0.03
FALABELLA	154,529.22	1,515,915.41	0.15
ITAU CORPBANCA	31,604,110.12	299,321.33	0.03
LATAM AIRLINES GROUP	60,900.44	807,863.41	0.08
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	20,303.88	1,121,877.49	0.11
		13,152,476.00	1.28
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	5,451,735.96	2,443,210.52	0.24
AIR CHINA 'H'	379,497.46	312,448.10	0.03
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	237,327.52	40,402,636.76	3.89
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	836,027.25	710,798.57	0.07
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	259,417.67	1,046,328.70	0.10
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	10,818.51	659,604.54	0.06
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	446,900.74	271,236.08	0.03
BANK OF CHINA 'H'	16,583,019.63	8,174,898.65	0.79
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	1,848,367.89	1,341,928.90	0.13
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	326,254.54	502,133.34	0.05
BYD 'H'	133,673.73	1,285,417.03	0.12
CGN POWER 'H'	2,260,558.77	625,212.40	0.06
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	1,860,670.40	686,151.43	0.07
CHINA CITIC BANK 'H'	1,864,181.60	1,179,161.25	0.11
CHINA COAL ENERGY 'H'	418,013.62	198,038.76	0.02
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	934,016.89	1,161,266.75	0.11
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	508,186.75	258,978.94	0.02
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	17,568,110.09	14,531,672.27	1.40
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	570,379.02	265,841.61	0.03
CHINA GALAXY SECS 'H'	686,777.13	597,974.64	0.06
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT 'H'	1,307,283.80	579,167.27	0.06
CHINA LIFE INSURANCE 'H'	1,557,638.84	4,637,113.85	0.45
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	666,669.43	486,567.87	0.05
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	816,455.94	2,853,996.48	0.28
CHINA MINSENG BANKING 'H'	1,158,905.96	1,081,767.07	0.10
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	582,273.72	403,350.40	0.04
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	365,903.53	332,178.00	0.03
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	553,839.73	2,372,128.78	0.23
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	5,333,015.56	3,933,266.44	0.38
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 'H'	418,013.62	525,070.33	0.05
CHINA RAILWAY 'H'	842,257.80	696,683.61	0.07
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	714,248.21	1,686,429.19	0.16
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	380,630.29	262,206.62	0.03
CHINA TELECOM CORP 'H'	2,901,173.15	1,485,907.15	0.14
CHINA VANKE 'H'	244,804.19	805,582.44	0.08
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	529,030.79	335,308.21	0.03
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE 'B'	186,576.81	244,633.35	0.02
CITIC SECURITIES 'H'	478,903.14	1,048,580.63	0.10
CRRC CORPORATION 'H'	852,906.39	754,635.88	0.07
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	563,015.64	738,207.49	0.07
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	1,183,239.11	404,521.69	0.04
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	107,165.55	378,037.46	0.04
GF SECURITIES 'H'	285,925.85	623,851.24	0.06
GREAT WALL MOTOR 'H'	659,730.85	810,953.70	0.08
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	432,364.86	979,899.84	0.09
GUANGZHOU R&H PROPERTIES 'H'	204,135.65	468,397.85	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HAITONG SECURITIES 'H'	685,814.22	1,102,945.77	0.11
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	874,543.41	539,742.28	0.05
HUANENG RENEW 'H'	979,896.44	313,673.78	0.03
HUATAI SECURITIES 'H'	337,016.40	745,680.54	0.07
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	15,431,281.65	11,341,537.23	1.09
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	256,019.18	401,902.78	0.04
JIANGXI COPPER 'H'	254,886.36	396,208.06	0.04
MOMO 'A' ADR -SPONS-	22,090.15	716,604.49	0.07
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	161,711.23	921,421.26	0.09
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	1,457,383.54	649,398.29	0.06
PETROCHINA 'H'	4,394,240.79	2,762,634.15	0.27
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	964,766.95	1,704,745.44	0.16
PING AN INSURANCE 'H'	1,088,647.95	8,280,030.49	0.80
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	401,021.20	277,793.85	0.03
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'H'	611,855.83	268,720.78	0.03
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	101,671.34	421,144.22	0.04
SHANGHAI LUJIAZUI FINANCE 'B'	195,073.02	309,385.82	0.03
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	139,847.65	339,509.19	0.03
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO 'H'	253,470.32	221,994.01	0.02
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'H'	728,974.98	433,100.45	0.04
SINOPHARM GROUP 'H'	248,089.39	1,086,406.42	0.10
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR -SPONS.-	58,397.30	1,962,733.13	0.19
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	191,447.97	487,822.56	0.05
TSINGTAO BREWERY 'H'	72,501.01	277,570.47	0.03
WEICHAI POWER 'H'	414,388.57	445,702.52	0.04
YANZHOU COAL MINING 'H'	393,544.53	387,505.85	0.04
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	294,535.35	361,671.31	0.03
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	115,548.48	650,251.19	0.06
ZTE 'H'	153,733.86	485,226.46	0.05
		143,876,444.87	13.88
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK	284,264.56	586,284.99	0.06
EUROBANK ERGASIAS	431,341.53	380,251.46	0.04
FOLLI FOLLIE	6,311.56	137,686.43	0.01
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	43,851.68	462,548.47	0.04
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	51,373.88	623,630.83	0.06
JUMBO	24,383.49	399,446.62	0.04
NATIONAL BANK OF GREECE	1,111,903.39	378,715.35	0.04
PIRAEUS BANK	59,049.97	196,253.24	0.02
TITAN CEMENT	9,932.29	252,608.99	0.02
		3,417,426.38	0.33
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	102,804.16	547,598.27	0.05
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	522,233.82	655,313.49	0.06
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	188,049.49	424,745.48	0.04
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	826,964.62	414,020.38	0.04
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	271,878.78	821,571.47	0.08
CHINA MOBILE	1,283,777.62	13,059,956.57	1.26
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	798,326.72	2,591,293.85	0.25
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	718,779.53	236,530.34	0.02
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	341,736.33	912,336.92	0.09
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	406,005.65	712,214.27	0.07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	336,200.77	904,015.82	0.09
CHINA UNICOM HONG KONG	1,246,691.08	1,743,169.12	0.17
CITIC PACIFIC	1,207,028.50	1,774,260.75	0.17
CNOOC	3,739,749.26	4,726,260.66	0.46
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	888,137.35	1,478,364.48	0.14
FAR EAST HORIZON 'H'	413,482.31	381,724.67	0.04
FOSUN INTERNATIONAL	535,742.80	1,109,923.11	0.11
GUANGDONG INVESTMENT	617,391.40	879,069.87	0.08
LENOVO GROUP	1,524,786.83	839,528.84	0.08
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	106,485.86	312,919.52	0.03
SINO-OCEAN GROUP HOLDINGS	623,905.16	408,223.04	0.04
SUN ART RETAIL GROUP	492,780.29	447,991.43	0.04
		35,381,032.35	3.41
<i>INDIEN</i>			
ACC LIMITED -DEMAT.-	9,411.56	236,389.54	0.02
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	150,164.58	852,599.61	0.08
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	125,933.86	515,151.08	0.05
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	17,057.16	258,327.06	0.02
ASHOK LEYLAND -DEMAT.-	239,356.69	426,460.45	0.04
ASIAN PAINTS	60,420.40	1,041,929.56	0.10
AUROBINDO PHARMA	54,480.95	561,874.25	0.05
AXIS BANK	350,210.62	2,735,305.83	0.26
BAJAJ AUTO	17,532.22	813,220.22	0.08
BAJAJ FINANCE	34,313.13	964,998.45	0.09
BAJAJ FINSERV	7,928.31	610,253.88	0.06
BHARAT FORGE -DEMAT.-	21,718.19	198,580.03	0.02
BHARAT FORGE -DEMAT.- -PROV.-	21,718.19	198,580.03	0.02
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	123,265.56	155,475.12	0.01
BHARAT HEAVY ELECTRICALS -PROV.-	61,632.56	77,737.29	0.01
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	158,774.06	1,121,491.87	0.11
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	250,431.80	1,460,111.35	0.14
BHARTI INFRATEL	115,191.37	690,154.85	0.07
BOSCH LTD	1,522.84	480,653.44	0.05
CADILA HEALTHCARE	42,727.68	304,934.50	0.03
CIPLA -DEMAT.-	71,862.56	638,979.21	0.06
COAL INDIA	141,110.17	576,693.68	0.06
CONTAINER CORP OF INDIA -DEMAT.-	8,801.82	177,218.48	0.02
DABUR INDIA -DEMAT.-	111,548.01	529,077.30	0.05
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	23,903.70	866,519.09	0.08
EICHER MOTORS -DEMAT.-	2,778.03	1,279,696.79	0.12
GAIL INDIA -DEMAT.-	106,430.43	643,593.10	0.06
GLENMARK PHARMACEUTICALS	29,451.15	267,241.22	0.03
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	49,744.18	683,562.47	0.07
GRASIM INDUSTRIES	68,467.91	1,178,198.39	0.11
HAVELLS INDIA	51,676.67	372,270.67	0.04
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	119,211.25	1,592,211.87	0.15
HERO HONDA MOTORS LIMITED	10,357.37	591,157.23	0.06
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	243,734.15	886,931.36	0.09
HINDUSTAN PETROLEUM -DEMAT.-	127,620.64	810,391.61	0.08
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	135,533.46	2,487,804.49	0.24
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	315,118.21	8,388,483.11	0.81
ICICI BANK	495,664.26	2,087,345.32	0.20
IDEA CELLULAR	307,449.80	354,943.68	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
IDFC BANK	283,978.13	244,205.32	0.02
INDIA OIL -DEMAT.-	122,332.66	741,902.08	0.07
INDIABULLS HOUSING FINANCE	66,704.10	1,231,929.85	0.12
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	383,680.79	5,246,314.98	0.51
ITC -DEMAT.-	709,623.67	2,832,429.57	0.27
JSW STEEL	175,401.79	639,479.27	0.06
LARSEN & TOUBRO -DEMAT.-	99,435.01	1,719,806.83	0.17
LIC HOUSING FINANCE	62,556.42	593,511.39	0.06
LUPIN	46,572.00	714,171.33	0.07
MAHINDRA & MAHINDRA	78,176.81	1,468,092.76	0.14
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	58,547.73	358,599.45	0.03
MARICO -DEMAT.-	94,018.37	446,866.04	0.04
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	22,046.51	2,657,037.16	0.26
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	130,992.06	678,373.87	0.07
NESTLE INDIA -DEMAT.-	4,897.27	533,435.77	0.05
NTPC	343,031.03	869,257.78	0.08
OIL & NATURAL GAS CORP	265,247.95	694,414.95	0.07
PIRAMAL ENTERPRISES	16,167.73	633,496.59	0.06
POWER FINANCE CORPORATION	135,531.31	252,333.99	0.02
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	543,502.20	6,523,020.25	0.63
RURAL ELECTRIFICATION CORP	144,314.63	332,665.22	0.03
SHREE CEMENT -DEMAT.-	1,745.73	484,813.37	0.05
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	30,682.24	493,636.21	0.05
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	14,918.56	270,663.95	0.03
STATE BANK OF INDIA	361,177.29	1,392,015.62	0.13
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	199,974.17	1,523,438.01	0.15
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	96,090.27	3,631,493.68	0.35
TATA MOTORS	332,429.26	2,036,352.26	0.20
TATA MOTORS 'A'	81,011.64	273,654.90	0.03
TATA POWER	236,984.00	279,379.04	0.03
TATA STEEL -DEMAT.-	62,410.98	618,799.79	0.06
TECH MAHINDRA	97,644.95	677,192.61	0.07
TITAN COMPANY	64,895.97	570,101.98	0.05
ULTRA TECH CEMENT	18,402.29	1,086,458.61	0.10
UNITED SPIRITS	12,034.68	441,156.78	0.04
UPL	74,215.88	867,791.29	0.08
VEDANTA	310,501.07	1,463,717.67	0.14
WIPRO -DEMAT.-	254,361.74	1,109,793.69	0.11
YES BANK	351,804.03	1,883,374.52	0.18
ZEE ENTERTAINMENT -DEMAT.-	110,505.39	876,926.28	0.08
		87,508,652.19	8.43
<i>INDONESIEN</i>			
ADARO ENERGY	2,889,868.01	377,984.89	0.04
AKR CORPORINDO -DEMAT.-	364,777.75	189,224.82	0.02
ASTRA INTERNATIONAL	4,226,982.26	2,411,975.39	0.23
BANK CENTRAL ASIA	2,088,028.50	3,067,618.45	0.30
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	1,558,566.33	843,140.34	0.08
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	2,307,119.00	2,513,269.45	0.24
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	1,398,299.16	284,960.40	0.03
GUDANG GARAM PERUSAHAAN ROKOK	102,769.21	499,405.16	0.05
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA	1,954,466.31	564,864.81	0.05
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	519,512.16	335,902.22	0.03
JASA MARGA (PERSERO) TBK 'B'	411,041.38	168,294.35	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KALBE FARMA	4,666,842.11	577,552.28	0.06
LIPPO KARAWACI	3,273,392.97	175,868.43	0.02
MATAHARI DEPARTEMENT STORE 'A'	535,274.74	372,869.03	0.04
MEDIA NUSANTARA CITRA	1,417,419.45	139,701.72	0.01
PAKUWON JATI	3,878,619.97	175,331.03	0.02
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	2,172,530.84	235,055.56	0.02
PT BANK DANAMON INDONESIA 'A'	724,009.68	273,631.62	0.03
PT BANK MANDIRI	3,936,434.12	1,918,008.23	0.18
PT BUMI SERPONG DAMAI	1,563,199.97	204,461.23	0.02
PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	375,223.95	529,708.89	0.05
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	959,372.01	597,197.59	0.06
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	677,977.36	499,907.89	0.05
SUMMARECON AGUNG	2,028,708.98	157,855.89	0.02
SURYA CITRA MEDIA	1,118,396.83	190,623.08	0.02
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	10,373,734.50	3,620,826.85	0.35
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	510,465.00	243,993.02	0.02
UNILEVER INDONESIA	310,401.52	1,131,724.37	0.11
UNITED TRACTORS	363,536.33	845,919.80	0.08
WASKITA KARYA 'B'	862,651.34	115,069.31	0.01
XL AXIATA	663,658.60	181,969.32	0.02
		23,443,915.42	2.28
<i>KAIMANINSELN</i>			
3SBIO 144A/S	216,370.20	341,877.59	0.03
58.COM 'A' ADR -SPONS.-	19,258.08	1,198,237.75	0.12
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	153,215.02	2,573,909.14	0.25
ANTA SPORTS PRODUCTS	227,132.06	956,824.70	0.09
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	57,207.83	13,803,104.42	1.33
CHAILEASE HOLDING COMPANY	209,770.06	510,750.52	0.05
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	344,379.79	668,489.96	0.06
CHINA EVERGRANDE GROUP	687,060.33	2,344,499.38	0.23
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	777,120.18	41,792.23	0.00
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	265,081.81	464,327.13	0.04
CHINA MENGNIU DAIRY	569,812.61	1,524,882.48	0.15
CHINA RESOURCES LAND	578,119.64	1,772,887.89	0.17
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	411,641.47	594,547.08	0.06
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	1,108,290.06	1,742,648.66	0.17
CTTRIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	81,982.78	4,330,330.47	0.42
ENN ENERGY HOLDINGS	159,162.37	1,145,340.83	0.11
FULLSHARE HOLDINGS	1,431,611.70	592,087.37	0.06
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	2,773,163.56	379,941.99	0.04
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	1,023,510.32	2,863,529.77	0.28
GENERAL INTERFACE SOLUTION	32,644.39	337,265.42	0.03
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	132,540.91	381,847.97	0.04
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	149,816.54	1,388,853.22	0.13
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	136,789.01	5,286,895.29	0.51
KINGSOFT	160,861.61	374,459.05	0.04
LONGFOR PROPERTIES	308,129.28	777,243.74	0.07
MINTH GROUP	142,736.36	745,680.54	0.07
NETEASE ADR -SPONS.-	16,426.01	4,227,233.58	0.41
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	27,924.22	2,449,791.50	0.24
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL	575,533.39	646,291.07	0.06
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP	158,595.96	1,237,724.10	0.12
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	248,372.59	548,911.71	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SINA	11,781.41	1,336,719.21	0.13
SINO BIOPHARMACEUTICAL	929,485.58	979,491.17	0.09
SOHO CHINA	421,978.52	266,376.13	0.03
SUNAC CHINA HOLDINGS	429,341.91	1,860,886.93	0.18
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	148,400.50	2,348,615.21	0.23
TENCENT HOLDINGS	1,188,450.12	50,673,770.83	4.88
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	415,747.97	602,607.59	0.06
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	86,944.57	799,890.03	0.08
WANT WANT CHINA	1,054,096.69	719,392.14	0.07
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	9,657.36	947,290.52	0.09
YY 'A' ADR -SPONS.-	9,005.98	772,893.60	0.07
ZHEN DING TECHNOLOGY	83,201.23	168,359.82	0.02
		117,728,499.73	11.36
<i>KOLUMBIEN</i>			
BANCOLOMBIA	49,543.93	547,770.33	0.05
BANCOLOMBIA PFD	90,248.68	1,036,496.98	0.10
CEMENTOS ARGOS	103,756.00	420,034.44	0.04
ECOPETROL	953,991.28	452,734.25	0.04
GR. INVERSIONES SURAMERICANA PFD	24,449.72	332,538.05	0.03
GRUPO ARGOS	58,236.66	416,045.17	0.04
GRUPO AVAL PFD	713,840.49	321,767.21	0.03
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	51,236.77	716,039.39	0.07
INTERCONEXION ELECTRICA	76,467.15	359,507.28	0.03
		4,602,933.10	0.43
<i>MALAYSIA</i>			
AIRASIA	302,566.87	245,971.88	0.02
ALLIANCE BANK MALAYSIA	240,355.99	215,846.09	0.02
AMMB HOLDINGS	320,054.93	325,992.38	0.03
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS	273,559.99	177,136.80	0.02
AXIATA GROUP	571,510.01	703,667.06	0.07
BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA	28,260.72	297,200.01	0.03
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	944,542.13	1,399,569.69	0.13
DIALOG GROUP	605,180.37	286,035.86	0.03
DIGI.COM	673,686.96	780,117.23	0.08
FELDA GLOBAL VENTURES	245,485.82	97,463.35	0.01
GAMUDA	377,742.24	472,233.59	0.05
GENTING	481,364.86	1,078,421.10	0.10
GENTING MALAYSIA	606,066.43	761,969.37	0.07
GENTING PLANT	45,608.88	112,095.55	0.01
HAP SENG CONSOLIDATED	125,261.19	267,898.80	0.03
HARTALEGA HOLDINGS	115,840.95	189,167.19	0.02
HONG LEONG BANK	147,384.76	549,623.42	0.05
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	42,188.68	167,498.47	0.02
IHH HEALTHCARE	435,009.82	595,227.91	0.06
IJM CORP	622,295.36	479,424.05	0.05
IOI CORPORATION	494,329.35	535,041.57	0.05
IOI PROPERTIES	350,186.64	167,169.33	0.02
KUALA LUMPUR KEPONG REG.	105,581.29	612,304.09	0.06
MALAYAN BANKING BHD	767,620.72	1,777,781.66	0.17
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	169,321.79	340,924.42	0.03
MAXIS	404,230.83	553,112.73	0.05
MISC BHD	268,616.70	463,405.87	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PETRONAS CHEMICALS GROUP	516,527.53	891,090.86	0.09
PETRONAS DAGANGAN	55,215.66	317,605.82	0.03
PETRONAS GAS	148,298.80	630,835.04	0.06
PPB GROUP	104,835.13	417,209.87	0.04
PUBLIC BANK	606,101.87	2,947,790.75	0.28
RHB BANK BERHAD	159,364.32	189,436.97	0.02
RHB CAPITAL -TECH.- -PROV.-	98,735.29	7,116.69	0.00
SAPURA ENERGY	789,807.72	278,107.88	0.03
SIME DARBY BERHAD	480,450.82	1,023,008.83	0.10
TELEKOM MALAYSIA	213,867.39	320,434.66	0.03
TENAGA NASIONAL	705,002.25	2,385,828.26	0.23
UMW HOLDINGS	112,669.78	147,776.75	0.01
WESTPORT HOLDINGS	256,211.83	225,846.65	0.02
YTL CORP	931,594.43	297,211.98	0.03
YTL POWER INTERNATIONAL	353,865.20	113,731.93	0.01
		23,845,332.41	2.30
<i>MALTA</i>			
BRAIT	78,052.74	305,189.06	0.03
		305,189.06	0.03
<i>MEXIKO</i>			
ALFA S.A.B. 'A'	630,782.90	790,255.72	0.08
AMERICA MOVIL 'L'	6,942,146.82	6,163,249.31	0.59
ARCA CONTINENTAL	96,363.44	662,799.94	0.06
CEMEX CPO	3,019,816.00	2,715,858.85	0.26
COCA-COLA FEMSA 'L'	103,342.81	789,997.88	0.08
EL PUERTO DE LIVERPOOL C1	35,251.28	285,482.81	0.03
FIBRA UNO	549,451.73	923,958.44	0.09
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	403,111.59	3,872,450.58	0.37
GENTERA	219,650.12	353,304.51	0.03
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	517,553.50	3,541,874.18	0.34
GRUMA 'B'	47,357.68	683,381.46	0.07
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	74,429.21	763,481.42	0.07
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	43,267.81	827,180.74	0.08
GRUPO BIMBO 'A'	331,014.12	800,467.86	0.08
GRUPO CARSO A1	92,430.26	361,977.44	0.03
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	481,551.40	872,780.45	0.08
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO 'B'	396,675.98	795,707.01	0.08
GRUPO LALA -I- 'B'	139,811.26	236,490.15	0.02
GRUPO MEXICO 'B'	810,350.37	2,494,619.27	0.24
GRUPO TELEvisa -CPO-	511,117.89	2,489,420.25	0.24
INDUSTRIAS PENOLES	28,470.57	707,421.16	0.07
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA	111,643.82	615,081.25	0.06
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	302,846.68	618,146.16	0.06
MEXICHEM	218,570.05	574,090.32	0.06
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	50,141.78	530,553.05	0.05
WAL-MART DE MEXICO	1,092,053.74	2,494,956.38	0.24
		35,964,986.59	3.46
<i>NIEDERLANDE</i>			
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	635,133.00	2,781,850.90	0.27
		2,781,850.90	0.27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PAKISTAN</i>			
ENGRO	52,324.29	150,268.20	0.01
HABIB BANK	110,524.58	188,204.81	0.02
LUCKY CEMENT	31,431.88	170,661.75	0.02
MCB BANK	93,736.04	186,680.52	0.02
OIL & GAS DEVELOPMENT	116,307.30	165,894.74	0.02
UNITED BANK	100,731.26	183,351.05	0.02
		1,045,061.07	0.11
<i>PERU</i>			
MINAS BUENAVENTURA ADR -SPONS.-	40,766.32	533,631.07	0.05
		533,631.07	0.05
<i>PHILIPPINEN</i>			
ABOITIZ EQUITY VENTURES	413,977.51	595,224.57	0.06
ABOITIZ POWER	340,527.63	283,216.36	0.03
ALLIANCE GLOBAL GROUP	728,716.07	228,420.59	0.02
AYALA CORPORATION	52,597.58	1,004,904.53	0.10
AYALA LAND	1,499,963.12	1,271,055.32	0.12
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	169,135.25	329,943.10	0.03
BDO UNIBANK	407,847.83	1,040,019.85	0.10
DMCI HOLDINGS	816,949.20	251,590.84	0.02
GLOBE TELECOM	6,864.65	274,693.66	0.03
GT CAPITAL HOLDINGS INC	17,581.34	405,219.07	0.04
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	92,094.49	186,248.35	0.02
JG SUMMIT HOLDINGS	609,200.29	926,108.63	0.09
JOLLIBEE FOODS	92,738.05	440,223.73	0.04
MEGAWORLD	2,309,450.74	234,206.73	0.02
METRO PACIFIC INVESTMENTS	3,117,725.86	400,570.86	0.04
METROPOLITAN BANK & TRUST	121,838.19	208,640.11	0.02
PLDT	19,101.63	602,124.74	0.06
ROBINSONS LAND	425,869.40	214,688.94	0.02
SECURITY BANK	55,759.42	272,343.93	0.03
SM INVESTMENTS	50,298.48	861,822.59	0.08
SM PRIME HOLDINGS	1,774,584.53	1,211,367.89	0.12
UNIVERSAL ROBINA	191,930.36	569,240.25	0.05
		11,811,874.64	1.14
<i>POLEN</i>			
ALIOR BANK	20,001.68	372,576.29	0.04
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE	6,228.55	116,752.20	0.01
BANK MILLENIUM	115,592.86	221,000.52	0.02
BANK PEKAO	33,575.22	1,160,041.94	0.11
BANK ZACHODNI	7,598.68	720,995.17	0.07
CCC	6,373.12	492,609.35	0.05
CYFROWY POLSAT	51,189.20	367,704.05	0.04
EUROCASH	13,596.86	143,867.46	0.01
GRUPA AZOTY	10,839.80	236,140.75	0.02
GRUPA LOTOS	20,753.44	337,208.33	0.03
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA	11,234.33	294,566.15	0.03
KGHM POLSKA MIEDZ	28,866.97	896,055.57	0.09
LPP	257.42	570,026.96	0.05
MBANK	2,997.69	346,658.33	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ORANGE POLSKA	126,763.77	183,499.59	0.02
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	182,372.09	646,542.78	0.06
PKO BANK POLSKI	194,290.09	1,838,200.03	0.18
POLISH OIL AND GAZ COMPANY	375,047.67	681,196.43	0.07
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	61,763.19	2,049,605.35	0.20
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	128,103.12	1,576,226.92	0.15
SYNTHOS	97,233.65	137,034.70	0.01
TAURON POLSKA ENERGIA	205,805.16	210,790.88	0.02
		13,599,299.75	1.31
<i>QATAR</i>			
BARWA REAL ESTATE	16,829.58	148,199.41	0.01
DOHA BANK	33,745.91	268,799.47	0.03
EZDAN HOLDING GROUP	172,405.29	497,220.70	0.05
INDUSTRIES QATAR	32,108.09	808,622.33	0.08
MASRAF AL RAYAN	74,742.60	762,053.44	0.07
OOREDOO	17,076.75	388,369.17	0.04
QATAR ELECTRICITY AND WATER	6,050.40	290,492.77	0.03
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	58,212.41	252,468.33	0.02
QATAR INSURANCE COMPANY	28,288.70	406,682.91	0.04
QATAR ISLAMIC BANK	11,900.28	297,805.24	0.03
QATAR NATIONAL BANK	47,022.85	1,575,716.42	0.15
THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	45,764.64	365,916.04	0.04
		6,062,346.23	0.59
<i>RUMÄNIEN</i>			
NEPI ROCKCASTLE	65,530.35	895,677.61	0.09
		895,677.61	0.09
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	538,197.89	759,437.23	0.07
GAZPROM	2,228,942.31	4,712,419.31	0.45
INTER RAO UES	6,510,439.58	421,301.18	0.04
LUKOIL OIL COMPANY	89,093.77	4,712,884.99	0.45
MAGNIT GDR -SPONS.-	64,332.14	2,579,718.74	0.25
MMC NORILSK NICKEL	13,257.96	2,207,613.42	0.21
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	104,100.79	1,101,386.36	0.11
MOSCOW EXCHANGE	312,226.83	619,370.36	0.06
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	19,062.39	2,239,830.33	0.22
NOVOLIPETSK STEEL	252,003.52	570,449.27	0.06
PHOSAGRO GDR -SPONS.-	24,325.24	342,985.93	0.03
ROSNEFT OIL COMPANY	244,060.13	1,355,897.40	0.13
ROSTELECOM	188,340.21	223,310.31	0.02
RUSHYDRO	20,654,321.92	302,997.38	0.03
SBERBANK OF RUSSIA	2,258,182.34	7,481,329.08	0.72
SEVERSTAL	34,870.71	521,842.01	0.05
SISTEMA -GDR SPONS.-	35,339.65	171,750.68	0.02
SURGUTNEFTGAS	1,498,923.54	762,374.96	0.07
SURGUTNEFTGAZ PFD	1,448,084.70	736,017.72	0.07
TATNEFT	319,091.73	2,267,006.04	0.22
TRANSNEFT PFD	98.20	299,481.14	0.03
VTB BANK	1,086,480,978.59	1,160,892.33	0.11
		35,550,296.17	3.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDAFRIKA</i>			
ANGLO AMERICAN PLATINUM	10,854.73	276,693.49	0.03
ANGLOGOLD ASHANTI REG.	89,131.31	826,485.05	0.08
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	82,251.74	1,829,247.90	0.18
BARCLAYS AFRICA GROUP	138,254.59	1,401,505.00	0.14
BID CORPORATION	70,235.81	1,543,128.51	0.15
BIDVEST GROUP	70,120.15	891,163.77	0.09
CAPITEC BANK HOLDINGS	8,406.40	532,604.71	0.05
CORONATION FUND MANAGERS	50,920.59	250,343.98	0.02
DISCOVERY	70,919.47	735,163.85	0.07
EXXARO RESOURCES	41,756.84	372,357.31	0.04
FIRSTSTRAND	701,543.81	2,686,562.73	0.26
FORTRESS INCOME FUND 'A'	213,894.44	272,614.89	0.03
FORTRESS INCOME FUND 'B'	179,427.56	510,002.52	0.05
GOLD FIELDS	164,729.19	703,005.51	0.07
GROWTHPOINT PROPERTIES	466,372.69	837,337.16	0.08
HYPROP INVESTMENTS -UNITS-	53,364.25	424,606.64	0.04
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	126,665.83	297,516.45	0.03
IMPERIAL HOLDINGS	34,039.71	471,823.54	0.05
INVESTEC LTD	56,336.76	404,510.42	0.04
LIBERTY HOLDINGS	26,898.05	203,249.72	0.02
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	288,925.24	499,744.33	0.05
MASSMART HOLDINGS	21,702.92	178,393.58	0.02
MMI HOLDINGS	208,865.34	266,976.76	0.03
MONDI -NPV-	25,153.90	673,451.92	0.06
MR. PRICE GROUP	51,043.70	660,259.83	0.06
MTN GROUP	357,804.91	3,264,668.29	0.31
NASPERS 'N'	91,755.92	19,423,151.71	1.86
NEDBANK GROUP	48,531.95	725,411.77	0.07
NETCARE	218,931.94	387,414.27	0.04
PICK'N PAY STORES	72,360.49	309,289.97	0.03
PIONEER FOODS GROUP	30,435.76	254,043.64	0.02
PSG GROUP	18,126.96	311,727.95	0.03
RAND MERCHANT INSURANCE HOLDINGS	144,930.84	439,898.22	0.04
REDEFINE PROPERTIES	1,036,408.11	824,721.82	0.08
REMGRO	109,355.91	1,655,965.04	0.16
RESILIENT REIT	60,974.13	599,631.75	0.06
RMB HOLDINGS	152,115.40	711,439.33	0.07
SANLAM	293,873.20	1,443,266.86	0.14
SAPPI	121,596.62	814,513.37	0.08
SASOL	116,038.68	3,185,096.48	0.31
SHOPRITE HOLDING (SHP)	96,259.91	1,448,194.45	0.14
SIBANYE STILLWATER	347,586.28	390,361.69	0.04
SPAR GROUP	42,197.07	517,548.89	0.05
STANDARD BANK GROUP	270,115.55	3,138,348.80	0.30
TELKOM SOUTH AFRICA	50,541.91	213,230.21	0.02
THE FOSCHINI GROUP	44,747.07	442,432.03	0.04
TIGER BRANDS	33,669.42	927,735.11	0.09
TRUWORTHS INTERNATIONAL	87,882.43	494,397.10	0.05
VODACOM GROUP	124,480.52	1,481,232.10	0.14
WOOLWORTHS HOLDINGS	206,347.06	912,632.59	0.09
		62,065,103.01	6.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDKOREA</i>			
AMOREPACIFIC CORP	6,558.72	1,438,340.53	0.14
AMOREPACIFIC GROUP	5,761.27	591,618.74	0.06
AMOREPACIFIC PFD NON-VOTING	1,829.95	240,468.54	0.02
BGF RETAIL	4,981.53	344,211.51	0.03
BNK FINANCIAL GROUP	54,180.36	476,217.18	0.05
CELLTRION	16,621.59	2,082,940.56	0.20
CHEIL WORLDWIDE	12,873.08	202,209.49	0.02
CJ	3,166.51	465,702.74	0.04
CJ CHEILJEDANG	1,769.33	539,681.67	0.05
CJ E&M	3,969.56	259,086.75	0.02
CJ LOGISTICS	1,752.54	244,022.05	0.02
COWAY	11,261.38	910,435.53	0.09
DAELIM INDUSTRIAL	5,456.28	379,389.19	0.04
DAEWOO ENGINEERING & CONSTRUCTION	23,241.87	143,605.57	0.01
DGB FINANCIAL GROUP	33,634.91	302,951.05	0.03
DONG SUH COMPANIES	6,204.30	142,810.53	0.01
DONGBU INSURANCE	10,325.89	660,475.18	0.06
DOOSAN BOBCAT	6,818.95	217,190.18	0.02
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	11,775.30	170,619.22	0.02
E-MART	4,434.04	791,034.37	0.08
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	9,342.82	215,459.61	0.02
GS HOLDINGS	11,392.89	640,484.03	0.06
GS RETAIL	5,652.14	168,467.26	0.02
HANA FINANCIAL GROUP	62,044.86	2,586,325.17	0.25
HANKOOK TIRE	15,547.12	794,200.14	0.08
HANMI PHARM	1,335.62	500,959.49	0.05
HANMI SCIENCE	3,045.26	234,800.61	0.02
HANON SYSTEMS	41,709.27	459,160.93	0.04
HANSSEM	2,031.41	266,058.23	0.03
HANWHA CHEMICAL	22,385.66	634,107.14	0.06
HANWHA CORPORATION	10,221.43	392,276.09	0.04
HANWHA LIFE	60,587.99	360,648.75	0.03
HANWHA TECHWIN	7,580.03	216,034.88	0.02
HOTEL SHILLA	6,819.88	337,106.27	0.03
HYOSUNG	4,163.56	516,322.87	0.05
HYUNDAI DEPARTMENT STORE	3,409.94	259,061.42	0.02
HYUNDAI DEVELOPMENT ENGINEERING & CONSTRUCTION	12,798.47	397,619.75	0.04
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	16,532.98	545,295.94	0.05
HYUNDAI GLOVIS	3,981.68	500,698.53	0.05
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	6,738.73	829,806.07	0.08
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	12,512.13	486,721.48	0.05
HYUNDAI MOBIS	14,221.76	2,877,518.70	0.28
HYUNDAI MOTOR	32,526.87	4,161,035.42	0.40
HYUNDAI MOTOR PFD II	7,593.09	667,392.69	0.06
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	4,909.72	394,793.66	0.04
HYUNDAI ROBOTIC	2,129.35	781,062.53	0.08
HYUNDAI STEEL	16,802.53	764,747.86	0.07
HYUNDAI WIA	2,954.78	164,311.64	0.02
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	53,797.02	671,818.47	0.06
KAKAO	7,174.30	870,955.16	0.08
KANGWON LAND	25,727.51	776,907.00	0.07
KB FINANCIAL	83,610.68	4,031,004.72	0.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KCC	1,178.00	378,791.40	0.04
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING	3,772.76	134,283.96	0.01
KIA MOTORS	55,962.75	1,502,435.96	0.14
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	13,855.21	514,852.52	0.05
KOREA ELECTRIC POWER	53,107.76	1,772,413.90	0.17
KOREA GAS	6,283.58	229,666.77	0.02
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	8,179.75	434,221.92	0.04
KOREA ZINC	1,764.66	753,255.76	0.07
KOREAN AIR LINES	10,586.11	274,532.93	0.03
KT	6,038.28	153,702.49	0.01
KT & G	24,385.36	2,249,452.50	0.22
KUMHO PETRO CHEMICAL	4,337.04	270,616.59	0.03
LG	19,904.68	1,361,506.21	0.13
LG CHEM	9,523.77	3,199,174.25	0.31
LG CHEM PFD	1,515.63	328,424.11	0.03
LG DISPLAY	48,309.03	1,278,037.91	0.12
LG ELECTRONICS	22,159.01	1,544,630.86	0.15
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	1,981.05	1,537,806.46	0.15
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE PFD	503.66	254,216.69	0.02
LG INNOTEK	3,164.64	408,971.11	0.04
LOTTE CHEMICAL	3,264.44	1,073,846.38	0.10
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE	148.30	174,742.32	0.02
LOTTE CONFECTIONERY CO	1,104.31	159,529.90	0.02
LOTTE SHOPPING	2,522.01	541,010.79	0.05
MEDY-TOX	873.00	403,035.74	0.04
MIRAE ASSET DAEWOO	78,649.66	668,702.93	0.06
NAVER	5,876.92	3,748,830.19	0.36
NCSoft	3,678.56	1,480,576.86	0.14
NETMARBLE GAMES	3,492.95	449,879.14	0.04
OCI COMPANY	3,691.61	332,505.21	0.03
ORION	5,123.30	424,006.42	0.04
OTTOGI	212.65	134,910.17	0.01
PANOCEAN	41,851.04	195,214.85	0.02
POSCO	15,618.01	4,288,119.01	0.41
POSCO DAEWOO	7,887.82	131,452.07	0.01
S1 CORP	3,741.98	288,195.04	0.03
SAMSUNG BIOLOGICS	3,426.73	985,582.38	0.10
SAMSUNG C&T	15,615.21	1,820,935.03	0.18
SAMSUNG CARD	5,581.26	174,125.78	0.02
SAMSUNG ELECTRONICS	20,515.60	45,758,800.54	4.40
SAMSUNG ELECTRONICS MECHANICS	11,695.09	1,027,937.22	0.10
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	3,729.85	6,680,040.41	0.64
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	6,384.31	1,555,656.82	0.15
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	57,746.06	545,247.78	0.05
SAMSUNG LIFE INSURANCE	14,788.84	1,467,171.23	0.14
SAMSUNG SDI	11,428.33	1,989,091.42	0.19
SAMSUNG SDS	7,012.95	1,000,889.76	0.10
SAMSUNG SECURITIES	14,108.91	419,914.84	0.04
SHINHAN FINANCIAL GROUP	89,922.24	3,944,023.00	0.38
SHINSEGAE	1,532.42	254,714.25	0.02
SK	6,524.21	1,632,329.70	0.16
SK HYNIX	121,220.75	8,776,918.73	0.85
SK INNOVATION	13,617.37	2,304,914.26	0.22
SK NETWORKS	34,542.43	215,232.42	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SK TELECOM	4,192.47	939,483.69	0.09
S-OIL	9,069.54	970,805.83	0.09
WOORI BANK	77,077.14	1,187,245.78	0.11
WOORI INVESTMENT & SECURITIES	27,799.96	324,183.42	0.03
YUHAN CORP	1,700.31	301,855.54	0.03
		155,458,824.24	14.92
<i>TAIWAN</i>			
ACER	558,843.99	274,894.08	0.03
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	1,384,461.67	1,664,952.79	0.16
ASIA CEMENT	516,621.73	453,855.43	0.04
ASIA PACIFIC TELECOM CO.	398,261.57	132,349.83	0.01
ASUSTEK COMPUTER	150,668.79	1,226,964.79	0.12
AU OPTRONICS	1,740,500.05	690,072.45	0.07
AVANTECH	76,835.57	547,335.75	0.05
CATCHER TECHNOLOGY	138,680.83	1,320,987.22	0.13
CATHAY FINANCIAL HOLDING	1,690,308.83	2,658,444.28	0.26
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	948,814.81	508,865.10	0.05
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	411,758.62	815,591.70	0.08
CHICONY ELECTRONICS	120,488.58	283,059.48	0.03
CHINA AIRLINES	567,233.60	211,831.92	0.02
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,810,722.15	843,424.79	0.08
CHINA LIFE INSURANCE (TAIWAN)	458,524.05	430,726.74	0.04
CHINA LIFE INSURANCE (TAIWAN) -PROV-	41,266.24	38,764.54	0.00
CHINA STEEL	2,625,461.50	2,103,479.22	0.20
CHINATRUST FINANCIAL	3,673,936.85	2,308,865.63	0.22
CHUNGHWA TELECOM	792,419.27	2,685,504.32	0.26
COMPAL ELECTRONICS	899,131.92	625,701.78	0.06
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	407,193.07	2,076,661.36	0.20
E. SUN FINANCIAL HOLDING	1,895,185.03	1,131,779.57	0.11
ECLAT TEXTILE	37,916.93	459,731.46	0.04
EVA AIRWAYS	398,647.70	192,814.73	0.02
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	431,724.87	252,138.42	0.02
FAR EASTERN NEW CENTURY	684,808.43	540,771.69	0.05
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	344,624.97	811,882.84	0.08
FENG TAY ENTERPRISE	64,025.91	290,715.68	0.03
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	1,944,827.82	1,247,812.62	0.12
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER	621,342.14	1,856,308.97	0.18
FORMOSA PETROCHEMICAL	284,677.74	978,821.29	0.09
FORMOSA PLASTICS	862,644.82	2,597,088.30	0.25
FORMOSA TAFFETA	132,678.93	134,457.89	0.01
FOXCONN TECHNOLOGY	181,141.86	515,547.31	0.05
FUBON FINANCIAL HOLDING	1,395,233.39	2,157,636.71	0.21
GIANT MANUFACTURE	73,264.27	343,511.05	0.03
GLOBALWAFERS	46,634.84	472,601.23	0.05
HIGHWEALTH CONSTRUCTION	171,541.61	221,252.99	0.02
HIWIN TECHNOLOGIES	44,433.68	396,931.64	0.04
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,255,319.17	11,192,921.81	1.08
HOTAI MOTOR	56,894.51	656,133.15	0.06
HTC CORPORATION	130,945.98	325,291.50	0.03
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	1,550,769.92	841,908.55	0.08
INNOLUX	1,850,277.54	855,355.80	0.08
INVENTEC	537,516.01	393,509.32	0.04
LARGAN PRECISION CO LTD	21,443.63	3,788,840.08	0.37

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LITE-ON TECHNOLOGY	461,256.85	648,043.71	0.06
MEDIA TEK	313,307.81	2,999,838.04	0.29
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,274,100.60	1,777,079.64	0.17
MERIDA INDUSTRY	40,945.39	180,527.53	0.02
MICRO-STAR INTERNATIONAL	129,644.87	283,241.57	0.03
NAN YA PLASTICS	991,913.80	2,411,859.34	0.23
NANYA TECHNOLOGY	137,106.44	387,060.41	0.04
NIEN MADE ENTERPRISE	28,913.60	309,185.55	0.03
NOVATEK MICROELECTRONICS	115,361.55	425,121.13	0.04
PEGATRON	396,219.89	1,039,030.27	0.10
PHISON ELECTRONICS	31,974.71	373,481.10	0.04
POU CHEN	467,284.87	572,719.01	0.06
POWERTECH TECHNOLOGY	150,098.91	421,269.65	0.04
PRESIDENT CHAIN STORE	121,840.06	1,004,225.93	0.10
QUANTA COMPUTER	572,859.63	1,315,640.52	0.13
REALTEK SEMICONDUCTOR	86,585.05	296,285.13	0.03
RUENTEX DEVELOPMENT	143,870.36	131,124.76	0.01
RUENTEX DEVELOPMENT -PROV.-	28,773.70	26,224.61	0.00
RUENTEX INDUSTRIES	134,954.71	199,595.78	0.02
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	1,819,420.20	544,164.87	0.05
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	426,077.39	678,527.49	0.07
SINOPAC HOLDINGS	2,272,145.67	677,326.35	0.07
SINOPAC HOLDINGS -PROV.-	71,918.39	21,438.87	0.00
STANDARD FOODS	125,882.37	305,671.44	0.03
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	279,830.52	334,222.21	0.03
TAIMED BIOLOGICS	41,038.66	265,331.84	0.03
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	1,977,312.72	852,276.01	0.08
TAIWAN BUSINESS BANK	713,740.69	193,978.72	0.02
TAIWAN CEMENT	675,948.75	751,733.79	0.07
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,676,504.92	860,524.10	0.08
TAIWAN FERTILIZER	136,173.74	175,411.78	0.02
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	335,770.88	266,252.48	0.03
TAIWAN MOBILE	333,468.05	1,184,981.55	0.11
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	5,158,427.46	36,321,577.73	3.49
TECO ELECTRIC & MACHINERY	370,280.66	332,603.86	0.03
TRANSCEND INFORMATION	50,469.16	141,315.32	0.01
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	1,008,528.87	2,067,330.84	0.20
UNITED MICROELECTRONICS	2,578,632.66	1,310,845.68	0.13
VANGUARD INTL SEMICONDUCTOR	206,126.01	353,349.21	0.03
WISTRON	562,469.38	447,865.75	0.04
WPG HOLDING	333,376.64	437,664.85	0.04
YUANTA FINANCIAL HOLDING	2,180,089.42	928,918.65	0.09
YULON MOTOR	168,936.59	142,019.58	0.01
		118,954,984.45	11.45
<i>THAILAND</i>			
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	12,591.41	72,947.23	0.01
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	202,488.49	1,173,099.53	0.11
AIRPORTS OF THAILAND -FGN-	885,409.15	1,564,046.13	0.15
BANGKOK BANK PCL FGN	51,484.87	289,795.07	0.03
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FGN-	819,560.75	500,570.05	0.05
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO -NVDR-	1,431,020.03	347,043.79	0.03
BANPU -FGN-	41,971.36	21,865.32	0.00
BANPU PUBLIC -NVDR-	446,528.63	232,622.71	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BEC WORLD -FGN-	19,400.10	9,525.79	0.00
BEC WORLD -NVDR-	150,537.28	73,916.51	0.01
BERLI JUCKER -FGN-	262,274.36	412,257.62	0.04
BTS GROUP HOLDINGS -NVDR-	1,289,173.63	331,942.92	0.03
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	78,066.73	502,525.36	0.05
C.P. ALL -FGN-	1,038,278.17	2,051,687.44	0.20
CENTRAL PATTANA -FGN-	294,172.60	675,980.46	0.07
CHAROEN POKPHAND FOODS -FGN-	639,363.71	497,708.29	0.05
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	108,659.19	283,034.41	0.03
ELECTRICITY GENERATING -FOREIGN-	23,130.88	162,054.69	0.02
ENERGY ABSOLUTE -NVDR-	232,334.79	264,333.00	0.03
GLOW ENERGY -FGN-	111,643.82	300,836.64	0.03
HOME PRODUCT CENTER -FGN-	831,570.15	281,339.61	0.03
INDORAMA VENTURES -FGN-	284,472.55	355,590.69	0.03
IRPC -NVDR-	1,987,483.78	371,909.40	0.04
KASIKORNBANK -FGN-	225,796.59	1,439,960.31	0.14
KASIKORNBANK -NVDR-	136,360.28	841,024.53	0.08
KCE ELECTRONICS -FGN-	66,501.29	203,087.77	0.02
KRUNG THAI BANK FGN	43,836.75	24,412.08	0.00
KRUNG THAI BANK -NVDR-	641,905.31	357,468.23	0.03
MINOR INTERNATIONAL -FGN-	470,200.48	570,153.28	0.05
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -FGN-	20,985.68	56,391.16	0.01
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -NVDR-	279,156.18	750,127.76	0.07
PTT FGN	12,591.41	156,073.14	0.02
PTT GLOBAL CHEMICAL -FGN-	461,947.04	1,068,425.44	0.10
PTT -NVDR-	209,110.64	2,591,970.27	0.25
ROBINSON -FGN-	95,321.62	181,938.73	0.02
SIAM CEMENT -FGN-	61,045.01	906,536.71	0.09
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	23,503.96	347,633.45	0.03
SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	370,187.39	1,701,310.36	0.16
THAI OIL -FGN-	164,061.38	459,273.64	0.04
THAI UNION GROUP -NVDR-	427,361.71	250,787.12	0.02
TMB BANK -NVDR-	3,172,288.63	237,446.76	0.02
TRUE CORPORATION -FOREIGN-	2,294,667.50	422,521.13	0.04
		23,343,174.53	2.25
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	32,274.11	653,083.96	0.06
KOMERCNI BANKA	16,024.67	692,569.09	0.07
MONETA MONEY BANK	108,835.47	381,838.19	0.04
O2 CZECH REPUBLIC	11,615.81	143,029.47	0.01
		1,870,520.71	0.18
<i>TÜRKEI</i>			
AKBANK	455,964.73	1,210,204.05	0.12
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII	48,226.96	283,636.48	0.03
ARCELIK	47,239.23	300,117.26	0.03
ASELSAN	43,721.10	323,446.45	0.03
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	45,479.23	943,320.29	0.09
COCA-COLA ICE ICECEK	13,885.99	143,210.58	0.01
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	418,763.18	312,856.86	0.03
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	275,644.57	594,574.40	0.06
FORD OTOMOTIV	13,823.50	173,548.60	0.02
HACI OMER SABANCI HOLDING	178,853.95	506,856.78	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KOC HOLDING	159,665.58	733,203.63	0.07
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	137,830.21	228,397.84	0.02
TAV HAVALIMALARI HOLDING	30,411.51	151,696.85	0.01
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	31,013.10	261,487.82	0.03
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	26,199.46	875,658.51	0.08
TURK HAVA YOLLARI	126,404.68	316,327.09	0.03
TURK SISE CAM	185,670.10	212,763.77	0.02
TURK TELEKOM	115,803.64	216,616.73	0.02
TURKCELL ILETISIM HIZMET	194,896.34	683,146.45	0.07
TURKIYE GARANTI BANKASI	491,818.53	1,357,856.73	0.13
TURKIYE HALK BANKASI	141,583.39	491,503.16	0.05
TURKIYE IS BANKASI 'C'	311,660.66	600,484.30	0.06
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	141,665.46	253,056.01	0.02
ULKER BISKUVI SANAYI	32,022.28	172,952.60	0.02
YAPI VE KREDI BANKASI	199,450.70	242,559.90	0.02
		11,589,483.14	1.12
<i>UNGARN</i>			
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	29,034.85	725,627.20	0.07
MOL 'A'	79,587.96	898,485.46	0.09
OTP BANK	50,169.77	1,874,556.48	0.18
		3,498,669.14	0.34
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	424,318.32	820,206.65	0.08
ALDAR PROPERTIES	631,497.35	400,590.47	0.04
DAMAC PROPERTIES DUBAI	384,586.37	397,878.65	0.04
DP WORLD	35,774.52	803,495.75	0.08
DUBAI ISLAMIC BANK	245,895.27	405,022.09	0.04
DXB ENTERTAINMENTS	661,546.04	136,882.16	0.01
EMAAR MALLS	455,779.12	289,123.57	0.03
EMAAR PROPERTIES	733,422.46	1,695,255.07	0.16
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	363,707.01	1,713,053.53	0.17
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	301,420.58	837,040.04	0.08
		7,498,547.98	0.73
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
SOUTHERN COPPER	17,105.66	677,726.28	0.07
YUM CHINA HOLDINGS	80,657.37	3,218,229.12	0.31
		3,895,955.40	0.38
GESAMT I.		1,039,430,015.73	100.23
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>RUMÄNIEN</i>			
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS -ARCR-	65,384.85	0.00	0.00
		0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDAFRIKA</i>			
NOVUS HOLDINGS -CASH-	31,124.09	15,039.57	0.00
		15,039.57	0.00
GESAMT II.		15,039.57	0.00
WERTPAPIERBESTAND		1,039,445,055.30	100.23
KONTOKORRENTKREDITE		-1,053,403.58	-0.10
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-1,326,459.99	-0.13
NETTOVERMÖGEN		1,037,065,191.73	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Südkorea	14.92	Banken und Kreditinstitute	14.53
China	13.88	Elektronik und elektrische Geräte	13.62
Taiwan	11.45	Internet, Software und IT-Dienste	9.51
Kaimaninseln	11.36	Nachrichtenübermittlung	7.38
Indien	8.43	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	6.69
Brasilien	7.53	Versorgungsbetriebe	5.03
Südafrika	6.00	Öl	4.32
Mexiko	3.46	Automobile	3.35
Russland	3.42	Versicherungen	3.22
Hongkong	3.41	Chemikalien	3.14
Malaysia	2.30	Pharmazeutika und Kosmetik	2.83
Indonesien	2.28	Immobilien	2.73
Thailand	2.25	Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.30
Polen	1.31	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.95
Chile	1.28	Einzelhandel und Supermärkte	1.93
Philippinen	1.14	Bauwesen und Baumaterialien	1.85
Türkei	1.12	Tabak und Alkohol	1.72
Bermuda	1.03	Bergbau und Stahlwerke	1.66
Vereinigte Arabische Emirate	0.73	Rostfreier Stahl	1.52
Qatar	0.59	Gastronomie	1.32
Kolumbien	0.43	Transportwesen und Frachtverkehr	1.32
Vereinigte Staaten	0.38	Öl und Gas	1.10
Ungarn	0.34	Computer und Bürobedarf	1.00
Griechenland	0.33	Maschinen- und Apparatebau	0.75
Niederlande	0.27	Photografie und Optik	0.68
Tschechische Republik	0.18	Verschiedenes	0.62
Ägypten	0.13	Textilien und Bekleidung	0.54
Pakistan	0.11	Papier- und Forstprodukte	0.53
Rumänien	0.09	Diverser Handel	0.37
Peru	0.05	Edelmetalle und Edelsteine	0.37
Malta	0.03	Landwirtschaft und Fischerei	0.36
	100.23	Textil- und Bekleidungsindustrie	0.30
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.27
		Verschiedene Investitionsgüter	0.27
		Diverse Konsumgüter	0.22
		Reifen und Gummi	0.18
		Verpackungsindustrie	0.14
		Hypothek und Fonds institutionen	0.12
		Umweltdienste und Recycling	0.09
		Verbraucher-Produkte	0.09
		Konglomerate	0.08
		Metalle und Bergbau	0.07
		Verlage und graphische Industrie	0.06
		Biotechnologie	0.06
		Gesundheitsdienstleistungen	0.04
			100.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
AGEAS REG.	27,517.00	1,094,075.92	0.19
ANHEUSER-BUSCH INBEV	110,838.00	11,227,889.40	1.91
COLRUYT	8,305.00	359,897.18	0.06
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	11,764.00	1,046,996.00	0.18
KBC GROEP	36,487.00	2,616,117.90	0.44
PROXIMUS	21,777.00	634,908.44	0.11
SOLVAY	10,889.00	1,376,369.60	0.23
TELENET GROUP HOLDING	7,712.00	431,717.76	0.07
U.C.B.	18,527.00	1,115,881.21	0.19
UMICORE	14,046.00	983,079.54	0.17
		20,886,932.95	3.55
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	27,399.00	5,244,168.60	0.89
ALLIANZ	66,688.00	12,667,385.60	2.15
AXEL SPRINGER	6,690.00	363,735.30	0.06
B.M.W. -OSR-	7,597.00	572,661.86	0.10
BASF REG.	133,842.00	12,051,133.68	2.05
BAYER REG.	120,105.00	13,848,106.50	2.35
BEIERSDORF	14,476.00	1,317,750.28	0.22
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	47,855.00	4,107,394.65	0.70
BRENTAG	22,660.00	1,067,625.90	0.18
COMMERZBANK	156,099.00	1,796,699.49	0.30
CONTINENTAL	16,145.00	3,467,138.75	0.59
COVESTRO	16,292.00	1,185,243.00	0.20
DAIMLER	139,994.00	9,445,395.18	1.60
DEUTSCHE BANK REG.	298,748.00	4,370,683.24	0.74
DEUTSCHE BOERSE REG.	28,141.00	2,580,811.11	0.44
DEUTSCHE LUFTHANSA	33,347.00	783,987.97	0.13
DEUTSCHE POST	142,219.00	5,356,678.64	0.91
DEUTSCHE TELEKOM REG.	477,091.00	7,530,881.44	1.28
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	51,493.00	1,849,628.56	0.31
E.ON	320,228.00	3,066,503.33	0.52
EVONIK INDUSTRIES	24,113.00	728,694.86	0.12
FRAPORT	6,224.00	500,036.16	0.08
FRESENIUS	60,788.00	4,148,781.00	0.70
FRESENIUS MEDICAL CARE	31,179.00	2,580,685.83	0.44
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	9,413.00	471,497.17	0.08
GEA GROUP	26,779.00	1,030,723.71	0.17
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	8,609.00	877,687.55	0.15
HEIDELBERGCEMENT	21,758.00	1,892,293.26	0.32
HENKEL	15,520.00	1,597,784.00	0.27
HENKEL VORZ. -OSR-	25,834.00	2,974,785.10	0.50
HOCHTIEF	2,683.00	382,998.25	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HUGO BOSS	9,424.00	702,936.16	0.12
INFINEON TECHNOLOGIES	164,699.00	3,503,147.73	0.59
INNOGY	20,645.00	777,387.48	0.13
K+S REG.	28,864.00	665,315.20	0.11
KION GROUP	10,375.00	840,063.75	0.14
LANXESS	13,492.00	900,725.92	0.15
LINDE	26,892.00	4,745,093.40	0.81
MAN AG	5,177.00	494,351.73	0.08
MERCK	18,984.00	1,786,774.08	0.30
METRO	27,978.00	500,386.53	0.08
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	22,688.00	4,104,259.20	0.70
OSRAM LICHT	11,894.00	802,963.94	0.14
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING VORZ. -NVTG-	22,637.00	1,224,661.70	0.21
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	34,463.00	993,740.61	0.17
R.W.E.	73,321.00	1,409,229.62	0.24
SAP AG	143,462.00	13,297,492.78	2.26
SCHAEFFLER PFD	25,931.00	353,958.15	0.06
SIEMENS AG	111,391.00	13,277,807.20	2.25
SYMRISE	18,038.00	1,159,302.26	0.20
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	102,962.00	488,863.58	0.08
THYSSENKRUPP	63,463.00	1,591,334.73	0.27
UNITED INTERNET REG.	17,282.00	910,242.94	0.15
VOLKSWAGEN	4,882.00	699,346.50	0.12
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	26,893.00	3,711,234.00	0.63
VONOVIA	68,539.00	2,467,404.00	0.42
ZALANDO	15,800.00	669,920.00	0.11
		171,937,523.16	29.13
<i>FINNLAND</i>			
ELISA 'A'	20,281.00	738,634.02	0.13
FORTUM	64,329.00	1,086,516.81	0.18
KONE OYJ 'B'	49,082.00	2,198,873.60	0.37
METSO	17,054.00	529,356.16	0.09
NESTE	18,140.00	670,273.00	0.11
NOKIA	853,891.00	4,337,766.28	0.74
NOKIAN TYRES	16,424.00	618,035.12	0.10
ORION 'B'	14,320.00	562,203.20	0.10
SAMPO 'A'	65,605.00	2,933,855.60	0.50
STORA ENSO 'R' EUR	79,769.00	953,239.55	0.16
UPM-KYMMENE	78,864.00	1,808,351.52	0.31
WARTSILA CORPORATION 'B'	21,640.00	1,296,236.00	0.22
		17,733,340.86	3.01
<i>FRANKREICH</i>			
ACCOR	26,030.00	1,094,171.05	0.19
AEROPORTS DE PARIS	4,236.00	579,484.80	0.10
AIR LIQUIDE	56,472.00	6,372,865.20	1.08
ALSTOM	22,431.00	806,057.99	0.14
ARKEMA	9,890.00	1,026,087.50	0.17
ATOS	13,848.00	1,817,550.00	0.31
AXA	281,807.00	7,211,441.13	1.22
BIC	4,385.00	444,639.00	0.08
BNP PARIBAS 'A'	163,378.00	11,150,548.50	1.89
BOLLORE	132,608.00	560,799.23	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BOUYGUES	30,325.00	1,217,548.75	0.21
BUREAU VERITAS	37,793.00	825,210.16	0.14
CAPGEMINI	23,544.00	2,334,623.04	0.40
CARREFOUR	80,935.00	1,383,583.83	0.23
CASINO GUICHARD PERRACHON	8,311.00	417,045.98	0.07
CNP ASSURANCES	23,267.00	461,384.61	0.08
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	73,039.00	3,682,626.38	0.62
CREDIT AGRICOLE	166,858.00	2,566,276.04	0.44
DANONE	86,375.00	5,732,708.75	0.97
DASSAULT AVIATION	379.00	518,642.55	0.09
DASSAULT SYSTEMES	18,433.00	1,577,680.47	0.27
EDENRED	33,239.00	764,497.00	0.13
EIFFAGE	10,677.00	935,305.20	0.16
ELECTRICITE DE FRANCE	79,008.00	811,807.20	0.14
ENGIE	265,204.00	3,810,981.48	0.65
ESSILOR INTERNATIONAL	30,216.00	3,165,126.00	0.54
EURAZEO	6,588.00	498,250.44	0.08
EUTELSAT COMMUNICATIONS	24,402.00	611,514.12	0.10
FONCIERE DES REGIONS	4,965.00	436,373.85	0.07
GECINA	6,614.00	907,440.80	0.15
GROUPE EUROTUNNEL SA.	68,677.00	700,505.40	0.12
HERMES INTERNATIONAL	4,674.00	1,993,694.70	0.34
ICADE	5,146.00	388,368.62	0.07
ILIAD	3,749.00	842,962.65	0.14
IMERYS	5,405.00	413,212.25	0.07
INGENICO GROUP	8,526.00	683,785.20	0.12
IPSEN	5,399.00	607,117.55	0.10
JC DECAUX	11,261.00	356,748.48	0.06
KERING	11,037.00	3,720,020.85	0.63
KLEPIERRE	32,244.00	1,070,823.24	0.18
LAGARDERE SCA	16,304.00	461,810.80	0.08
LEGRAND	38,420.00	2,346,693.60	0.40
L'OREAL	36,559.00	6,576,964.10	1.12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	40,657.00	9,491,376.65	1.61
MICHELIN 'B'	24,817.00	3,064,899.50	0.52
NATIXIS	141,536.00	958,198.72	0.16
ORANGE	290,277.00	4,023,239.22	0.68
PERNOD-RICARD	30,763.00	3,600,809.15	0.61
PEUGEOT	74,876.00	1,508,751.40	0.26
PUBLICIS	29,577.00	1,747,704.93	0.30
REMY COINTREAU	3,449.00	345,589.80	0.06
RENAULT S.A.	26,182.00	2,175,986.02	0.37
REXEL	42,508.00	622,317.12	0.11
SAFRAN	45,640.00	3,945,121.60	0.67
SANOFI	165,234.00	13,881,308.34	2.36
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	81,963.00	6,034,935.69	1.02
SCOR -REGROUPEMENT-	25,835.00	916,496.63	0.16
SEB	3,148.00	488,569.60	0.08
SOCIETE GENERALE	110,937.00	5,495,264.30	0.93
SODEXO	13,529.00	1,427,309.50	0.24
SUEZ	53,592.00	827,728.44	0.14
THALES	15,285.00	1,463,997.30	0.25
TOTAL	342,964.00	15,585,998.98	2.65
UNIBAIL-RODAMCO	14,381.00	2,958,890.75	0.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
VALEO	34,744.00	2,181,228.32	0.37
VEOLIA ENVIRONNEMENT	71,452.00	1,396,886.60	0.24
VINCI	73,053.00	5,873,461.20	1.00
VIVENDI	150,685.00	3,227,672.70	0.55
WENDEL	4,011.00	549,707.55	0.09
ZODIAC AEROSPACE	30,727.00	751,736.06	0.13
		178,430,164.56	30.31
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	32,258.00	1,144,352.55	0.19
		1,144,352.55	0.19
<i>IRLAND</i>			
BANK OF IRELAND GROUP	133,803.00	927,254.79	0.16
CRH	122,313.00	3,947,652.08	0.67
KERRY GROUP 'A'	23,122.00	1,879,587.38	0.32
PADDY POWER BETFAIR	11,728.00	990,077.76	0.17
RYANAIR HOLDINGS	22,234.00	362,858.88	0.06
		8,107,430.89	1.38
<i>ITALIEN</i>			
ASSICURAZIONI GENERALI	179,298.00	2,825,736.48	0.48
ATLANTIA	65,579.00	1,751,615.09	0.30
ENEL	1,183,431.00	6,029,580.95	1.02
ENI	371,085.00	5,195,190.00	0.88
INTESA SANPAOLO	1,839,835.00	5,504,786.32	0.93
INTESA SANPAOLO SAVING -NC-	140,978.00	394,738.40	0.07
LEONARDO	58,823.00	932,344.55	0.16
LUXOTTICA GROUP	24,702.00	1,168,157.58	0.20
MEDIOBANCA	83,528.00	758,434.24	0.13
POSTE ITALIANE	79,293.00	493,995.39	0.08
PRYSMIAN	30,006.00	857,571.48	0.15
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	15,308.00	597,012.00	0.10
SAIPEM	92,561.00	337,662.53	0.06
SNAM	326,596.00	1,331,205.30	0.23
TELECOM ITALIA	1,698,867.00	1,346,352.10	0.23
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	838,968.00	533,583.65	0.09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	211,468.00	1,045,074.86	0.18
UNICREDIT	291,974.00	5,261,371.48	0.89
UNIPOLSAI -POST RAGGRUPPAMENTO-	150,980.00	298,336.48	0.05
		36,662,748.88	6.23
<i>LUXEMBURG</i>			
ARCELORMITTAL	96,559.00	2,107,400.18	0.36
EUROFINS SCIENTIFIC	1,645.00	879,417.00	0.15
RTL GROUP	6,069.00	388,658.76	0.07
SES GLOBAL FDR	53,707.00	994,116.57	0.17
TENARIS	68,387.00	820,644.00	0.14
		5,190,236.51	0.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	61,714.00	1,563,832.76	0.27
AEGON	255,318.00	1,258,207.10	0.21
AERCAP HOLDINGS	20,800.00	899,245.25	0.15
AIRBUS	84,768.00	6,816,194.88	1.16
AKZO NOBEL	36,825.00	2,876,769.00	0.49
ALTICE 'A'	69,537.00	1,178,304.47	0.20
ALTICE 'B'	12,398.00	209,526.20	0.04
ASML HOLDING	54,238.00	7,812,983.90	1.33
BOSKALIS WESTMINSTER	12,932.00	382,463.90	0.06
CNH INDUSTRIAL	147,708.00	1,500,713.28	0.25
EXOR HOLDING	16,467.00	883,454.55	0.15
FERRARI	18,063.00	1,688,890.50	0.29
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	153,110.00	2,321,147.60	0.39
GEMALTO	12,550.00	474,327.25	0.08
HEINEKEN	37,746.00	3,157,452.90	0.54
HEINEKEN HOLDING	16,768.00	1,333,056.00	0.23
ING GROUP	565,832.00	8,826,979.20	1.50
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	188,977.00	2,989,616.14	0.51
KONINKLIJKE DSM	25,738.00	1,782,613.88	0.30
KONINKLIJKE KPN NV	490,344.00	1,424,449.32	0.24
KONINKLIJKE PHILIPS	134,948.00	4,713,733.64	0.80
KONINKLIJKE VOPAK	9,629.00	357,284.05	0.06
NN GROUP	45,929.00	1,626,345.89	0.28
NXP SEMICONDUCTORS	50,580.00	4,838,513.62	0.82
QIAGEN	31,341.00	834,610.83	0.14
RANDSTAD HOLDING	16,940.00	886,639.60	0.15
RELX NV	141,221.00	2,543,390.21	0.43
STMICROELECTRONICS	93,622.00	1,530,719.70	0.26
UNILEVER SHS CERT.	236,780.00	11,848,471.20	2.01
WOLTERS KLUWER	43,874.00	1,715,254.03	0.29
		80,275,190.85	13.63
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	11,100.00	542,845.50	0.09
ERSTE GROUP BANK	43,052.00	1,573,335.34	0.27
OMV	22,091.00	1,088,865.39	0.18
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK	21,340.00	605,095.70	0.10
VOEST-ALPINE	16,016.00	691,010.32	0.12
		4,501,152.25	0.76
<i>PORTUGAL</i>			
BANCO ESPIRITO SANTO	719,450.00	0.00	0.00
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	344,366.00	1,096,805.71	0.19
GALP ENERGIA 'B'	74,011.00	1,109,794.95	0.19
JERONIMO MARTINS SGPS	35,980.00	600,506.20	0.10
		2,807,106.86	0.48
<i>SPANIEN</i>			
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	102,294.00	1,749,227.40	0.30
ACS	35,442.00	1,111,283.91	0.19
AENA	9,743.00	1,488,243.25	0.25
AMADEUS IT GROUP 'A'	63,624.00	3,498,683.76	0.59

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	974,662.00	7,369,419.38	1.25
BANCO DE SABADELL	759,180.00	1,340,711.88	0.23
BANCO SANTANDER	2,335,552.00	13,796,105.66	2.34
BANKIA	139,993.00	571,171.44	0.10
BANKINTER	96,741.00	774,314.96	0.13
CAIXABANK SA	528,859.00	2,242,362.16	0.38
DIA	96,921.00	478,305.14	0.08
ENAGAS	32,130.00	765,497.25	0.13
ENDESA	44,935.00	857,135.13	0.15
FERROVIAL	70,502.00	1,313,099.75	0.22
GAS NATURAL SDG	51,805.00	970,307.65	0.16
GRIFOLS 'A'	44,186.00	1,089,184.90	0.18
IBERDROLA	835,366.00	5,490,025.35	0.93
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	159,151.00	5,074,529.64	0.86
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	88,159.00	594,191.66	0.10
MAPFRE	158,400.00	436,233.60	0.07
RED ELECTRICA	63,983.00	1,137,617.74	0.19
REPSOL	180,584.00	2,815,304.56	0.48
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	31,083.00	343,311.74	0.06
TELEFONICA	660,403.00	6,070,424.38	1.03
		61,376,692.29	10.40
GESAMT I.		589,052,872.61	99.96
II. SONSTIGE WERTPAPIERE			
BEZUGSRECHTE			
<i>FRANKREICH</i>			
BOLLORE RIGHT	118,356.00	2,367.12	0.00
TOTAL RIGHT	342,964.00	212,637.68	0.04
		215,004.80	0.04
GESAMT II.		215,004.80	0.04
WERTPAPIERBESTAND		589,267,877.41	100.00
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		489,451.49	0.08
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-510,053.23	-0.08
NETTOVERMÖGEN		589,247,275.67	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Euroland Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Frankreich	30.35
Deutschland	29.13
Niederlande	13.63
Spanien	10.40
Italien	6.23
Belgien	3.55
Finnland	3.01
Irland	1.38
Luxemburg	0.89
Österreich	0.76
Portugal	0.48
Grossbritannien	0.19
	100.00

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	13.96
Elektronik und elektrische Geräte	8.60
Chemikalien	8.17
Nachrichtenübermittlung	6.69
Versicherungen	6.05
Pharmazeutika und Kosmetik	5.56
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.18
Automobile	5.10
Öl	4.63
Bauwesen und Baumaterialien	3.60
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.38
Tabak und Alkohol	3.35
Textilien und Bekleidung	3.07
Internet, Software und IT-Dienste	3.00
Transportwesen und Frachtverkehr	2.51
Einzelhandel und Supermärkte	2.46
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.93
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.89
Maschinen- und Apparatebau	1.80
Verlage und graphische Industrie	1.31
Reifen und Gummi	1.21
Bergbau und Stahlwerke	0.98
Immobilien	0.89
Photografie und Optik	0.74
Computer und Bürobedarf	0.71
Verschiedenes	0.58
Papier- und Forstprodukte	0.47
Diverse Konsumgüter	0.43
Gastronomie	0.36
Rostfreier Stahl	0.34
Biotechnologie	0.32
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.24
Verbraucher-Produkte	0.19
Diverser Handel	0.18
Versorgungsbetriebe	0.08
Bezugsrechte	0.04
	100.00

Pictet - US Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>CHINA</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	22,450.00	3,877,339.50	1.97
		3,877,339.50	1.97
<i>KANADA</i>			
MAGNA INTERNATIONAL	78,357.00	4,182,696.66	2.12
		4,182,696.66	2.12
<i>NIEDERLANDE</i>			
AIRBUS GROUP ADR -UNSPONS.-	84,400.00	1,999,436.00	1.01
ASML HOLDING NY REG.	27,050.00	4,630,960.00	2.35
LYONDELLBASELL 'A'	29,845.00	2,956,147.25	1.50
		9,586,543.25	4.86
<i>SINGAPUR</i>			
BROADCOM	19,700.00	4,778,038.00	2.42
		4,778,038.00	2.42
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ADOBE SYSTEMS	29,516.00	4,403,196.88	2.23
ALEXION PHARMACEUTICALS	25,795.00	3,618,780.55	1.83
ALPHABET 'A'	6,429.00	6,260,045.88	3.18
ANALOG DEVICES	47,888.00	4,126,508.96	2.09
APPLE	56,350.00	8,684,662.00	4.41
APPLIED MATERIALS	97,868.00	5,097,944.12	2.58
BANK OF AMERICA	123,603.00	3,132,100.02	1.59
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	158,300.00	5,282,471.00	2.68
CHARLES SCHWAB	78,126.00	3,417,231.24	1.73
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	3,600.00	1,308,312.00	0.66
CIGNA	19,790.00	3,699,542.60	1.87
CIMAREX ENERGY	28,822.00	3,276,196.74	1.66
CITIGROUP	52,350.00	3,807,939.00	1.93
CME GROUP 'A'	32,210.00	4,370,252.80	2.21
COMCAST 'A'	64,135.00	2,467,914.80	1.25
COSTCO WHOLESALE	24,615.00	4,043,998.35	2.05
DOWDUPONT	64,450.00	4,461,873.50	2.26
ELECTRONIC ARTS	32,150.00	3,795,629.00	1.92
ELI LILLY	22,550.00	1,928,927.00	0.98
EOG RESOURCES	41,206.00	3,986,268.44	2.02
FACEBOOK 'A'	22,993.00	3,928,813.91	1.99
HOME DEPOT	25,480.00	4,167,508.80	2.11
INTUITIVE SURGICAL	3,950.00	4,131,226.00	2.09
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	34,700.00	3,854,476.00	1.95
JP MORGAN CHASE & CO	60,118.00	5,741,870.18	2.92

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US Equity Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LOCKHEED MARTIN	11,137.00	3,455,699.73	1.75
MASTERCARD 'A'	24,104.00	3,403,484.80	1.72
MICROSOFT	116,050.00	8,644,564.50	4.39
MOLSON COORS 'B'	28,817.00	2,352,619.88	1.19
MONSTER BEVERAGE	86,900.00	4,801,225.00	2.43
MORGAN STANLEY	130,529.00	6,287,581.93	3.20
NEWELL BRANDS	53,853.00	2,297,907.51	1.16
NORFOLK SOUTHERN	24,086.00	3,185,132.64	1.61
PAYPAL HOLDINGS	83,650.00	5,356,109.50	2.72
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	37,514.00	4,164,429.14	2.11
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	7,154.00	1,055,501.16	0.53
THE KRAFT HEINZ	34,562.00	2,680,283.10	1.36
UNITED TECHNOLOGIES	29,550.00	3,430,164.00	1.74
UNITEDHEALTH GROUP	28,734.00	5,627,553.90	2.86
VISA 'A'	42,230.00	4,444,285.20	2.25
WABCO HOLDINGS	21,300.00	3,152,400.00	1.60
WELLS FARGO	55,980.00	3,087,297.00	1.56
ZOETIS 'A'	58,850.00	3,752,276.00	1.90
		174,172,204.76	88.27
WERTPAPIERBESTAND		196,596,822.17	99.64
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		850,000.00	0.43
KONTOKORRENTKREDITE		-22,051.22	-0.01
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-108,116.86	-0.06
NETTOVERMÖGEN		197,316,654.09	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - US Equity Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	88.27
Niederlande	4.86
Singapur	2.42
Kanada	2.12
China	1.97
	99.64

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Holding- und Finanzierungsgesellschaften	18.13
Computer und Bürobedarf	15.37
Banken und Kreditinstitute	10.41
Internet, Software und IT-Dienste	5.17
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	4.50
Elektronik und elektrische Geräte	4.44
Öl	4.21
Einzelhandel und Supermärkte	4.16
Pharmazeutika und Kosmetik	3.99
Transportwesen und Frachtverkehr	3.56
Versorgungsbetriebe	3.47
Tabak und Alkohol	3.30
Textil- und Bekleidungsindustrie	2.86
Maschinen- und Apparatebau	2.58
Landwirtschaft und Fischerei	2.26
Automobile	2.12
Nachrichtenübermittlung	1.91
Versicherungen	1.87
Biotechnologie	1.83
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.36
Bergbau und Stahlwerke	1.16
Chemikalien	0.98
	99.64

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>DEUTSCHLAND</i>			
CONTINENTAL	229,624.51	57,913,529.44	1.86
INFINEON TECHNOLOGIES	1,151,708.05	28,531,402.77	0.91
WIRECARD	793,248.32	72,126,208.27	2.31
		158,571,140.48	5.08
<i>FRANKREICH</i>			
INGENICO GROUP	166,999.65	15,784,758.07	0.51
VALEO	743,148.42	54,319,446.31	1.74
WORLDLINE	436,704.07	18,319,948.65	0.59
		88,424,153.03	2.84
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
G4S	3,757,492.02	14,014,103.83	0.45
HALMA	2,087,495.57	30,732,683.83	0.99
INTERTEK GROUP	1,135,597.59	75,653,483.04	2.43
RENTOKIL INITIAL	12,691,973.06	50,698,206.97	1.63
		171,098,477.67	5.50
<i>IRLAND</i>			
ALLEGION	1,068,797.73	91,660,093.45	2.94
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	885,098.12	35,457,030.74	1.14
		127,117,124.19	4.08
<i>ISRAEL</i>			
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	801,598.30	90,075,600.81	2.89
		90,075,600.81	2.89
<i>JAPAN</i>			
SHIMADZU	1,252,497.34	24,624,354.61	0.79
SOHGO SECURITY SERVICES	718,098.48	32,873,957.90	1.05
TREND MICRO	918,498.05	45,144,650.13	1.45
		102,642,962.64	3.29
<i>JERSEY</i>			
EXPERIAN	526,048.88	10,616,163.58	0.34
		10,616,163.58	0.34
<i>KAIMANINSELN</i>			
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	2,546,744.59	40,500,932.38	1.30
		40,500,932.38	1.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	55,109.88	34,770,850.08	1.11
		34,770,850.08	1.11
<i>NIEDERLANDE</i>			
GEMALTO	4,174.99	187,025.77	0.01
INTERXION HOLDING	1,145,367.07	57,016,372.69	1.83
SENSATA TECHNOLOGIE	567,798.79	26,947,730.80	0.86
		84,151,129.26	2.70
<i>SCHWEDEN</i>			
ASSA ABLOY 'B'	2,045,745.66	46,523,638.55	1.49
LOOMIS 'B'	359,049.24	14,129,492.52	0.45
SECURITAS 'B'	83,499.82	1,384,952.69	0.04
		62,038,083.76	1.98
<i>SCHWEIZ</i>			
DORMAKABA HOLDING	29,224.94	29,226,442.16	0.94
S.G.S.	20,457.46	48,940,376.85	1.57
		78,166,819.01	2.51
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3M COMPANY	542,748.85	113,733,021.10	3.65
ALARM.COM HOLDINGS	325,649.31	14,667,244.87	0.47
AUTOLIV (USD)	150,299.68	18,551,489.62	0.59
BRINKS	459,249.03	38,048,781.74	1.22
C.A.	626,248.67	20,672,468.62	0.66
CINTAS	367,399.22	52,453,586.67	1.68
DIGITAL REALTY TRUST	325,649.31	37,827,423.71	1.21
ECOLAB	354,874.25	45,874,593.88	1.47
EQUIFAX	196,224.58	20,872,408.95	0.67
EQUINIX	288,074.39	127,248,218.91	4.08
FIDELITY NATIONAL	1,440,371.94	134,444,317.17	4.30
FIRST DATA 'A'	492,648.95	8,808,563.30	0.28
FISERV	768,198.37	98,490,712.95	3.16
FORTINET	1,319,297.20	47,375,962.44	1.52
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	659,648.60	44,367,964.83	1.42
GENERAC HOLDINGS	667,998.58	30,474,095.32	0.98
GLOBAL PAYMENTS	1,001,997.87	94,127,680.21	3.02
IRON MOUNTAIN REIT	1,001,997.87	38,857,477.52	1.25
KLA-TENCOR	367,399.22	38,547,526.18	1.24
LITTELFUSE	262,559.35	51,844,968.80	1.66
MIMECAST	741,048.40	21,001,311.72	0.67
MSA SAFETY	328,292.91	26,522,784.46	0.85
NCR	313,124.34	11,657,619.01	0.37
PALO ALTO NETWORKS	492,648.95	69,310,781.39	2.22
PERKINELMER	818,298.26	55,922,503.30	1.79
PROOPOINT	463,424.02	40,739,605.28	1.31
PRUDENTIAL FINANCIAL	37,574.92	3,982,941.55	0.13
QUALYS	344,475.18	18,084,946.89	0.58
ROLLINS	834,998.23	38,217,868.88	1.23
SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS	659,648.60	31,174,992.83	1.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SERVICENOW	400,799.15	46,753,220.77	1.50
SPLUNK	108,549.77	7,280,433.05	0.23
STANLEY BLACK & DECKER	688,873.54	103,000,371.38	3.30
SYMANTEC	2,588,494.51	85,601,513.31	2.74
THERMO FISHER SCIENTIFIC	659,648.60	122,991,481.45	3.94
TOTAL SYSTEM SERVICES	918,498.05	59,729,928.22	1.92
TRANSUNION	517,698.90	24,678,706.62	0.79
VANTIV 'A'	350,699.26	24,885,619.18	0.80
VISA 'A'	438,374.07	45,845,160.19	1.47
WABCO HOLDINGS	449,087.10	66,312,200.71	2.13
WATERS	225,449.52	40,305,865.45	1.29
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	396,624.16	43,247,898.21	1.39
		2,064,536,260.64	66.18
WERTPAPIERBESTAND		3,112,709,697.53	99.80
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		10,552,987.48	0.34
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-4,258,039.65	-0.14
NETTOVERMÖGEN		3,119,004,645.36	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	66.18
Grossbritannien	5.50
Deutschland	5.08
Irland	4.08
Japan	3.29
Israel	2.89
Frankreich	2.84
Niederlande	2.70
Schweiz	2.51
Schweden	1.98
Kaimaninseln	1.30
Luxemburg	1.11
Jersey	0.34
	99.80

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Internet, Software und IT-Dienste	26.09
Elektronik und elektrische Geräte	14.90
Versorgungsbetriebe	10.78
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10.51
Immobilien	6.54
Diverse Konsumgüter	4.44
Computer und Bürobedarf	3.53
Verschiedenes	2.94
Nachrichtenübermittlung	2.74
Pharmazeutika und Kosmetik	2.58
Automobile	2.33
Reifen und Gummi	1.86
Banken und Kreditinstitute	1.81
Textilien und Bekleidung	1.68
Diverser Handel	1.63
Maschinen- und Apparatebau	1.49
Bauwesen und Baumaterialien	1.42
Photografie und Optik	1.30
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	1.23
	99.80

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILIEN</i>			
CEMIG MINAS GERAIS PFD	3,539,383.23	8,947,660.43	1.30
		8,947,660.43	1.30
<i>CHINA</i>			
HUANENG RENEW 'H'	22,219,798.65	7,340,368.41	1.07
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'H'	1,364,588.10	1,705,333.92	0.25
		9,045,702.33	1.32
<i>DÄNEMARK</i>			
VESTAS WIND SYSTEMS	137,033.71	12,425,054.93	1.81
		12,425,054.93	1.81
<i>DEUTSCHLAND</i>			
INFINEON TECHNOLOGIES	723,658.03	17,927,268.05	2.61
KION GROUP	185,873.97	17,660,760.06	2.58
		35,588,028.11	5.19
<i>FRANKREICH</i>			
LEGRAND	152,384.85	10,964,162.48	1.60
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	202,022.79	17,411,811.18	2.54
VALEO	247,252.14	18,072,566.76	2.64
		46,448,540.42	6.78
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
DIALOG SEMICONDUCTOR	166,774.66	7,351,055.14	1.07
		7,351,055.14	1.07
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	6,335,466.94	7,949,919.61	1.16
		7,949,919.61	1.16
<i>IRLAND</i>			
KINGSPAN GROUP	404,349.66	16,979,344.21	2.48
		16,979,344.21	2.48
<i>ITALIEN</i>			
ENEL	2,146,529.16	12,750,151.37	1.86
ITALGAS	680,102.16	3,815,303.75	0.56
		16,565,455.12	2.42

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>			
DAIKIN INDUSTRIES	192,951.68	19,506,582.65	2.84
FUJITSU GENERAL	471,477.84	9,520,326.19	1.39
HORIBA	116,457.30	6,571,160.96	0.96
HOSHIZAKI CORP	62,135.19	5,451,954.67	0.80
KEYENCE	41,705.02	22,107,746.82	3.22
NIDEC	190,998.41	23,418,338.88	3.42
RENESAS ELECTRONICS	310,623.18	3,378,645.42	0.49
		89,954,755.59	13.12
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	183,319.94	17,917,690.72	2.61
		17,917,690.72	2.61
<i>KANADA</i>			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1,882,468.31	19,797,972.62	2.89
		19,797,972.62	2.89
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	43,754.37	7,381,774.60	1.08
SENSATA TECHNOLOGIE	82,522.61	3,916,523.13	0.57
		11,298,297.73	1.65
<i>SPANIEN</i>			
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	553,823.07	7,212,425.38	1.05
		7,212,425.38	1.05
<i>SÜDKOREA</i>			
SAMSUNG SDI	69,720.76	12,043,823.57	1.76
		12,043,823.57	1.76
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	294,427.91	17,341,803.63	2.53
ACUITY BRANDS	36,362.02	6,113,546.78	0.89
ANSYS	81,316.86	9,890,569.82	1.44
ASPEN TECHNOLOGY	217,057.71	13,596,495.04	1.98
ATMOS ENERGY CORP	211,745.86	17,850,176.42	2.60
CADENCE DESIGN SYSTEMS	307,344.32	11,986,428.41	1.75
CEVA	316,444.99	13,528,023.16	1.97
COHERENT	56,931.57	13,606,645.03	1.98
EDISON INTERNATIONAL	171,872.18	13,332,124.62	1.94
EQUINIX	51,045.35	22,547,754.20	3.29
INPHI	319,532.21	12,595,959.84	1.84
LENNOX INTERNATIONAL	99,806.44	17,557,948.31	2.56
LITTELFUSE	37,548.77	7,414,379.60	1.08
MKS INSTRUMENTS	207,483.51	19,513,823.82	2.85
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	129,419.11	13,774,075.77	2.01
NEXTERA ENERGY	112,936.13	16,600,481.10	2.42
NISOURCE	577,894.25	14,736,303.50	2.15
ON SEMICONDUCTOR	1,083,411.30	19,869,763.30	2.90
PTC	269,322.01	15,090,112.46	2.20
ROCKWELL AUTOMATION	51,642.95	9,154,745.90	1.33

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SEMPRA ENERGY	136,138.90	15,598,794.66	2.27
SYNOPSIS	200,342.45	16,003,354.65	2.33
TARGA RESOURCES	194,647.86	9,247,720.05	1.35
TESLA	38,711.23	13,146,333.26	1.92
XILINX	196,970.15	13,825,334.66	2.02
		353,922,697.99	51.60
WERTPAPIERBESTAND		673,448,423.90	98.21
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		13,240,937.22	1.93
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-933,102.92	-0.14
NETTOVERMÖGEN		685,756,258.20	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	51.60	Elektronik und elektrische Geräte	31.68
Japan	13.12	Öffentliche Versorgungsbetriebe	15.61
Frankreich	6.78	Automobile	9.70
Deutschland	5.19	Internet, Software und IT-Dienste	9.70
Kanada	2.89	Maschinen- und Apparatebau	8.03
Jersey	2.61	Bauwesen und Baumaterialien	5.04
Irland	2.48	Immobilien	3.29
Italien	2.42	Verschiedenes	2.89
Dänemark	1.81	Nachrichtenübermittlung	2.61
Südkorea	1.76	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.24
Niederlande	1.65	Computer und Bürobedarf	2.02
China	1.32	Diverse Konsumgüter	1.39
Brasilien	1.30	Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.33
Hongkong	1.16	Papier- und Forstprodukte	1.16
Grossbritannien	1.07	Uhrenherstellung	0.96
Spanien	1.05	Öl	0.56
	98.21		98.21

Pictet - Russian Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>			
LENTA -GDR SPONSORED- REG.S	2,479,066.00	15,320,627.88	3.57
		15,320,627.88	3.57
<i>GUERNSEY</i>			
ETALON GROUP GDR -SPONS.- REG.S	3,616,870.00	14,955,757.45	3.48
		14,955,757.45	3.48
<i>RUSSLAND</i>			
AEROFLOT	3,928,194.00	12,554,239.47	2.92
ALROSA	8,416,097.00	12,033,951.48	2.80
GAZPROM ADR -SPONS.-	3,837,518.00	16,079,200.42	3.74
GROUP LSR GDR -SPONS.- REG.S	5,330,745.00	15,672,390.30	3.65
INTER RAO UES	180,880,427.00	11,665,335.41	2.72
LUKOIL ADR -SPONS.-	575,093.00	30,439,672.49	7.08
MAGNIT GDR -SPONS.-	841,998.00	34,479,818.10	8.03
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	1.00	0.94	0.00
MEGAFON GDR -SPONS.-	1,218,708.00	14,002,954.92	3.26
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	907,198.00	15,617,413.57	3.63
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	1,416,739.00	14,790,755.16	3.44
MOSCOW EXCHANGE	6,173,904.00	12,389,093.91	2.88
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	109,195.00	12,808,573.50	2.98
NOVOLIPETSK STEEL GDR -SPONS.-	725,541.00	16,506,057.75	3.84
OA O ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	3,198,531.00	17,767,839.71	4.14
PHOSAGRO GDR -SPONS.-	284,790.00	4,058,257.50	0.94
POLYUS PJSC	48,670.00	3,762,868.54	0.88
RUSHYDRO	227,795,841.00	3,369,590.50	0.78
SBERBANK OF RUSSIA	11,338,992.00	37,889,525.71	8.82
SEVERSTAL GDR -SPONS.- REG.S	1,089,076.00	16,281,686.20	3.79
SURGUTNEFTEGAZ PFD	18,278,700.00	9,400,148.29	2.19
TATNEFT ADR -SPONS.-	350,244.00	14,955,418.80	3.48
VTB BANK GDR -SPONS.- REG.S	5,448,926.00	11,715,190.90	2.73
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	603,914.00	27,109,699.46	6.31
		365,349,683.03	85.03
<i>ZYPERN</i>			
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	1,610,866.00	15,077,705.76	3.51
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	1,217,869.00	20,033,945.05	4.66
		35,111,650.81	8.17
WERTPAPIERBESTAND		430,737,719.17	100.25
KONTOKORRENTKREDITE		-442,061.03	-0.10
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-645,036.58	-0.15
NETTOVERMÖGEN		429,650,621.56	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Russian Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Russland	85.03
Zypern	8.17
Britische Jungferninseln	3.57
Guernsey	3.48
	100.25

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	12.79
Banken und Kreditinstitute	11.55
Öl und Gas	10.82
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10.80
Einzelhandel und Supermärkte	9.88
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	8.03
Bergbau und Stahlwerke	7.63
Transportwesen und Frachtverkehr	6.43
Bauwesen und Baumaterialien	3.65
Rostfreier Stahl	3.63
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.50
Versorgungsbetriebe	3.48
Nachrichtenübermittlung	3.44
Metalle und Bergbau	2.80
Chemikalien	0.94
Edelmetalle und Edelsteine	0.88
	100.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
QUINTIS	4,046,779.80	935,342.24	0.18
		935,342.24	0.18
<i>BRASILIEN</i>			
DURATEX	1,669,746.08	4,981,499.17	0.94
FIBRIA CELULOSE ADR -SPONS.-	1,201,228.44	16,228,596.26	3.06
KLABIN	1,910,364.33	10,984,759.92	2.07
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	2,102,414.02	12,392,774.34	2.34
		44,587,629.69	8.41
<i>CHILE</i>			
COPEC	396,236.29	5,194,990.02	0.98
EMPRESAS CMPC	3,358,566.13	8,788,164.51	1.66
		13,983,154.53	2.64
<i>FINNLAND</i>			
HUHTAMAKI	51,730.41	2,094,821.99	0.40
METSA BOARD 'B'	152,376.10	1,039,784.74	0.20
STORA ENSO 'R' EUR	976,272.05	13,841,542.70	2.61
UPM-KYMMENE	564,947.21	15,380,408.22	2.90
VALMET CORPORATION	270,753.49	5,335,293.86	1.01
		37,691,851.51	7.12
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
D S SMITH	732,921.93	4,875,826.18	0.92
MONDI GBP	841,478.86	22,559,484.40	4.25
		27,435,310.58	5.17
<i>IRLAND</i>			
SMURFIT KAPPA GROUP	357,854.47	11,283,904.88	2.13
		11,283,904.88	2.13
<i>JAPAN</i>			
KAO	139,369.22	8,185,461.02	1.54
OJI PAPER	1,054,255.57	5,677,444.31	1.07
SUMITOMO FORESTRY	839,627.88	13,110,456.32	2.47
UNI-CHARM	409,689.99	9,363,096.59	1.77
		36,336,458.24	6.85
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA FORESTRY HOLDINGS	1,887,376.83	0.00	0.00
		0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>			
ACADIAN TIMBER	235,005.72	3,657,383.56	0.69
CANFOR	851,083.19	16,037,821.71	3.03
INTERFOR	623,613.33	9,935,391.52	1.87
NORBORD	255,075.70	10,513,650.70	1.98
WEST FRASER TIMBER	314,180.90	18,293,091.10	3.45
WESTERN FOREST PRODUCTS	4,436,519.02	9,609,404.29	1.81
		68,046,742.88	12.83
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	106,018.89	6,151,217.66	1.16
LENZING	25,217.50	3,698,664.83	0.70
		9,849,882.49	1.86
<i>SCHWEDEN</i>			
BILLERUDKORSNAS	218,511.19	3,683,353.55	0.69
ESSITY 'B'	263,236.29	7,079,574.11	1.34
HOLMEN 'B'	120,612.39	5,561,425.17	1.05
SVENSKA CELLULOSA 'B'	1,541,240.65	12,971,095.08	2.45
		29,295,447.91	5.53
<i>SÜDAFRIKA</i>			
SAPPI	1,726,103.48	11,562,281.00	2.18
		11,562,281.00	2.18
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
AMERICAN WOODMARK	48,877.96	4,609,191.97	0.87
BOISE CASCADE	179,192.05	6,406,115.83	1.21
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	612,972.94	7,766,367.21	1.47
CLEARWATER PAPER	74,064.07	3,669,874.67	0.69
DELTIC TIMBER	174,039.99	15,453,010.33	2.92
DOMTAR	157,467.20	6,941,154.06	1.31
DR HORTON	42,375.43	1,651,794.33	0.31
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	327,111.80	4,533,769.51	0.86
INTERNATIONAL PAPER	269,603.68	15,332,361.30	2.89
KADANT	17,429.12	1,701,081.63	0.32
KAPSTONE PAPER & PACKAGING	353,131.94	7,722,995.42	1.46
KIMBERLY CLARK	42,572.00	4,979,220.61	0.94
LOUISIANA PACIFIC	229,395.46	6,553,828.17	1.24
LOWE'S COMPANIES	79,950.52	6,352,068.81	1.20
MOHAWK INDUSTRIES	32,676.46	8,106,376.83	1.53
PACKAGING CORP OF AMERICA	130,333.65	15,067,873.62	2.84
POPE RESOURCES	120,940.00	8,465,800.00	1.60
POTLATCH CORP	375,274.49	19,232,817.46	3.63
RAYONIER REIT	747,703.80	21,660,979.19	4.08
SONOCO PRODUCTS	20,964.53	1,053,677.48	0.20
TOLL BROTHERS	39,337.34	1,612,044.09	0.30
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	107,381.19	10,320,405.70	1.95
WESTROCK	264,157.68	14,998,873.02	2.83
WEYERHAEUSER	952,240.30	32,385,692.77	6.10
		226,577,374.01	42.75

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	517,585,379.96	97.65
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	4,884,412.86	0.92
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	8,203,810.07	1.55
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-632,556.69	-0.12
NETTOVERMÖGEN	530,041,046.20	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	42.75
Kanada	12.83
Brasilien	8.41
Finnland	7.12
Japan	6.85
Schweden	5.53
Grossbritannien	5.17
Chile	2.64
Südafrika	2.18
Irland	2.13
Österreich	1.86
Australien	0.18
Kaimaninseln	0.00
	97.65

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Papier- und Forstprodukte	56.05
Verpackungsindustrie	10.06
Verschiedenes	8.88
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.83
Bauwesen und Baumaterialien	4.89
Chemikalien	2.24
Pharmazeutika und Kosmetik	1.77
Verschiedene Investitionsgüter	1.53
Maschinen- und Apparatebau	1.48
Immobilien	1.47
Einzelhandel und Supermärkte	1.20
Öl	0.98
Versorgungsbetriebe	0.69
Diverse Konsumgüter	0.40
Diverter Handel	0.18
	97.65

Pictet - Nutrition (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BELGIEN</i>			
TESSENDERLO CHEMIE	88,548.71	3,621,642.10	1.65
		3,621,642.10	1.65
<i>BERMUDA</i>			
BUNGE	25,027.37	1,476,733.45	0.67
		1,476,733.45	0.67
<i>DÄNEMARK</i>			
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	67,317.02	4,889,541.37	2.23
NOVOZYMES 'B'	94,309.08	4,099,919.67	1.87
		8,989,461.04	4.10
<i>DEUTSCHLAND</i>			
KRONES	34,697.68	4,177,601.17	1.90
RATIONAL	6,801.61	3,942,892.32	1.80
		8,120,493.49	3.70
<i>FRANKREICH</i>			
DANONE	137,926.18	9,075,542.65	4.14
SODEXO	21,570.92	2,260,631.98	1.03
		11,336,174.63	5.17
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BUNZL	211,342.50	5,432,015.15	2.47
COMPASS GROUP	359,987.00	6,480,473.74	2.95
		11,912,488.89	5.42
<i>INDIEN</i>			
MAHINDRA & MAHINDRA	83,014.78	1,348,242.37	0.61
		1,348,242.37	0.61
<i>IRLAND</i>			
KERRY GROUP 'A'	29,903.17	2,423,352.55	1.10
		2,423,352.55	1.10
<i>JAPAN</i>			
ARIAKE JAPAN	47,203.13	2,871,127.97	1.31
FP CORP	110,572.51	4,786,140.60	2.18
FUJI OIL HOLDINGS	217,493.63	4,811,899.58	2.19
HOSHIZAKI CORP	52,915.79	3,939,599.15	1.79

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Nutrition (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KUBOTA	483,986.64	7,452,522.27	3.40
MEIJI HOLDING	45,495.22	3,054,928.18	1.39
SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS	35,895.58	975,480.46	0.44
		27,891,698.21	12.70
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHINA MENGNIU DAIRY	1,103,958.33	2,620,681.80	1.19
WANT WANT CHINA	3,410,521.57	2,034,245.27	0.93
		4,654,927.07	2.12
<i>KANADA</i>			
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	111,308.39	7,832,617.36	3.58
FRESHII 'A'	19,713.12	72,995.62	0.03
SAPUTO	66,627.37	1,972,806.32	0.90
SUNOPTA	81,113.70	581,571.42	0.26
		10,459,990.72	4.77
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	1,767.39	946,174.06	0.43
		946,174.06	0.43
<i>NIEDERLANDE</i>			
CNH INDUSTRIAL	439,712.29	4,458,682.57	2.03
KONINKLIJKE DSM	109,008.30	7,565,176.18	3.46
		12,023,858.75	5.49
<i>NORWEGEN</i>			
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	681,505.96	3,687,764.45	1.68
SALMAR	120,490.18	2,865,437.01	1.31
TOMRA SYSTEMS	304,896.56	3,876,265.90	1.77
		10,429,467.36	4.76
<i>SCHWEIZ</i>			
ARYZTA	81,021.53	2,038,803.58	0.93
BUCHER INDUSTRIES	9,685.33	2,969,293.45	1.35
EMMI	6,366.09	3,500,259.65	1.59
GIVAUDAN	2,214.98	4,053,090.32	1.85
NESTLE	101,544.73	7,188,563.28	3.27
		19,750,010.28	8.99
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
AGCO	110,525.40	6,891,017.86	3.14
ARCHER-DANIELS MIDLAND	115,844.66	4,202,079.54	1.91
BALL	46,376.85	1,629,909.48	0.74
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	48,584.18	3,111,565.10	1.42
DEERE	117,359.99	12,314,064.75	5.62
GREIF 'A'	40,912.71	2,052,666.05	0.94
HAIN CELESTIAL GROUP	61,027.49	2,108,039.45	0.96
HORMEL FOODS	67,053.17	1,804,129.57	0.82
IDEXX LABORATORIES	17,983.71	2,355,561.38	1.07
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	26,710.55	3,231,874.55	1.47
MCCORMICK -NON-VOTING-	78,992.36	6,813,097.23	3.10
MIDDLEBY CORP	28,113.10	3,048,777.18	1.39

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Nutrition (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MULTI-COLOR	47,681.05	3,313,460.68	1.51
SANDERSON FARMS	5,166.73	697,577.19	0.32
SCOTTS MIRACLE 'A'	26,846.89	2,218,049.67	1.01
SPROUTS FARMERS MARKET	140,114.66	2,243,404.68	1.02
SYSCO	113,644.69	5,211,911.01	2.37
TRACTOR SUPPLY	53,598.66	2,870,147.94	1.31
TREEHOUSE FOODS	18,688.67	1,077,506.67	0.49
TRIMBLE	189,750.68	6,346,760.27	2.89
UNITED NATURAL FOODS	93,991.35	3,319,266.26	1.51
ZOETIS 'A'	107,415.23	5,771,104.29	2.63
		82,631,970.80	37.64
WERTPAPIERBESTAND		218,016,685.77	99.32
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		167,456.99	0.08
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		1,622,515.44	0.74
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-295,887.47	-0.14
NETTOVERMÖGEN		219,510,770.73	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Nutrition (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	37.64	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	29.38
Japan	12.70	Maschinen- und Apparatebau	19.01
Schweiz	8.99	Chemikalien	6.98
Niederlande	5.49	Pharmazeutika und Kosmetik	6.38
Grossbritannien	5.42	Transportwesen und Frachtverkehr	5.00
Frankreich	5.17	Einzelhandel und Supermärkte	4.70
Kanada	4.77	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.36
Norwegen	4.76	Gastronomie	3.39
Dänemark	4.10	Verpackungsindustrie	3.12
Deutschland	3.70	Elektronik und elektrische Geräte	2.89
Kaimaninseln	2.12	Papier- und Forstprodukte	2.47
Belgien	1.65	Verschiedenes	2.03
Irland	1.10	Automobile	1.96
Bermuda	0.67	Internet, Software und IT-Dienste	1.80
Indien	0.61	Landwirtschaft und Fischerei	1.63
Luxemburg	0.43	Verlage und graphische Industrie	1.51
	99.32	Biotechnologie	1.07
		Immobilien	0.90
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.74
			99.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
QUINTIS	4,640,596.63	1,072,592.59	0.02
THE STAR ENTERTAINMENT GROUP	1,664,101.47	6,832,036.84	0.13
TREASURY WINE ESTATES	510,119.62	5,471,603.11	0.10
		13,376,232.54	0.25
<i>BELGIEN</i>			
TESSENDERLO CHEMIE	203,060.31	9,788,054.00	0.18
		9,788,054.00	0.18
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	15,817,090.21	12,739,002.42	0.24
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	3,033,606.46	8,079,430.66	0.15
BUNGE	57,392.89	3,991,103.04	0.08
LUK FOOK HOLDINGS	220,549.62	890,971.61	0.02
SIGNET JEWELERS	82,642.70	5,545,326.77	0.10
		31,245,834.50	0.59
<i>BRASILIEN</i>			
CEMIG MINAS GERAIS PFD	3,028,558.91	7,656,282.17	0.14
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	315,994.77	4,152,996.21	0.08
DURATEX	1,914,761.47	5,712,474.96	0.11
FIBRIA CELULOSE ADR -SPONS.-	1,377,494.44	18,609,949.84	0.35
KLABIN	2,190,687.58	12,596,642.85	0.24
SABESP	844,073.29	8,649,348.74	0.16
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	2,410,918.29	14,211,266.65	0.27
		71,588,961.42	1.35
<i>BRITISCHE JUNGFERNNINSELN</i>			
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	303,383.98	6,313,420.72	0.12
		6,313,420.72	0.12
<i>CHILE</i>			
AGUAS ANDINAS 'A'	5,485,409.38	3,451,849.61	0.06
COPEC	454,379.26	5,957,293.05	0.11
EMPRESAS CMPC	3,851,395.78	10,077,723.18	0.19
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	1,193,089.72	2,084,631.04	0.04
		21,571,496.88	0.40
<i>CHINA</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	115,418.39	19,648,826.38	0.37
HUANENG RENEW 'H'	19,012,908.42	6,280,963.86	0.12
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'H'	1,167,642.83	1,459,210.23	0.03
		27,389,000.47	0.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DÄNEMARK</i>			
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	154,371.70	13,214,750.02	0.25
NOVOZYMES 'B'	330,965.12	16,957,119.48	0.32
VESTAS WIND SYSTEMS	117,256.21	10,631,798.93	0.20
		40,803,668.43	0.77
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	27,689.47	6,143,242.03	0.12
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	110,673.01	11,011,211.29	0.21
BRENTAG	109,062.88	6,061,760.45	0.11
CONTINENTAL	43,421.60	10,951,348.53	0.21
DEUTSCHE TELEKOM REG.	524,465.29	9,707,395.13	0.18
DUERR	47,639.15	6,279,831.61	0.12
FRESENIUS	161,612.98	12,969,032.46	0.24
GEA GROUP	156,186.15	7,008,586.81	0.13
INFINEON TECHNOLOGIES	1,307,387.65	32,388,072.51	0.61
KION GROUP	159,047.56	15,111,856.73	0.28
KRONES	115,864.56	16,440,881.75	0.31
RATIONAL	15,597.48	10,656,282.95	0.20
SIEMENS AG	190,628.01	26,521,661.25	0.50
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	65,492.51	10,678,711.09	0.20
WIRECARD	150,001.89	13,638,941.58	0.26
		195,568,816.17	3.68
<i>FINNLAND</i>			
HUHTAMAKI	59,321.24	2,402,212.21	0.05
METSA BOARD 'B'	174,735.48	1,192,360.79	0.02
STORA ENSO 'R' EUR	1,119,528.37	15,872,624.55	0.30
UPM-KYMMENE	647,846.50	17,637,300.29	0.33
VALMET CORPORATION	310,483.34	6,118,184.81	0.11
		43,222,682.65	0.81
<i>FRANKREICH</i>			
CRITEO ADR -SPONS.-	145,410.47	6,034,534.42	0.11
DANONE	453,025.33	35,131,475.74	0.66
DASSAULT SYSTEMES	103,436.50	10,398,504.07	0.20
ESSILOR INTERNATIONAL	121,528.44	14,802,545.68	0.28
HERMES INTERNATIONAL	24,208.70	12,229,884.08	0.23
INGENICO GROUP	31,579.34	2,984,870.53	0.06
KERING	56,091.41	22,112,635.25	0.42
LEGRAND	130,391.78	9,381,750.95	0.18
L'OREAL	65,811.91	13,798,392.22	0.26
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	89,664.38	24,389,548.76	0.46
MAISONS DU MONDE	157,335.35	6,891,415.71	0.13
ORPEA	58,925.92	6,989,854.59	0.13
PERNOD-RICARD	116,383.99	16,000,221.60	0.30
REMY COINTREAU	51,319.99	5,999,930.39	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	265,120.37	22,850,025.07	0.43
SODEXO	49,466.52	6,109,711.36	0.11
SUEZ	1,180,423.11	21,312,994.85	0.40

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
VALEO	352,095.36	25,735,942.70	0.48
VEOLIA ENVIRONNEMENT	933,134.76	21,456,043.86	0.40
WORLDLINE	82,579.99	3,464,270.69	0.07
		288,074,552.52	5.42
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ASTRAZENECA GBP	138,282.01	9,126,821.08	0.17
AVEVA GROUP	115,252.83	3,794,907.34	0.07
BT GROUP	1,465,212.51	5,562,233.49	0.10
BUNZL	484,651.61	14,680,870.21	0.28
COMPASS GROUP	825,523.86	17,514,493.49	0.33
D S SMITH	840,469.51	5,591,295.70	0.11
DIAGEO	756,496.87	24,822,578.75	0.47
DIALOG SEMICONDUCTOR	142,704.77	6,290,108.22	0.12
G4S	710,535.26	2,650,042.86	0.05
HALMA	394,741.81	5,811,497.51	0.11
INTERTEK GROUP	214,739.55	14,305,943.16	0.27
MONDI GBP	964,955.88	25,869,820.55	0.49
PEARSON	651,320.34	5,306,743.20	0.10
PENNON GROUP	1,224,021.64	12,951,640.44	0.24
RENTOKIL INITIAL	2,400,030.22	9,586,943.50	0.18
ROTORK	1,946,065.13	6,886,589.66	0.13
SEVERN TRENT	603,037.39	17,521,043.03	0.33
UNITED UTILITIES GROUP	898,167.64	10,204,108.44	0.19
VODAFONE GROUP	4,063,089.58	11,212,446.13	0.21
		209,690,126.76	3.95
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	13,342,113.64	16,742,057.65	0.31
CHINA MOBILE	933,467.74	9,460,373.10	0.18
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	1,976,553.61	13,919,687.02	0.26
GUANGDONG INVESTMENT	7,405,469.70	10,563,211.69	0.20
		50,685,329.46	0.95
<i>INDIEN</i>			
MAHINDRA & MAHINDRA	190,369.88	3,643,835.81	0.07
		3,643,835.81	0.07
<i>IRLAND</i>			
ALLEGION	202,107.81	17,332,765.58	0.33
ALLERGAN	98,424.47	20,086,465.14	0.38
JAZZ PHARMACEUTICALS	42,993.81	6,368,673.03	0.12
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	167,370.53	6,704,863.36	0.13
KERRY GROUP 'A'	68,574.08	6,549,489.14	0.12
KINGSPAN GROUP	345,991.57	14,528,786.76	0.27
MEDTRONIC	161,741.50	12,568,931.64	0.24
PADDY POWER BETFAIR	37,749.75	3,705,081.36	0.07
PENTAIR	297,240.18	19,965,629.91	0.38
PROTHENA	39,365.32	2,667,000.19	0.05
SHIRE ADR -SPONS.-	60,306.75	9,139,487.41	0.17
SMURFIT KAPPA GROUP	410,365.36	12,939,683.78	0.24
		132,556,857.30	2.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ISRAEL</i>			
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	151,580.86	17,033,140.76	0.32
WIX.COM	43,251.91	3,053,584.63	0.06
		20,086,725.39	0.38
<i>ITALIEN</i>			
ENEL	1,836,729.62	10,909,975.56	0.21
HERA	2,314,042.07	7,248,935.56	0.14
ITALGAS	581,945.87	3,264,656.98	0.06
MONCLER	208,832.98	5,997,947.15	0.11
YOOX NET-A-PORTER GROUP	97,123.72	3,743,010.63	0.07
		31,164,525.88	0.59
<i>JAPAN</i>			
ARIAKE JAPAN	108,246.43	7,759,672.22	0.15
DAIFUKU	193,366.28	9,504,051.77	0.18
DAIKIN INDUSTRIES	165,103.78	16,691,279.49	0.31
FANUC	142,480.42	28,808,310.44	0.54
FP CORP	253,565.40	12,935,293.25	0.24
FUJI OIL HOLDINGS	498,757.41	13,004,910.94	0.24
FUJITSU GENERAL	403,431.42	8,146,297.49	0.15
HORIBA	200,691.10	11,324,097.19	0.21
HOSHIZAKI CORP	174,514.23	15,312,479.58	0.29
KAO	159,820.00	9,386,580.12	0.18
KDDI	199,128.98	5,241,677.51	0.10
KEYENCE	68,440.14	36,279,985.33	0.68
KUBOTA	1,791,002.10	32,502,294.33	0.61
LIXIL GROUP	319,277.32	8,458,168.21	0.16
MEIJI HOLDING	104,329.84	8,256,421.03	0.16
NIDEC	306,756.64	37,611,469.53	0.71
NINTENDO	18,178.42	6,702,703.34	0.13
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	135,655.02	6,206,564.91	0.12
NTT DOCOMO	258,851.46	5,903,186.66	0.11
OJI PAPER	1,208,955.04	6,510,541.77	0.12
OMRON	196,124.10	9,970,199.95	0.19
RAKUTEN	657,873.60	7,161,521.70	0.13
RENASAS ELECTRONICS	265,792.24	2,891,019.71	0.05
SEKISUI CHEMICAL	121,545.91	2,387,461.70	0.04
SHIMADZU	236,845.09	4,656,422.99	0.09
SHIONOGI & CO	123,286.48	6,727,898.95	0.13
SMC	26,847.57	9,453,754.36	0.18
SOFTBANK GROUP	32,790.63	2,642,683.67	0.05
SOHGO SECURITY SERVICES	135,791.18	6,216,408.74	0.12
SUMITOMO FORESTRY	962,833.29	15,034,259.94	0.28
SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS	82,315.91	2,636,388.45	0.05
TREND MICRO	173,686.40	8,536,775.48	0.16
UNI-CHARM	469,807.13	10,737,019.71	0.20
YASKAWA ELECTRIC	445,531.71	14,091,474.69	0.26
YOKOGAWA ELECTRIC	437,165.65	7,431,214.86	0.14
		397,120,490.01	7.46

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	156,862.14	15,331,705.66	0.29
EXPERIAN	99,474.94	2,007,498.22	0.04
FERGUSON	171,233.70	11,276,360.88	0.21
		28,615,564.76	0.54
<i>KAIMANINSELN</i>			
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	90,769.14	21,900,778.85	0.41
CHINA FORESTRY HOLDINGS	2,164,326.94	0.00	0.00
CHINA MENGNIU DAIRY	2,531,602.38	7,082,802.29	0.13
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	8,333,791.61	9,998,628.00	0.19
CTRIIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	101,675.50	5,370,499.98	0.10
NETEASE ADR -SPONS.-	66,583.27	17,135,205.62	0.32
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	481,585.01	7,658,656.46	0.14
TENCENT HOLDINGS	458,420.43	19,734,207.99	0.37
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	750,156.07	6,901,435.86	0.13
WANT WANT CHINA	7,821,023.93	5,497,865.90	0.10
WYNN MACAU	2,292,597.02	6,179,281.89	0.12
		107,459,362.84	2.01
<i>KANADA</i>			
ACADIAN TIMBER	269,490.01	4,194,061.11	0.08
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1,610,779.56	16,940,614.37	0.32
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	255,252.91	21,168,872.99	0.40
CANFOR	975,969.53	18,391,181.39	0.35
FRESHII 'A'	45,206.22	197,282.06	0.00
INTERFOR	715,121.17	11,393,292.12	0.21
NORBORD	292,505.03	12,056,403.95	0.23
PURE TECHNOLOGIES	375,700.86	1,506,963.36	0.03
SAPUTO	152,790.21	5,331,817.51	0.10
STANTEC	365,979.24	10,167,155.11	0.19
SUNOPTA	186,010.31	1,571,787.68	0.03
WASTE CONNECTIONS	256,589.68	17,966,415.95	0.34
WEST FRASER TIMBER	360,283.21	20,977,384.76	0.39
WESTERN FOREST PRODUCTS	5,087,525.44	11,019,470.13	0.21
		152,882,702.49	2.88
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	59,122.22	6,988,840.07	0.13
		6,988,840.07	0.13
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	14,474.18	9,132,291.11	0.17
		9,132,291.11	0.17
<i>MEXIKO</i>			
GRUPO ROTOPLAS	1,066,126.53	1,669,724.29	0.03
		1,669,724.29	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>			
AALBERTS INDUSTRIES	189,520.57	9,024,839.28	0.17
ARCADIS	128,660.28	2,733,177.21	0.05
ASML HOLDING	98,938.73	16,691,896.65	0.31
CNH INDUSTRIAL	1,008,350.26	12,050,286.74	0.23
COSMO PHARMACEUTICALS	28,841.01	4,150,469.05	0.08
GEMALTO	789.48	35,366.25	0.00
INTERXION HOLDING	216,586.94	10,781,697.74	0.20
KONINKLIJKE DSM	249,978.35	20,446,071.41	0.38
NXP SEMICONDUCTORS	101,282.21	11,431,723.40	0.21
QIAGEN	215,594.37	6,814,660.15	0.13
SENSATA TECHNOLOGIE	412,141.90	19,560,254.64	0.37
		113,720,442.52	2.13
<i>NORWEGEN</i>			
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	1,562,832.63	9,966,760.00	0.19
SALMAR	276,308.63	7,744,291.52	0.15
TOMRA SYSTEMS	699,190.22	10,476,214.63	0.20
		28,187,266.15	0.54
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	214,171.52	12,426,235.06	0.23
LENZING	28,917.87	4,241,399.92	0.08
		16,667,634.98	0.31
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	254,947.91	16,411,002.35	0.31
		16,411,002.35	0.31
<i>PHILIPPINEN</i>			
METRO PACIFIC INVESTMENTS	26,492,735.58	3,481,784.46	0.07
		3,481,784.46	0.07
<i>SCHWEDEN</i>			
ALFA LAVAL	250,979.32	6,123,968.59	0.12
ASSA ABLOY 'B'	386,846.98	8,797,539.81	0.17
BILLERUDKORSNAS	250,575.11	4,223,841.89	0.08
ELEKTA 'B'	474,425.31	4,820,465.50	0.09
ESSITY 'B'	301,863.08	8,118,417.45	0.15
HEXAGON 'B'	165,205.66	8,220,449.52	0.15
HOLMEN 'B'	138,310.82	6,377,498.20	0.12
HUSQVARNA 'B'	589,619.51	5,936,583.32	0.11
LOOMIS 'B'	67,895.59	2,671,862.67	0.05
SECURITAS 'B'	15,789.67	261,892.17	0.00
SKF 'B'	475,768.21	10,270,292.06	0.19
SVENSKA CELLULOSA 'B'	1,767,399.40	14,874,449.09	0.28
		80,697,260.27	1.51
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	679,399.02	16,693,864.51	0.31
ARYZTA	185,798.95	5,510,185.43	0.10
BUCHER INDUSTRIES	22,210.44	8,024,979.77	0.15

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CIE FINANCIERE RICHEMONT	166,934.15	15,001,653.60	0.28
DORMAKABA HOLDING	5,526.39	5,526,669.80	0.10
EMMI	14,598.75	9,459,998.95	0.18
GEBERIT	26,805.18	12,612,746.59	0.24
GIVAUDAN	5,079.41	10,954,110.27	0.21
NESTLE	232,862.85	19,428,216.16	0.37
ROCHE HOLDING D.RIGHT	105,462.01	26,814,674.49	0.50
S.G.S.	3,868.47	9,254,540.85	0.17
SONOVA HOLDING	56,031.09	9,401,479.58	0.18
STRAUMANN HOLDING REG.	4,063.83	2,587,348.37	0.05
TE CONNECTIVITY	65,506.00	5,412,761.13	0.10
		156,683,229.50	2.94
<i>SPANIEN</i>			
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	473,892.11	6,171,486.31	0.12
		6,171,486.31	0.12
<i>SÜDAFRIKA</i>			
NASPERS 'N'	55,416.86	11,730,797.04	0.22
SAPPI	1,979,388.64	13,258,908.29	0.25
		24,989,705.33	0.47
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	124,602.74	10,192,891.33	0.19
GAMEVIL	1,935.94	111,024.80	0.00
NAVER	28,013.06	18,161,790.79	0.34
SAMSUNG ELECTRONICS	5,988.23	13,361,587.27	0.25
SAMSUNG SDI	59,658.25	10,305,589.09	0.19
		52,132,883.28	0.97
<i>TAIWAN</i>			
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	1,478,108.26	7,586,901.52	0.14
		7,586,901.52	0.14
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
2U	141,820.87	7,747,676.75	0.15
3-D SYSTEMS	260,536.85	3,418,243.51	0.06
3M COMPANY	102,632.87	21,506,718.13	0.40
A.O. SMITH	465,633.86	27,425,838.44	0.52
ABBOTT LABORATORIES	281,991.28	15,126,012.03	0.28
ABBVIE	222,276.32	19,773,701.85	0.37
ACADIA HEALTHCARE	120,440.78	5,712,506.19	0.11
ACADIA PHARMACEUTICALS	120,359.00	4,618,174.65	0.09
ACUITY BRANDS	31,114.04	5,231,204.25	0.10
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	266,594.07	5,571,817.93	0.10
AETNA	111,482.57	17,536,208.58	0.33
AGCO	253,457.36	18,624,053.15	0.35
AGILENT TECHNOLOGIES	146,768.82	9,390,268.97	0.18
ALARM.COM HOLDINGS	61,579.72	2,773,550.71	0.05
ALEXION PHARMACEUTICALS	64,685.02	8,948,525.17	0.17
ALIGN TECHNOLOGY	63,350.29	11,595,636.72	0.22
ALPHABET 'A'	23,349.20	22,527,540.06	0.42
ALPHABET 'C'	27,451.92	26,065,597.80	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
AMAZON.COM	19,971.95	19,101,171.70	0.36
AMERICAN EXPRESS	198,963.74	17,934,597.54	0.34
AMERICAN STATES WATER	150,067.11	7,434,326.99	0.14
AMERICAN WATER WORKS	266,740.69	21,635,345.22	0.41
AMERICAN WOODMARK	56,050.22	5,285,536.10	0.10
AMGEN	26,179.20	4,855,194.49	0.09
ANSYS	158,447.42	19,271,959.70	0.36
APPLE	260,412.58	39,916,046.71	0.76
AQUA AMERICA	405,894.35	13,495,991.72	0.25
ARCHER-DANIELS MIDLAND	265,655.51	11,356,776.93	0.21
ASPEN TECHNOLOGY	331,581.71	20,770,278.27	0.39
AT&T	470,276.46	18,359,593.05	0.35
ATHENAHEALTH	26,100.97	3,229,473.19	0.06
ATMOS ENERGY CORP	181,185.47	15,273,935.41	0.29
AUTODESK	58,922.33	6,566,893.74	0.12
AUTOLIV (USD)	28,421.41	3,508,054.69	0.07
BALL	106,351.61	4,405,085.20	0.08
BECTON DICKINSON & CO	49,889.62	9,658,631.04	0.18
BIOGEN	12,171.68	3,773,221.51	0.07
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	125,175.14	11,637,533.06	0.22
BLUEPRINT MEDICINES	65,527.75	4,485,374.72	0.08
BOISE CASCADE	205,486.35	7,346,137.18	0.14
BOSTON SCIENTIFIC	276,290.23	7,940,581.17	0.15
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	69,637.26	5,970,700.88	0.11
BRINKS	86,843.20	7,194,959.00	0.14
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	247,974.47	15,624,871.29	0.29
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	111,413.46	8,409,491.17	0.16
C.A.	118,422.54	3,909,128.16	0.07
CADENCE DESIGN SYSTEMS	500,445.97	19,517,392.89	0.37
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	179,480.80	6,865,143.16	0.13
CANTEL MEDICAL	65,877.96	5,991,602.82	0.11
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	702,919.44	8,905,989.28	0.17
CELGENE	229,384.98	32,746,999.94	0.62
CEVA	270,773.81	11,575,580.38	0.22
CIGNA	70,193.03	13,126,096.91	0.25
CINTAS	69,474.56	9,918,882.77	0.19
CLEARWATER PAPER	84,932.09	4,208,385.15	0.08
COACH	237,282.49	9,519,776.66	0.18
COGNEX	55,814.02	6,140,100.61	0.12
COHERENT	48,714.87	11,642,855.09	0.22
COMCAST 'A'	459,845.06	17,391,340.09	0.33
COOPER COMPANIES	30,043.40	6,958,050.45	0.13
DANAHER	265,143.47	22,547,808.90	0.42
DEERE	269,130.47	33,280,685.30	0.63
DELTIC TIMBER	199,578.28	17,720,555.90	0.33
DEXCOM	141,710.36	6,439,318.95	0.12
DIGITAL REALTY TRUST	61,579.72	7,153,100.58	0.13
DOMTAR	180,573.64	7,959,685.90	0.15
DR HORTON	48,593.52	1,894,175.51	0.04
EBAY	357,405.60	13,484,913.27	0.25
ECOLAB	163,545.50	21,141,531.42	0.40
EDISON INTERNATIONAL	147,066.59	11,407,955.05	0.21
EDWARDS LIFESCIENCES	105,632.69	11,500,230.65	0.22
ELECTRONIC ARTS	41,629.74	4,854,444.37	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ELI LILLY	196,690.44	16,718,687.72	0.31
EMERSON ELECTRIC	147,960.45	9,300,793.77	0.17
EQUIFAX	37,105.73	3,946,936.53	0.07
EQUINIX	98,152.56	43,355,950.25	0.82
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	121,549.89	12,926,834.97	0.24
ETSY	156,388.38	2,630,452.59	0.05
EXPEDIA	152,214.84	21,742,369.78	0.41
FACEBOOK 'A'	125,915.56	21,245,732.13	0.40
FIDELITY NATIONAL	272,371.85	25,423,188.49	0.48
FIRST DATA 'A'	93,159.07	1,665,684.13	0.03
FISERV	145,264.99	18,624,423.95	0.35
FLOWSERVE	210,908.96	8,963,634.12	0.17
FORTERRA	247,564.94	1,101,664.38	0.02
FORTINET	249,476.83	8,958,712.79	0.17
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	261,184.65	17,567,282.91	0.33
GENERAC HOLDINGS	126,317.38	5,762,598.86	0.11
GILEAD SCIENCES	79,627.72	6,442,679.11	0.12
GLOBAL PAYMENTS	189,476.07	17,799,381.98	0.33
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	375,111.57	5,199,046.29	0.10
GREIF 'A'	93,821.22	5,547,650.94	0.10
GROUPON	1,658,442.64	8,292,213.22	0.16
HAIN CELESTIAL GROUP	139,948.52	5,697,306.19	0.11
HCA HEALTHCARE	43,058.83	3,405,953.53	0.06
HD SUPPLY HOLDINGS	311,440.70	11,252,356.25	0.21
HOLOGIC	282,803.15	10,364,735.39	0.19
HORMEL FOODS	153,766.65	4,875,942.22	0.09
HUMANA	47,232.89	11,465,784.91	0.22
IAC/INTERACTIVECORP	44,293.29	5,210,662.32	0.10
IDEX CORP	65,982.54	8,070,327.63	0.15
IDEX LABORATORIES	41,240.34	6,366,272.90	0.12
IMPERVA	88,770.67	3,852,647.28	0.07
INC RESEARCH HOLDINGS 'A'	49,760.60	2,617,407.38	0.05
INCYTE	105,006.35	11,880,418.34	0.22
INPHI	273,415.47	10,778,037.85	0.20
INTEL	263,642.38	9,973,591.34	0.19
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	61,252.76	8,734,646.27	0.16
INTERNATIONAL PAPER	309,164.82	17,582,203.05	0.33
INTERPUBLIC GROUP	164,545.28	3,401,151.00	0.06
INTUIT	103,392.61	14,713,802.27	0.28
INTUITIVE SURGICAL	19,457.13	19,960,678.58	0.38
IPG PHOTONICS	44,153.49	8,110,113.68	0.15
IROBOT	108,193.88	8,295,226.37	0.16
IRON MOUNTAIN REIT	189,476.07	7,347,881.98	0.14
KADANT	19,986.63	1,950,695.14	0.04
KAPSTONE PAPER & PACKAGING	404,949.85	8,856,253.19	0.17
KIMBERLY CLARK	48,818.93	5,709,862.04	0.11
KLA-TENCOR	259,038.96	27,178,367.60	0.51
LAS VEGAS SANDS	329,540.31	20,971,952.34	0.39
LENNOX INTERNATIONAL	85,401.79	15,023,883.36	0.28
LITTELFUSE	81,779.03	16,148,087.51	0.30
LOUISIANA PACIFIC	263,056.51	7,515,524.55	0.14
LOWE'S COMPANIES	91,682.31	7,284,159.40	0.14
LULULEMON ATHLETICA	96,421.68	5,811,336.94	0.11
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	148,332.91	16,316,625.89	0.31

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
MASCO	223,577.24	8,670,328.47	0.16
MCCORMICK -NON-VOTING-	181,145.64	18,413,460.45	0.35
MEDIDATA SOLUTIONS	26,921.43	2,115,216.90	0.04
MERCK & CO	324,021.45	20,831,338.98	0.39
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	11,464.78	7,159,526.07	0.13
MICROCHIP TECHNOLOGY	174,281.66	15,535,467.38	0.29
MICROSOFT	237,234.89	17,524,541.02	0.33
MIDDLEBY CORP	64,469.09	8,239,796.98	0.15
MIMECAST	140,130.97	3,971,311.82	0.07
MKS INSTRUMENTS	177,538.28	16,697,475.57	0.31
MOHAWK INDUSTRIES	37,471.34	9,295,891.27	0.17
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	110,740.59	11,786,121.26	0.22
MSA SAFETY	62,079.62	5,015,412.80	0.09
MUELLER WATER PRODUCTS 'A'	411,690.35	5,302,573.49	0.10
MULTI-COLOR	109,342.40	8,955,145.54	0.17
NCR	59,211.27	2,204,435.65	0.04
NETFLIX	77,000.09	13,913,916.03	0.26
NEUROCRINE BIOSCIENCES	244,218.47	14,506,577.30	0.27
NEVRO	102,607.67	9,122,848.19	0.17
NEXTERA ENERGY	96,636.53	14,204,603.37	0.27
NIKE 'B'	168,659.85	8,876,570.79	0.17
NISOURCE	494,489.20	12,609,474.70	0.24
NUANCE COMMUNICATIONS	542,053.91	8,401,835.63	0.16
ON SEMICONDUCTOR	1,564,100.96	28,685,611.51	0.54
PACKAGING CORP OF AMERICA	149,458.57	17,278,904.95	0.32
PALO ALTO NETWORKS	93,159.07	13,106,549.22	0.25
PAYPAL HOLDINGS	301,088.39	19,248,580.54	0.36
PERKINELMER	320,533.65	21,905,273.48	0.41
PFIZER	511,704.41	18,216,677.05	0.34
POPE RESOURCES	137,000.00	9,590,000.00	0.18
POTLATCH CORP	430,341.56	22,055,004.79	0.41
PRICELINE GROUP	19,153.14	34,699,559.96	0.65
PROOFPOINT	87,632.68	7,703,789.09	0.14
PRUDENTIAL FINANCIAL	7,105.35	753,167.38	0.01
PTC	230,451.90	12,912,219.89	0.24
PVH	94,433.47	11,853,293.77	0.22
QUALCOMM	293,140.13	15,170,001.75	0.29
QUALYS	65,139.66	3,419,832.26	0.06
RADIUS HEALTH	155,702.13	6,140,892.20	0.12
RAYONIER REIT	857,420.45	24,839,470.39	0.47
REGENERON PHARMACEUTICALS	12,654.77	5,506,217.07	0.10
REPUBLIC SERVICES	133,912.31	8,885,084.85	0.17
ROCKWELL AUTOMATION	114,778.78	20,346,834.36	0.38
ROLLINS	157,896.72	7,226,933.09	0.14
ROPER TECHNOLOGIES	73,135.28	17,677,532.89	0.33
SAGE THERAPEUTICS	49,481.72	3,111,410.31	0.06
SALESFORCE.COM	221,694.54	20,528,913.97	0.39
SAMSONITE INTERNATIONAL	1,782,675.10	7,646,720.02	0.14
SANDERSON FARMS	11,848.36	1,885,311.43	0.04
SCOTTS MIRACLE 'A'	61,565.41	5,994,626.00	0.11
SEATTLE GENETICS	100,501.08	5,423,038.51	0.10
SEMPRA ENERGY	116,490.54	13,347,486.13	0.25
SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS	124,738.41	5,895,137.38	0.11
SERVICENOW	75,790.43	8,840,953.41	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	122,272.97	7,017,248.36	0.13
SONOCO PRODUCTS	24,040.83	1,208,292.13	0.02
SPLUNK	179,910.98	12,066,629.14	0.23
SPROUTS FARMERS MARKET	321,311.59	6,063,151.90	0.11
STANLEY BLACK & DECKER	130,264.80	19,477,192.58	0.37
STARBUCKS	233,697.27	12,736,505.78	0.24
STRYKER	103,145.49	14,463,060.58	0.27
SYMANTEC	489,479.85	16,187,098.53	0.30
SYNOPSIS	326,290.47	26,064,082.85	0.49
SYSCO	260,610.54	14,086,004.36	0.26
TARGA RESOURCES	166,555.16	7,913,035.44	0.15
TERADYNE	308,805.77	11,444,341.94	0.22
TESARO	82,586.70	10,216,800.74	0.19
TESLA	61,936.00	21,033,469.16	0.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC	339,696.48	63,336,413.96	1.20
TIFFANY	57,216.54	5,203,274.03	0.10
TOLL BROTHERS	321,378.10	13,170,078.61	0.25
TORO	147,270.60	9,111,635.11	0.17
TOTAL SYSTEM SERVICES	173,686.40	11,294,826.41	0.21
TRACTOR SUPPLY	122,912.71	7,757,023.54	0.15
TRANSUNION	97,895.97	4,666,700.86	0.09
TREEHOUSE FOODS	42,856.94	2,912,130.23	0.05
TRIMBLE	618,427.90	24,378,436.41	0.46
TRIPADVISOR	245,889.20	9,948,677.19	0.19
TWITTER	764,389.89	12,879,969.67	0.24
ULTA BEAUTY	47,356.15	10,744,641.55	0.20
ULTIMATE SOFTWARE GROUP	24,427.63	4,515,447.46	0.08
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	61,327.78	3,310,473.78	0.06
UNITED NATURAL FOODS	215,541.40	8,970,836.02	0.17
UNITEDHEALTH GROUP	152,131.04	29,832,897.57	0.56
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	123,138.10	11,834,802.56	0.22
VALMONT INDUSTRIES	58,531.50	9,277,245.52	0.17
VANTIV 'A'	66,316.62	4,705,827.67	0.09
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	83,034.31	8,281,011.34	0.16
VERIZON COMMUNICATIONS	337,274.33	16,664,724.61	0.31
VERTEX PHARMACEUTICALS	88,628.09	13,260,535.37	0.25
VISA 'A'	311,948.46	32,623,577.76	0.61
WABCO HOLDINGS	84,921.60	12,539,522.78	0.24
WALT DISNEY	216,028.12	21,181,564.88	0.40
WASTE MANAGEMENT	151,835.16	11,905,399.18	0.22
WATERS	42,632.12	7,621,769.64	0.14
WESTROCK	302,919.68	17,199,779.33	0.32
WEYERHAEUSER	1,091,970.25	37,137,908.17	0.70
XILINX	352,699.50	24,755,977.74	0.47
XYLEM	378,105.70	23,612,709.36	0.44
YELP	84,045.21	3,585,368.71	0.07
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	75,000.94	8,178,102.96	0.15
ZENDESK	171,086.74	4,874,261.10	0.09
ZIMMER HOLDINGS	106,259.53	12,289,977.59	0.23
ZOETIS 'A'	246,325.11	15,597,311.62	0.29
		2,808,163,231.41	52.75
GESAMT I.		5,215,531,924.55	98.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>PORTUGAL</i>				
KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A'		34.74	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>SÜDAFRIKA</i>				
NOVUS HOLDINGS -CASH-		18,513.74	8,946.08	0.00
			8,946.08	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-		6,245.04	0.00	0.00
WORLDCOM-MCI GROUP		220.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
AKTIEN INSGESAMT			8,946.08	0.00
OBLIGATIONEN				
<i>KANADA</i>				
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	USD	51,059.53	0.00	0.00
			0.00	0.00
OBLIGATIONEN INSGESAMT			0.00	0.00
GESAMT II.			8,946.08	0.00
WERTPAPIERBESTAND			5,215,540,870.63	98.01
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			54,264,455.92	1.02
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			60,740,029.17	1.14
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-9,144,454.28	-0.17
NETTOVERMÖGEN			5,321,400,901.44	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Megatrend Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	52.75	Elektronik und elektrische Geräte	12.53
Japan	7.46	Internet, Software und IT-Dienste	10.65
Frankreich	5.42	Pharmazeutika und Kosmetik	9.01
Grossbritannien	3.95	Papier- und Forstprodukte	6.99
Deutschland	3.68	Maschinen- und Apparatebau	6.47
Schweiz	2.94	Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.96
Kanada	2.88	Nachrichtenübermittlung	3.74
Irland	2.50	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.48
Niederlande	2.13	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.40
Kaimaninseln	2.01	Versorgungsbetriebe	2.94
Schweden	1.51	Computer und Bürobedarf	2.94
Brasilien	1.35	Bauwesen und Baumaterialien	2.75
Südkorea	0.97	Biotechnologie	2.57
Hongkong	0.95	Automobile	2.54
Finnland	0.81	Gastronomie	2.13
Dänemark	0.77	Textilien und Bekleidung	2.00
Bermuda	0.59	Verschiedenes	1.95
Italien	0.59	Einzelhandel und Supermärkte	1.76
Jersey	0.54	Chemikalien	1.49
Norwegen	0.54	Verpackungsindustrie	1.49
China	0.52	Immobilien	1.43
Südafrika	0.47	Diverse Konsumgüter	1.26
Chile	0.40	Textil- und Bekleidungsindustrie	1.08
Israel	0.38	Banken und Kreditinstitute	0.99
Österreich	0.31	Tabak und Alkohol	0.98
Panama	0.31	Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.93
Australien	0.25	Transportwesen und Frachtverkehr	0.87
Belgien	0.18	Uhrenherstellung	0.68
Luxemburg	0.17	Umweltdienste und Recycling	0.63
Taiwan	0.14	Versicherungen	0.58
Liberia	0.13	Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.46
Spanien	0.12	Photografie und Optik	0.42
Britische Jungferninseln	0.12	Freizeit	0.40
Indien	0.07	Verlage und graphische Industrie	0.33
Philippinen	0.07	Diverser Handel	0.31
Mexiko	0.03	Reifen und Gummi	0.21
Portugal	0.00	Landwirtschaft und Fischerei	0.19
	98.01	Öl	0.17
		Verschiedene Investitionsgüter	0.17
		Rostfreier Stahl	0.13
		Obligationen von Gesellschaften	0.00
		98.01	

Pictet - Global Environmental Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	3,124,000.00	2,134,872.00	1.28
		2,134,872.00	1.28
<i>DÄNEMARK</i>			
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	45,937.00	3,336,613.41	2.00
VESTAS WIND SYSTEMS	33,920.00	2,609,629.77	1.56
		5,946,243.18	3.56
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DUERR	26,840.00	3,002,054.00	1.80
INFINEON TECHNOLOGIES	181,771.00	3,820,826.42	2.29
KION GROUP	45,342.00	3,655,472.04	2.19
SYMRISE	54,946.00	3,517,093.46	2.11
VA-Q-TEC	86,338.00	1,965,916.26	1.18
		15,961,362.18	9.57
<i>FRANKREICH</i>			
DASSAULT SYSTEMES	42,528.00	3,627,638.40	2.17
LEGRAND	54,918.00	3,352,743.90	2.01
SUEZ	143,003.00	2,190,805.96	1.31
VALEO	55,494.00	3,441,737.88	2.06
		12,612,926.14	7.55
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
D S SMITH	482,092.00	2,721,275.77	1.63
HALMA	192,241.00	2,401,447.38	1.44
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	40,643.00	2,552,442.81	1.53
		7,675,165.96	4.60
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	3,939,000.00	4,193,940.14	2.51
GUANGDONG INVESTMENT	1,290,000.00	1,561,295.37	0.94
		5,755,235.51	3.45
<i>IRLAND</i>			
EATON CORPORATION -NPV-	25,905.00	1,672,489.19	1.00
KINGSPAN GROUP	56,126.00	1,999,769.38	1.20
SMURFIT KAPPA GROUP	183,637.00	4,913,207.94	2.94
		8,585,466.51	5.14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Environmental Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>			
HORIBA	38,100.00	1,824,116.27	1.09
KEYENCE	8,800.00	3,958,138.70	2.37
MIURA	93,400.00	1,742,282.62	1.04
NIDEC	44,400.00	4,619,143.34	2.77
		12,143,680.93	7.27
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	60,541.00	5,020,813.20	3.02
		5,020,813.20	3.02
<i>KANADA</i>			
SECURE ENERGY SERVICES	403,844.00	2,410,769.68	1.44
WASTE CONNECTIONS	57,137.00	3,394,624.01	2.03
		5,805,393.69	3.47
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	3,268.00	1,749,523.80	1.05
		1,749,523.80	1.05
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	31,954.00	4,574,215.10	2.74
PHILIPS LIGHTING	117,143.00	3,940,104.81	2.36
		8,514,319.91	5.10
<i>SCHWEDEN</i>			
HEXAGON 'B'	37,874.00	1,599,057.03	0.96
		1,599,057.03	0.96
<i>SCHWEIZ</i>			
GEBERIT	8,584.00	3,427,146.08	2.05
		3,427,146.08	2.05
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	83,834.00	4,189,745.29	2.51
ACUITY BRANDS	10,264.00	1,464,245.83	0.88
AGILENT TECHNOLOGIES	62,430.00	3,389,141.56	2.03
AMERICAN STATES WATER	37,636.00	1,582,018.66	0.95
AMERICAN WATER WORKS	71,650.00	4,931,087.79	2.96
ANSYS	21,634.00	2,232,696.39	1.34
AQUA AMERICA	103,258.00	2,913,181.19	1.75
CADENCE DESIGN SYSTEMS	89,435.00	2,959,540.29	1.77
DANAHER	41,383.00	2,986,051.96	1.79
DONALDSON CO	44,161.00	1,724,023.86	1.03
ECOLAB	30,042.00	3,295,176.86	1.97
EQUINIX	8,351.00	3,129,952.06	1.88
LKQ	83,153.00	2,522,354.40	1.51
ON SEMICONDUCTOR	259,804.00	4,042,940.07	2.42
REPUBLIC SERVICES	42,543.00	2,395,086.36	1.44
SYNOPSYS	73,612.00	4,989,290.74	3.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC	24,904.00	3,939,885.80	2.36
TRIMBLE	77,099.00	2,578,799.06	1.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Environmental Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WASTE MANAGEMENT	43,385.00	2,886,444.39	1.73
WESTROCK	85,043.00	4,097,189.95	2.46
XYLEM	94,224.00	4,992,822.40	3.00
		67,241,674.91	40.33
WERTPAPIERBESTAND		164,172,881.03	98.40
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		2,909,427.00	1.74
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-237,231.83	-0.14
NETTOVERMÖGEN		166,845,076.20	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Environmental Opportunities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	40.33
Deutschland	9.57
Frankreich	7.55
Japan	7.27
Irland	5.14
Niederlande	5.10
Grossbritannien	4.60
Dänemark	3.56
Kanada	3.47
Hongkong	3.45
Jersey	3.02
Schweiz	2.05
Bermuda	1.28
Luxemburg	1.05
Schweden	0.96
	98.40

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	22.19
Maschinen- und Apparatebau	13.33
Öffentliche Versorgungsbetriebe	10.91
Automobile	9.10
Internet, Software und IT-Dienste	6.11
Papier- und Forstprodukte	4.97
Nachrichtenübermittlung	4.32
Verschiedenes	3.94
Bauwesen und Baumaterialien	3.25
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	3.17
Umweltdienste und Recycling	3.06
Pharmazeutika und Kosmetik	3.02
Chemikalien	2.11
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.00
Immobilien	1.88
Verpackungsindustrie	1.63
Öl	1.44
Uhrenherstellung	1.09
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.88
	98.40

Pictet - High Dividend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
SONIC HEALTHCARE	662,231.25	9,205,657.26	1.07
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	2,376,422.68	11,232,705.86	1.30
		20,438,363.12	2.37
<i>BERMUDA</i>			
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	1,738,841.91	12,695,199.85	1.47
		12,695,199.85	1.47
<i>BRASILIEN</i>			
AMBEV	1,591,804.67	8,932,773.14	1.04
		8,932,773.14	1.04
<i>CHINA</i>			
CHINA TELECOM CORP 'H'	20,097,955.12	8,734,177.92	1.01
		8,734,177.92	1.01
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ALLIANZ	61,331.44	11,459,779.20	1.33
DEUTSCHE TELEKOM REG.	620,239.18	9,740,856.25	1.13
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	63,325.37	11,344,740.72	1.32
SIEMENS AG	74,169.25	8,755,680.02	1.02
VONOVIA	583,303.12	20,885,168.06	2.43
		62,186,224.25	7.23
<i>FINNLAND</i>			
KONE OYJ 'B'	245,145.18	11,259,518.13	1.31
NOKIA	1,890,970.51	9,511,581.66	1.10
SAMPO 'A'	116,203.37	5,208,234.82	0.60
		25,979,334.61	3.01
<i>FRANKREICH</i>			
SANOFI	109,862.32	9,230,632.51	1.07
VINCI	127,199.15	10,272,603.48	1.19
		19,503,235.99	2.26
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
ASTRAZENECA GBP	108,847.68	6,095,722.03	0.71
BRITISH AMERICAN TOBACCO	472,108.95	25,044,255.63	2.91
DIAGEO	249,387.19	6,943,299.41	0.81
GLAXOSMITHKLINE	1,447,301.17	24,469,216.13	2.84
IMPERIAL TOBACCO GROUP	320,772.38	11,607,617.47	1.35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PENNON GROUP	84,008.04	754,238.18	0.09
RIO TINTO PLC	487,263.63	18,994,239.64	2.21
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	336,476.42	5,320,234.82	0.62
		99,228,823.31	11.54
<i>INDONESIEN</i>			
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	26,046,036.47	7,664,632.86	0.89
		7,664,632.86	0.89
<i>IRLAND</i>			
EATON CORPORATION -NPV-	84,291.79	5,442,081.26	0.63
		5,442,081.26	0.63
<i>ISRAEL</i>			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	7,157,926.46	8,694,016.70	1.01
		8,694,016.70	1.01
<i>JAPAN</i>			
JAPAN TOBACCO	580,505.68	16,116,391.70	1.87
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	404,137.43	15,689,049.57	1.82
		31,805,441.27	3.69
<i>KANADA</i>			
ENBRIDGE	270,216.03	9,505,525.03	1.10
KEYERA	387,583.08	10,223,015.35	1.19
SUN LIFE FINANCIAL	367,723.98	12,419,988.82	1.44
TORONTO-DOMINION BANK	586,324.11	28,020,715.61	3.26
TRANSCANADA	358,615.12	15,063,525.95	1.75
		75,232,770.76	8.74
<i>NIEDERLANDE</i>			
KONINKLIJKE KPN NV	3,756,585.45	10,717,538.30	1.24
UNILEVER SHS CERT.	511,977.16	25,355,668.77	2.94
		36,073,207.07	4.18
<i>SCHWEIZ</i>			
GALENICA	179,473.33	7,234,413.04	0.84
NESTLE	256,622.49	18,166,841.34	2.11
NOVARTIS	285,682.17	20,598,324.75	2.39
ROCHE HOLDING D.RIGHT	63,301.49	13,656,599.16	1.59
		59,656,178.29	6.93
<i>SPANIEN</i>			
FERROVIAL	1,079,786.43	19,932,857.47	2.31
IBERDROLA	166,037.43	1,080,903.65	0.13
		21,013,761.12	2.44
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	136,464.69	9,472,008.77	1.10
KT & G	118,534.56	9,234,032.10	1.07
		18,706,040.87	2.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>THAILAND</i>			
THAI BEVERAGE PUBLIC	24,225,125.04	13,612,602.75	1.58
		13,612,602.75	1.58
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
ALTRIA GROUP	305,047.33	16,614,479.49	1.93
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	41,630.93	5,219,101.79	0.61
BOEING	84,004.22	18,123,761.92	2.10
CF INDUSTRIES HOLDINGS	187,326.78	5,537,709.17	0.64
CISCO SYSTEMS	702,182.58	19,870,007.30	2.31
CMS ENERGY	264,998.55	10,421,863.39	1.21
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	67,611.33	5,767,804.27	0.67
EMERSON ELECTRIC	200,183.70	10,677,146.95	1.24
EXXON MOBIL	324,219.49	22,610,503.94	2.63
GENUINE PARTS	61,790.03	4,990,704.98	0.58
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	469,359.29	11,871,880.94	1.38
HELMERICH & PAYNE	108,710.10	4,834,329.03	0.56
INTEL	627,536.58	20,143,156.43	2.34
LOCKHEED MARTIN	76,975.28	20,190,384.30	2.34
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	296,633.05	11,995,703.39	1.39
MICROSOFT	151,441.67	9,492,172.31	1.10
NEXTERA ENERGY	130,431.30	16,267,534.51	1.89
PEPSICO	177,532.89	16,817,087.93	1.95
PFIZER	641,256.23	19,370,183.53	2.25
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	294,093.58	27,898,412.15	3.25
PORTLAND GENERAL ELECTRIC	278,976.16	10,914,764.27	1.27
RLI	212,995.71	10,458,670.56	1.21
WELLS FARGO	444,761.36	20,472,879.73	2.38
		320,560,242.28	37.23
WERTPAPIERBESTAND		856,159,107.42	99.42
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		51,066,538.37	5.93
KONTOKORRENTKREDITE		-44,075,028.85	-5.12
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-2,009,794.81	-0.23
NETTOVERMÖGEN		861,140,822.13	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - High Dividend Selection

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	37.23
Grossbritannien	11.54
Kanada	8.74
Deutschland	7.23
Schweiz	6.93
Niederlande	4.18
Japan	3.69
Finnland	3.01
Spanien	2.44
Australien	2.37
Frankreich	2.26
Südkorea	2.17
Thailand	1.58
Bermuda	1.47
Brasilien	1.04
China	1.01
Israel	1.01
Indonesien	0.89
Irland	0.63
	99.42

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Tabak und Alkohol	15.81
Pharmazeutika und Kosmetik	12.76
Nachrichtenübermittlung	8.20
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	7.00
Öl	6.13
Elektronik und elektrische Geräte	5.99
Versicherungen	5.90
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.10
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.84
Immobilien	4.48
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	4.44
Transportwesen und Frachtverkehr	3.61
Computer und Bürobedarf	3.41
Banken und Kreditinstitute	3.26
Bauwesen und Baumaterialien	2.66
Rostfreier Stahl	2.21
Maschinen- und Apparatebau	1.31
Umweltdienste und Recycling	1.10
Verschiedenes	0.63
Automobile	0.58
	99.42

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	468,708.05	223,856.28	0.11
ALIBABA PICTURES GROUP	1,869,345.67	296,803.72	0.14
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	688,953.81	544,293.69	0.26
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	434,221.17	1,145,344.80	0.54
CHINA GAS HOLDINGS	250,813.67	730,618.47	0.34
CHINA RESOURCES GAS GROUP	126,190.63	435,455.63	0.21
COSCO SHIPPING PORTS	243,759.54	271,855.30	0.13
GOME RETAIL HOLDING	1,507,499.91	171,792.95	0.08
HAIER ELECTRONICS GROUP	179,488.54	431,608.84	0.20
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	1,633,424.05	34,802.49	0.02
KUNLUN ENERGY	467,924.26	434,980.93	0.20
NINE DRAGONS PAPER	238,664.89	470,616.64	0.22
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	518,478.89	179,911.29	0.08
		5,371,941.03	2.53
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	3,772,002.52	1,690,433.35	0.80
AIR CHINA 'H'	262,570.57	216,179.77	0.10
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	164,204.58	27,954,187.26	13.18
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	578,439.04	491,794.54	0.23
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	179,488.54	723,944.55	0.34
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	7,485.22	456,373.90	0.22
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	309,206.23	187,665.57	0.09
BANK OF CHINA 'H'	11,473,628.29	5,656,132.02	2.66
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	1,278,867.57	928,467.42	0.44
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	225,732.31	347,421.12	0.16
BYD 'H'	92,487.54	889,367.41	0.42
CGN POWER 'H'	1,564,058.40	432,578.32	0.20
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	1,287,379.56	474,741.43	0.22
CHINA CITIC BANK 'H'	1,289,808.93	815,850.08	0.38
CHINA COAL ENERGY 'H'	289,219.52	137,021.07	0.06
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	646,237.11	803,469.05	0.38
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	351,609.42	179,184.98	0.08
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	12,155,202.69	10,054,321.21	4.75
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	394,639.64	183,933.20	0.09
CHINA GALAXY SECS 'H'	475,174.34	413,732.78	0.19
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT 'H'	904,496.81	400,720.14	0.19
CHINA LIFE INSURANCE 'H'	1,077,715.01	3,208,373.49	1.51
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	461,262.02	336,651.53	0.16
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	564,897.84	1,974,652.12	0.93
CHINA MINSENG BANKING 'H'	801,835.64	748,464.00	0.35
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	402,869.46	279,074.18	0.13
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	253,165.05	229,830.69	0.11
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	383,196.27	1,641,252.59	0.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	3,689,861.05	2,721,388.39	1.28
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 'H'	289,219.52	363,291.00	0.17
CHINA RAILWAY 'H'	582,749.90	482,028.54	0.23
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	494,181.32	1,166,823.78	0.55
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	263,354.36	181,418.19	0.09
CHINA TELECOM CORP 'H'	2,007,293.19	1,028,084.55	0.48
CHINA VANKE 'H'	169,377.61	557,374.58	0.26
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	366,031.21	231,996.45	0.11
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE 'B'	129,090.66	169,259.41	0.08
CITIC SECURITIES 'H'	331,348.38	725,502.63	0.34
CRRC CORPORATION 'H'	590,117.55	522,125.15	0.25
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	389,544.99	510,758.51	0.24
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	818,671.51	279,884.58	0.13
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	74,146.79	261,560.41	0.12
GF SECURITIES 'H'	197,829.29	431,636.54	0.20
GREAT WALL MOTOR 'H'	456,461.29	561,090.89	0.26
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	299,149.00	677,983.07	0.32
GUANGZHOU R&H PROPERTIES 'H'	141,239.45	324,079.87	0.15
HAITONG SECURITIES 'H'	474,508.12	763,117.34	0.36
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	605,087.99	373,442.38	0.18
HUANENG RENEW 'H'	677,980.71	217,027.81	0.10
HUATAI SECURITIES 'H'	233,178.34	515,929.04	0.24
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	10,676,752.10	7,847,098.13	3.71
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	177,137.16	278,072.59	0.13
JIANGXI COPPER 'H'	176,353.36	274,132.46	0.13
MOMO 'A' ADR -SPONS-	15,283.96	495,811.61	0.23
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	111,886.41	637,522.32	0.30
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	1,008,349.35	449,312.29	0.21
PETROCHINA 'H'	3,040,332.01	1,911,439.41	0.90
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	667,512.77	1,179,496.61	0.56
PING AN INSURANCE 'H'	753,224.82	5,728,871.72	2.71
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	277,462.63	192,202.84	0.09
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'H'	423,337.04	185,925.27	0.09
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	70,345.40	291,385.55	0.14
SHANGHAI LUJIAZUI FINANCE 'B'	134,969.11	214,061.01	0.10
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	96,759.21	234,903.07	0.11
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO 'H'	175,373.62	153,595.47	0.07
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'H'	504,370.62	299,657.94	0.14
SINOPHARM GROUP 'H'	171,650.61	751,673.93	0.35
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR -SPONS.-	40,404.52	1,357,995.76	0.64
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	132,460.97	337,519.64	0.16
TSINGTAO BREWERY 'H'	50,162.73	192,048.28	0.09
WEICHAI POWER 'H'	286,711.38	308,377.19	0.15
YANZHOU COAL MINING 'H'	272,289.60	268,111.49	0.13
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	203,786.11	250,236.82	0.12
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	79,946.86	449,902.41	0.21
ZTE 'H'	106,366.94	335,723.42	0.16
		99,546,698.11	46.91
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	71,129.19	378,877.86	0.18
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	361,328.45	453,404.96	0.21
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	130,109.59	293,877.23	0.14
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	572,168.69	286,456.63	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	188,110.26	568,437.22	0.27
CHINA MOBILE	888,233.11	9,036,055.58	4.27
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	552,354.41	1,792,890.75	0.84
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	497,316.49	163,653.01	0.08
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	236,444.01	631,236.95	0.30
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	280,911.32	492,774.05	0.23
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	232,614.01	625,479.66	0.29
CHINA UNICOM HONG KONG	862,573.31	1,206,081.58	0.57
CITIC PACIFIC	835,131.16	1,227,593.57	0.58
CNOOC	2,587,495.76	3,270,053.30	1.54
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	614,493.50	1,022,865.85	0.48
FAR EAST HORIZON 'H'	286,084.35	264,111.55	0.12
FOSUN INTERNATIONAL	370,675.18	767,944.89	0.36
GUANGDONG INVESTMENT	427,167.04	608,219.80	0.29
LENOVO GROUP	1,054,985.02	580,861.75	0.27
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	73,676.52	216,505.94	0.10
SINO-OCEAN GROUP HOLDINGS	431,673.85	282,445.51	0.13
SUN ART RETAIL GROUP	340,949.84	309,960.87	0.15
		24,479,788.51	11.53
<i>KAIMAN/INSELN</i>			
3SBIO 144A/S	149,704.41	236,541.74	0.11
58.COM 'A' ADR -SPONS.-	13,324.48	829,048.92	0.39
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	106,007.97	1,780,862.44	0.84
ANTA SPORTS PRODUCTS	157,150.44	662,017.61	0.31
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	39,581.53	9,550,232.28	4.51
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	238,272.99	462,521.63	0.22
CHINA EVERGRANDE GROUP	475,370.29	1,622,136.08	0.76
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	537,681.81	28,915.63	0.01
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	183,407.50	321,263.38	0.15
CHINA MENGNIU DAIRY	394,247.74	1,055,051.20	0.50
CHINA RESOURCES LAND	399,995.30	1,226,643.71	0.58
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	284,810.68	411,361.28	0.19
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	766,815.00	1,205,721.48	0.57
CTRIIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	56,723.08	2,996,113.09	1.41
ENN ENERGY HOLDINGS	110,122.88	792,450.06	0.37
FULLSHARE HOLDINGS	990,518.07	409,659.43	0.19
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	1,918,724.61	262,878.13	0.12
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	708,156.73	1,981,248.10	0.93
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	91,703.75	264,196.86	0.12
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	103,656.59	960,933.89	0.45
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	94,642.97	3,657,950.88	1.72
KINGSOFT	111,298.57	259,084.53	0.12
LONGFOR PROPERTIES	213,191.62	537,767.31	0.25
MINTH GROUP	98,757.88	515,929.04	0.24
NETEASE ADR -SPONS.-	11,364.99	2,924,781.37	1.38
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	19,320.49	1,694,986.66	0.80
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL	398,205.90	447,162.44	0.21
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	109,730.98	856,369.14	0.40
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	171,846.56	379,786.62	0.18
SINA	8,151.44	924,862.88	0.44
SINO BIOPHARMACEUTICAL	643,101.94	677,700.31	0.32
SOHO CHINA	291,962.79	184,303.03	0.09
SUNAC CHINA HOLDINGS	297,057.45	1,287,529.38	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	102,676.85	1,624,983.78	0.77
TENCENT HOLDINGS	822,276.96	35,060,684.00	16.53
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	287,651.93	416,938.27	0.20
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	60,156.09	553,436.05	0.26
WANT WANT CHINA	729,319.14	497,740.35	0.23
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	6,681.83	655,421.00	0.31
YY 'A' ADR -SPONS.-	6,231.15	534,757.48	0.25
		80,751,971.46	38.04
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
YUM CHINA HOLDINGS	55,806.04	2,226,661.10	1.05
		2,226,661.10	1.05
WERTPAPIERBESTAND		212,377,060.21	100.06
KONTOKORRENTKREDITE		-182,286.46	-0.09
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		56,583.16	0.03
NETTOVERMÖGEN		212,251,356.91	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - China Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	46.91
Kaimaninseln	38.04
Hongkong	11.53
Bermuda	2.53
Vereinigte Staaten	1.05
	100.06

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Internet, Software und IT-Dienste	25.82
Banken und Kreditinstitute	14.16
Versorgungsbetriebe	13.93
Versicherungen	6.35
Nachrichtenübermittlung	5.76
Immobilien	4.67
Öl	4.17
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.05
Automobile	2.71
Gastronomie	2.46
Pharmazeutika und Kosmetik	2.13
Elektronik und elektrische Geräte	1.99
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.65
Verschiedenes	1.29
Bauwesen und Baumaterialien	1.24
Bergbau und Stahlwerke	1.23
Maschinen- und Apparatebau	1.19
Transportwesen und Frachtverkehr	1.11
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.94
Photografie und Optik	0.77
Textilien und Bekleidung	0.71
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.64
Papier- und Forstprodukte	0.43
Einzelhandel und Supermärkte	0.41
Rostfreier Stahl	0.36
Computer und Bürobedarf	0.35
Verlage und graphische Industrie	0.14
Diverse Konsumgüter	0.14
Diverser Handel	0.10
Tabak und Alkohol	0.09
Chemikalien	0.07
	100.06

Pictet - India Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>INDIEN</i>			
ACC LIMITED -DEMAT.-	11,763.55	295,464.35	0.27
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	187,691.39	1,065,668.09	0.98
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	157,405.30	643,889.66	0.59
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	21,319.83	322,884.16	0.30
ASHOK LEYLAND -DEMAT.-	299,173.00	533,034.84	0.49
ASIAN PAINTS	75,519.73	1,302,312.44	1.19
AUROBINDO PHARMA	68,095.98	702,289.16	0.64
AXIS BANK	437,729.83	3,418,871.08	3.13
BAJAJ AUTO	21,913.60	1,016,447.62	0.93
BAJAJ FINANCE	42,888.13	1,206,155.90	1.10
BAJAJ FINSERV	9,909.63	762,759.08	0.70
BHARAT FORGE -DEMAT.-	27,145.67	248,206.08	0.23
BHARAT FORGE -DEMAT.- -PROV.-	27,145.67	248,206.08	0.23
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	154,070.17	194,329.05	0.18
BHARAT HEAVY ELECTRICALS -PROV.-	77,034.82	97,164.19	0.09
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	198,452.42	1,401,757.73	1.28
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	313,015.83	1,824,999.75	1.67
BHARTI INFRATEL	143,978.21	862,627.66	0.79
BOSCH LTD	1,903.40	600,770.90	0.55
CADILA HEALTHCARE	53,405.52	381,139.01	0.35
CIPLA -DEMAT.-	89,821.34	798,662.99	0.73
COAL INDIA	176,374.24	720,812.03	0.66
CONTAINER CORP OF INDIA -DEMAT.-	11,001.44	221,506.17	0.20
DABUR INDIA -DEMAT.-	139,424.36	661,296.09	0.61
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	29,877.34	1,083,066.11	0.99
EICHER MOTORS -DEMAT.-	3,472.27	1,599,498.78	1.47
GAIL INDIA -DEMAT.-	133,027.87	804,429.92	0.74
GLENMARK PHARMACEUTICALS	36,811.12	334,026.01	0.31
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	62,175.48	854,387.81	0.78
GRASIM INDUSTRIES	85,578.35	1,472,635.47	1.35
HAVELLS INDIA	64,590.90	465,302.78	0.43
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	149,002.68	1,990,112.79	1.82
HERO HONDA MOTORS LIMITED	12,945.72	738,890.08	0.68
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	304,644.41	1,108,579.50	1.02
HINDUSTAN PETROLEUM -DEMAT.-	159,513.61	1,012,912.12	0.93
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	169,403.88	3,109,518.04	2.85
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	393,867.67	10,484,802.77	9.59
ICICI BANK	619,532.99	2,608,982.31	2.39
IDEA CELLULAR	384,282.89	443,645.71	0.41
IDFC BANK	354,945.54	305,233.33	0.28
INDIA OIL -DEMAT.-	152,904.14	927,306.75	0.85
INDIABULLS HOUSING FINANCE	83,373.76	1,539,794.67	1.41
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	479,564.34	6,557,392.72	6.00
ITC -DEMAT.-	886,961.82	3,540,266.47	3.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - India Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
JSW STEEL	219,235.48	799,288.01	0.73
LARSEN & TOUBRO -DEMAT.-	124,284.27	2,149,594.30	1.97
LIC HOUSING FINANCE	78,189.55	741,832.56	0.68
LUPIN	58,210.55	892,645.96	0.82
MAHINDRA & MAHINDRA	97,713.54	1,834,975.75	1.68
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	73,179.07	448,215.07	0.41
MARICO -DEMAT.-	117,513.98	558,539.88	0.51
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	27,556.04	3,321,042.71	3.04
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	163,727.56	847,902.56	0.78
NESTLE INDIA -DEMAT.-	6,121.11	666,743.77	0.61
NTPC	428,756.03	1,086,489.22	1.00
OIL & NATURAL GAS CORP	331,534.61	867,952.37	0.79
PIRAMAL ENTERPRISES	20,208.12	791,810.25	0.73
POWER FINANCE CORPORATION	169,401.19	315,393.40	0.29
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	679,325.85	8,153,152.39	7.46
RURAL ELECTRIFICATION CORP	180,379.51	415,799.75	0.38
SHREE CEMENT -DEMAT.-	2,182.00	605,970.42	0.56
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	38,349.87	616,998.12	0.57
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	18,646.78	338,304.09	0.31
STATE BANK OF INDIA	451,437.12	1,739,886.60	1.59
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	249,948.62	1,904,152.03	1.74
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	120,103.67	4,539,020.31	4.15
TATA MOTORS	415,504.82	2,545,245.86	2.33
TATA MOTORS 'A'	101,256.81	342,042.49	0.31
TATA POWER	296,207.37	349,197.12	0.32
TATA STEEL -DEMAT.-	78,007.76	773,440.65	0.71
TECH MAHINDRA	122,046.87	846,426.10	0.78
TITAN COMPANY	81,113.77	712,573.04	0.65
ULTRA TECH CEMENT	23,001.10	1,357,969.51	1.24
UNITED SPIRITS	15,042.20	551,403.84	0.51
UPL	92,762.76	1,084,656.24	0.99
VEDANTA	388,096.69	1,829,507.30	1.68
WIPRO -DEMAT.-	317,927.89	1,387,136.13	1.27
YES BANK	439,721.44	2,354,038.29	2.16
ZEE ENTERTAINMENT -DEMAT.-	138,121.18	1,096,074.11	1.00
		109,377,458.45	100.18
WERTPAPIERBESTAND		109,377,458.45	100.18
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		5,557.26	0.01
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-203,339.31	-0.19
NETTOVERMÖGEN		109,179,676.40	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - India Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Indien	100.18
	100.18

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	21.22
Internet, Software und IT-Dienste	14.02
Chemikalien	11.70
Automobile	11.48
Pharmazeutika und Kosmetik	9.25
Bergbau und Stahlwerke	3.78
Bauwesen und Baumaterialien	3.39
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.30
Tabak und Alkohol	3.24
Öl	3.00
Nachrichtenübermittlung	2.87
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.75
Elektronik und elektrische Geräte	2.01
Diverser Handel	1.94
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.44
Hypothek und Fonds institutionen	1.41
Rostfreier Stahl	1.02
Photografie und Optik	1.00
Versicherungen	0.70
Maschinen- und Apparatebau	0.46
Transportwesen und Frachtverkehr	0.20
	100.18

Pictet - Russia Index

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	388,002.11	547,499.82	2.14
GAZPROM	1,606,907.69	3,397,316.64	13.26
INTER RAO UES	4,693,560.42	303,727.97	1.19
LUKOIL OIL COMPANY	64,230.23	3,397,652.37	13.26
MAGNIT GDR -SPONS.-	46,378.86	1,859,792.36	7.26
MMC NORILSK NICKEL	9,558.04	1,591,531.08	6.21
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	75,049.21	794,020.64	3.10
MOSCOW EXCHANGE	225,093.17	446,521.65	1.74
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	13,742.61	1,614,757.17	6.30
NOVOLIPETSK STEEL	181,676.48	411,253.04	1.61
PHOSAGRO GDR -SPONS.-	17,536.76	247,268.27	0.97
ROSNEFT OIL COMPANY	175,949.87	977,504.87	3.82
ROSTELECOM	135,779.79	160,990.74	0.63
RUSHYDRO	14,890,286.08	218,439.40	0.85
SBERBANK OF RUSSIA	1,627,987.66	5,393,502.17	21.06
SEVERSTAL	25,139.29	376,210.69	1.47
SISTEMA -GDR SPONS.-	25,477.35	123,819.94	0.48
SURGUTNEFTGAS	1,080,616.46	549,617.72	2.15
SURGUTNEFTGAZ PFD	1,043,965.30	530,616.04	2.07
TATNEFT	230,042.27	1,634,348.90	6.38
TRANSNEFT PFD	70.80	215,904.44	0.84
VTB BANK	783,274,931.41	836,920.18	3.27
		25,629,216.10	100.06
WERTPAPIERBESTAND		25,629,216.10	100.06
KONTOKORRENTKREDITE		-22,697.42	-0.09
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		8,461.20	0.03
NETTOVERMÖGEN		25,614,979.88	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Russia Index

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Russland	100.06
	100.06

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl und Gas	32.49
Banken und Kreditinstitute	24.33
Öl	14.75
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	7.26
Rostfreier Stahl	6.21
Nachrichtenübermittlung	4.21
Bergbau und Stahlwerke	3.08
Metalle und Bergbau	2.14
Öffentliche Versorgungsbetriebe	2.04
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.74
Chemikalien	0.97
Transportwesen und Frachtverkehr	0.84
	100.06

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ÄGYPTEN</i>			
TELECOM EGYPT	292,007.00	214,248.14	0.23
		214,248.14	0.23
<i>BERMUDA</i>			
COSAN 'A'	123,688.00	994,451.52	1.06
YUE YUEN INDUSTRIAL	168,000.00	638,920.59	0.68
		1,633,372.11	1.74
<i>BRASILIEN</i>			
AES TIETE ENERGIA	244,000.00	1,091,770.63	1.17
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	133,400.00	729,770.31	0.78
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	23,940.00	314,811.94	0.34
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA	222,500.00	772,545.17	0.82
INSTITUTO HERMES PARDINI	60,700.00	600,801.26	0.64
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	237.00	767.78	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	465,666.00	1,583,191.25	1.69
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	131,400.00	788,606.44	0.84
SABESP	31,400.00	321,942.50	0.34
TELEFONICA BRASIL PFD	36,644.00	578,589.48	0.62
VALE	135,853.00	1,355,328.44	1.45
		8,138,125.20	8.69
<i>CHILE</i>			
ENEL AMERICAS	1,732,066.00	354,242.19	0.38
		354,242.19	0.38
<i>CHINA</i>			
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	145,500.00	580,366.32	0.62
BANK OF CHINA 'H'	2,639,000.00	1,301,011.92	1.39
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	414,497.00	461,119.79	0.49
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	801,000.00	1,000,042.11	1.07
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	3,175,000.00	2,634,510.23	2.82
CHINA GALAXY SECS 'H'	523,500.00	459,185.76	0.49
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	463,500.00	1,629,195.65	1.74
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	1,102,000.00	825,502.92	0.88
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	259,000.00	608,910.69	0.65
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	2,810,000.00	964,322.43	1.03
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	120,898.00	410,223.90	0.44
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	1,716,000.00	1,274,460.65	1.36
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	378,000.00	578,900.78	0.62
MIDEA GROUP 'A'	138,323.00	920,166.32	0.98
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	820,000.00	1,446,919.02	1.54
PING AN INSURANCE 'H'	93,500.00	717,764.46	0.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SINOTRANS 'H'	2,962,000.00	1,505,763.33	1.61
XIAMEN INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	173,061.00	638,803.97	0.68
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	902,000.00	1,121,519.74	1.20
		19,078,689.99	20.38
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
OLD MUTUAL	350,313.00	894,333.41	0.95
		894,333.41	0.95
<i>HONGKONG</i>			
CHINA MOBILE	84,500.00	856,423.91	0.91
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	428,000.00	1,392,062.20	1.49
CNOOC	435,000.00	561,475.67	0.60
		2,809,961.78	3.00
<i>INDIEN</i>			
COAL INDIA	191,673.00	795,078.20	0.85
HINDUSTAN ZINC	60,768.00	275,384.80	0.29
INDIABULLS HOUSING FINANCE	20,415.00	377,299.96	0.40
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	2,145,144.00	888,676.69	0.95
		2,336,439.65	2.49
<i>INDONESIEN</i>			
BANK TABUNGAN NEGARA	3,179,800.00	743,645.84	0.79
MATAHARI DEPARTEMENT STORE 'A'	1,388,900.00	956,402.48	1.02
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	1,441,100.00	901,404.71	0.96
TELKOM INDONESIA ADR -SPONS.- 'B'	18,906.00	656,983.50	0.70
		3,258,436.53	3.47
<i>KAIMANINSELN</i>			
CHAILEASE HOLDING COMPANY	217,000.00	523,107.08	0.56
CHINA HONGQIAO GROUP	314,500.00	161,087.48	0.17
CHINA RESOURCES LAND	140,000.00	428,456.85	0.46
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	58,000.00	536,966.81	0.57
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	473,000.00	605,678.69	0.65
NAGACORP	474,000.00	287,698.66	0.31
XINYI GLASS HOLDINGS	476,000.00	470,549.60	0.50
		3,013,545.17	3.22
<i>LUXEMBURG</i>			
TERNIUM ADR -SPONS.-	17,314.00	527,730.72	0.56
		527,730.72	0.56
<i>MALAYSIA</i>			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	465,000.00	693,783.32	0.74
		693,783.32	0.74
<i>MEXIKO</i>			
BANCO DEL BAJIO	514,900.00	986,595.84	1.05
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	418,100.00	590,212.92	0.63
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	39,800.00	272,258.83	0.29
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	97,500.00	545,241.41	0.58
		2,394,309.00	2.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ÖSTERREICH</i>			
ERSTE GROUP BANK	28,631.00	1,222,040.04	1.30
		1,222,040.04	1.30
<i>PAKISTAN</i>			
OIL & GAS DEVELOPMENT	393,900.00	555,628.00	0.59
PAKISTAN OILFIELDS	122,400.00	617,999.53	0.66
		1,173,627.53	1.25
<i>RUMÄNIEN</i>			
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	30,693.00	337,623.00	0.36
		337,623.00	0.36
<i>RUSSLAND</i>			
AEROFLOT	216,200.00	689,082.72	0.74
ALROSA	519,200.00	736,115.11	0.79
GROUP LSR GDR -SPONS.- REG.S	152,801.00	436,246.86	0.47
INTER RAO UES	18,390,147.00	1,195,718.25	1.28
MEGAFON GDR -SPONS.-	124,662.00	1,396,214.40	1.49
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	91,084.00	963,668.72	1.03
RUSHYDRO	51,894,000.00	764,901.10	0.82
SBERBANK PFD	1,014,069.00	2,744,285.47	2.94
		8,926,232.63	9.56
<i>SÜDAFRIKA</i>			
AVI	40,767.00	294,038.25	0.31
BARCLAYS AFRICA GROUP	132,802.00	1,348,288.50	1.44
SIBANYE STILLWATER	387,221.00	435,538.54	0.47
TELKOM SOUTH AFRICA	211,854.00	895,152.19	0.96
		2,973,017.48	3.18
<i>SÜDKOREA</i>			
KB FINANCIAL	11,811.00	578,513.46	0.62
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	535.00	3,970.42	0.00
SAMSUNG CARD	20,612.00	663,164.95	0.71
SAMSUNG ELECTRONICS	797.00	1,784,186.62	1.91
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	861.00	1,550,085.84	1.66
SHINHAN FINANCIAL GROUP	33,742.00	1,481,844.88	1.58
SK TELECOM	3,871.00	861,841.27	0.92
		6,923,607.44	7.40
<i>TAIWAN</i>			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	389,700.00	476,779.75	0.51
CHIPBOND TECHNOLOGY	266,000.00	443,859.63	0.47
KING YUAN ELECTRONICS	1,115,000.00	1,093,894.22	1.17
NAN YA PLASTICS	196,000.00	482,825.46	0.52
NANYA TECHNOLOGY	457,000.00	1,293,054.94	1.38
PRIMAX ELECTRONICS	294,000.00	727,146.78	0.78
QUANTA COMPUTER	335,000.00	771,105.36	0.82
RUENTEX INDUSTRIES	189,000.00	279,847.63	0.30
TAIWAN CEMENT	511,000.00	569,575.23	0.61
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	18,669.00	691,686.45	0.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	327,000.00	2,334,635.82	2.49
WISTRON	496,271.00	396,866.22	0.42
WISTRON NEWEB	450,022.00	1,291,119.64	1.38
YUANTA FINANCIAL HOLDING	2,443,038.00	1,051,366.72	1.12
		11,903,763.85	12.71
<i>THAILAND</i>			
BANPU -FGN-	1,426,000.00	752,551.67	0.80
KRUNGTHAI CARD -FOREIGN-	135,000.00	457,421.25	0.49
LAND AND HOUSE -NVDR-	1,273,825.00	378,136.94	0.40
SIAM CEMENT -FGN-	45,750.00	688,650.62	0.74
SUPALAI -NVDR-	1,280,356.00	890,682.36	0.95
		3,167,442.84	3.38
<i>TÜRKIEI</i>			
AKBANK	236,911.00	629,577.98	0.67
KOC HOLDING	197,296.00	907,127.91	0.97
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	67,672.00	571,284.17	0.61
TURKCELL ILETISIM HIZMET	481,609.00	1,690,213.92	1.80
TURKIYE IS BANKASI 'C'	554,294.00	1,069,293.16	1.14
		4,867,497.14	5.19
<i>UNGARN</i>			
MOL 'A'	71,376.00	807,208.18	0.86
OTP BANK	28,083.00	1,051,161.91	1.12
		1,858,370.09	1.98
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	226,669.00	438,144.86	0.47
ORASCOM CONSTRUCTION	50,627.00	360,038.64	0.38
		798,183.50	0.85
<i>ZYPERN</i>			
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	92,532.00	1,512,898.20	1.62
		1,512,898.20	1.62
AKTIEN INSGESAMT		91,011,520.95	97.18
OPTIONSSCHEINE			
<i>THAILAND</i>			
SUPALAI PUBLIC (4) WTS 19/10/18 -PROV.-	320,089.00	183,319.33	0.20
		183,319.33	0.20
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT		183,319.33	0.20
WERTPAPIERBESTAND		91,194,840.28	97.38
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		2,617,095.14	2.79
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-160,102.16	-0.17
NETTOVERMÖGEN		93,651,833.26	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

China	20.38
Taiwan	12.71
Russland	9.56
Brasilien	8.69
Südkorea	7.40
Türkei	5.19
Thailand	3.58
Indonesien	3.47
Kaimaninseln	3.22
Südafrika	3.18
Hongkong	3.00
Mexiko	2.55
Indien	2.49
Ungarn	1.98
Bermuda	1.74
Zypern	1.62
Österreich	1.30
Pakistan	1.25
Grossbritannien	0.95
Vereinigte Arabische Emirate	0.85
Malaysia	0.74
Luxemburg	0.56
Chile	0.38
Rumänien	0.36
Ägypten	0.23
	97.38

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Banken und Kreditinstitute	20.46
Elektronik und elektrische Geräte	13.97
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10.54
Nachrichtenübermittlung	7.17
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.87
Transportwesen und Frachtverkehr	5.43
Bauwesen und Baumaterialien	4.04
Immobilien	3.53
Bergbau und Stahlwerke	3.33
Versicherungen	3.26
Öl	3.00
Rostfreier Stahl	2.96
Transport	1.61
Computer und Bürobedarf	1.24
Pharmazeutika und Kosmetik	1.21
Landwirtschaft und Fischerei	1.06
Einzelhandel und Supermärkte	1.02
Textilien und Bekleidung	0.98
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.96
Versorgungsbetriebe	0.84
Metalle und Bergbau	0.79
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.68
Automobile	0.61
Verschiedenes	0.56
Chemikalien	0.52
Edelmetalle und Edelsteine	0.47
Hypothek und Fonds institutionen	0.40
Finanzen	0.36
Gastronomie	0.31
Optionsscheine	0.20
	97.38

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BERMUDA</i>			
CREDICORP	11,400.00	2,337,228.00	1.44
		2,337,228.00	1.44
<i>BRASILIEN</i>			
ENGIE BRASIL	49,600.00	568,420.72	0.35
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	117,700.00	827,916.79	0.51
		1,396,337.51	0.86
<i>CHILE</i>			
AGUAS ANDINAS 'A'	2,150,772.00	1,370,389.66	0.85
BANCO DE CHILE	28,658,552.00	4,377,714.84	2.70
		5,748,104.50	3.55
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	5,950,000.00	2,666,206.93	1.65
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	936,000.00	481,737.82	0.30
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	8,203,000.00	6,805,445.50	4.20
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	1,004,000.00	1,537,353.48	0.95
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	5,755,000.00	2,571,458.96	1.59
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	1,472,000.00	1,829,935.92	1.13
		15,892,138.61	9.82
<i>HONGKONG</i>			
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	364,000.00	609,562.12	0.38
GUANGDONG INVESTMENT	1,734,000.00	2,473,108.25	1.53
		3,082,670.37	1.91
<i>INDIEN</i>			
BAJAJ AUTO	34,852.00	1,659,045.16	1.02
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	17,126.00	610,566.14	0.38
GLENMARK PHARMACEUTICALS	107,158.00	981,516.28	0.61
HERO HONDA MOTORS LIMITED	43,034.00	2,486,742.43	1.54
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR -SPONS.-	74,559.00	1,087,815.81	0.67
RURAL ELECTRIFICATION CORP	939,475.00	2,199,108.32	1.36
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	39,661.00	1,479,060.49	0.91
TECH MAHINDRA	81,426.00	570,742.51	0.35
		11,074,597.14	6.84

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>INDONESIEN</i>			
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	385,500.00	249,724.00	0.15
MEDIA NUSANTARA CITRA	5,092,600.00	499,095.85	0.31
PT BANK DANAMON INDONESIA 'A'	789,600.00	304,846.31	0.19
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	4,044,500.00	1,405,339.19	0.87
		2,459,005.35	1.52
<i>KAIMANINSELN</i>			
ANTA SPORTS PRODUCTS	521,000.00	2,191,199.60	1.35
CHAILEASE HOLDING COMPANY	168,000.00	404,986.16	0.25
CHINA RESOURCES LAND	756,000.00	2,313,281.79	1.43
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	567,000.00	1,629,702.18	1.01
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	197,000.00	1,823,531.90	1.13
MINTH GROUP	78,000.00	408,438.58	0.25
WANT WANT CHINA	3,696,000.00	2,597,844.49	1.60
		11,368,984.70	7.02
<i>MALAYSIA</i>			
DIGI.COM	1,473,500.00	1,709,923.07	1.06
PETRONAS GAS	546,300.00	2,315,872.16	1.43
PUBLIC BANK	701,700.00	3,396,743.23	2.10
		7,422,538.46	4.59
<i>MEXIKO</i>			
GENTERA	594,000.00	965,289.89	0.60
GRUMA 'B'	90,395.00	1,325,267.37	0.82
GRUPO CARSO A1	490,000.00	1,936,875.18	1.20
		4,227,432.44	2.62
<i>PHILIPPINEN</i>			
ENERGY DEVELOPMENT	4,928,700.00	545,267.01	0.34
		545,267.01	0.34
<i>POLEN</i>			
BANK MILLENIUM	209,775.00	403,551.88	0.25
GRUPA LOTOS	39,843.00	653,307.20	0.40
		1,056,859.08	0.65
<i>QATAR</i>			
MASRAF AL RAYAN	70,620.00	720,019.20	0.44
		720,019.20	0.44
<i>RUSSLAND</i>			
ALROSA	574,000.00	820,747.21	0.51
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	54,300.00	566,892.00	0.35
NOVOLIPETSK STEEL	1,002,350.00	2,303,796.42	1.42
SBERBANK OF RUSSIA	1,237,590.00	4,135,437.98	2.55
		7,826,873.61	4.83

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SÜDAFRIKA</i>			
BARCLAYS AFRICA GROUP	269,320.00	2,772,484.96	1.71
MONDI -NPV-	23,763.00	636,167.29	0.39
NETCARE	133,224.00	234,825.48	0.14
VODACOM GROUP	22,853.00	272,729.66	0.17
		3,916,207.39	2.41
<i>SÜDKOREA</i>			
COWAY	35,305.00	2,897,525.43	1.79
HANKOOK TIRE	43,166.00	2,268,827.53	1.40
HYUNDAI DEPARTMENT STORE	5,197.00	401,114.32	0.25
HYUNDAI DEVELOPMENT ENGINEERING & CONSTRUCTION	23,734.00	739,779.58	0.46
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	30,212.00	1,011,598.16	0.62
KOREA ZINC	4,306.00	1,862,862.80	1.15
LG CHEM	5,853.00	2,003,215.99	1.24
LG CHEM PFD	3,967.00	878,017.86	0.54
SAMSUNG ELECTRONICS	2,194.00	4,911,541.64	3.03
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	2,977.00	727,779.89	0.45
SK HYNIX	86,858.00	6,286,769.56	3.88
SK INNOVATION	8,191.00	1,423,158.23	0.88
		25,412,190.99	15.69
<i>TAIWAN</i>			
ASUSTEK COMPUTER	309,000.00	2,542,392.23	1.57
CATCHER TECHNOLOGY	177,000.00	1,648,941.48	1.02
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	733,000.00	1,467,257.00	0.91
CHICONY ELECTRONICS	288,000.00	683,814.82	0.42
CHUNGHWA TELECOM	858,000.00	2,956,766.99	1.83
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	915,283.00	4,708,618.64	2.91
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	330,000.00	784,626.06	0.48
FENG TAY ENTERPRISE	160,000.00	728,136.15	0.45
GIANT MANUFACTURE	141,000.00	662,594.00	0.41
HIGHWEALTH CONSTRUCTION	200,000.00	265,466.30	0.16
LITE-ON TECHNOLOGY	1,091,000.00	1,557,851.91	0.96
MICRO-STAR INTERNATIONAL	403,000.00	866,495.21	0.53
NOVATEK MICROELECTRONICS	527,000.00	1,981,203.06	1.22
PEGATRON	700,000.00	1,816,712.88	1.12
PHISON ELECTRONICS	48,000.00	569,845.68	0.35
POU CHEN	1,131,000.00	1,419,158.13	0.88
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	389,000.00	622,163.98	0.38
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,485,000.00	10,602,246.02	6.55
		35,884,290.54	22.15
<i>THAILAND</i>			
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	250,400.00	655,094.38	0.40
KASIKORNBANK -NVDR-	165,900.00	1,029,724.02	0.64
KASIKORNBANK PUBLIC	165,600.00	1,027,861.95	0.63
KCE ELECTRONICS -FGN-	276,600.00	829,385.21	0.51
PTT GLOBAL CHEMICAL -FGN-	868,800.00	2,005,924.81	1.24
SIAM CEMENT -FGN-	52,900.00	796,275.77	0.49
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	52,700.00	790,104.86	0.49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	360,800.00	1,655,244.19	1.02
THAI OIL -FGN-	446,600.00	1,238,695.51	0.76
TMB BANK -NVDR-	5,505,100.00	415,977.52	0.26
		10,444,288.22	6.44
<i>TÜRKEI</i>			
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	535,860.00	403,842.88	0.25
TURKCELL ILETISIM HIZMET	207,150.00	739,218.55	0.46
TURKIYE GARANTI BANKASI	625,809.00	1,703,505.18	1.05
		2,846,566.61	1.76
<i>UNGARN</i>			
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	34,707.00	865,095.38	0.53
MOL 'A'	57,392.00	655,206.55	0.40
OTP BANK	24,933.00	938,849.44	0.58
		2,459,151.37	1.51
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	279,306.00	539,956.87	0.33
DP WORLD	55,997.00	1,257,692.62	0.78
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	227,368.00	1,071,015.87	0.66
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	106,863.00	296,789.13	0.18
		3,165,454.49	1.95
WERTPAPIERBESTAND		159,286,205.59	98.34
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		2,749,352.64	1.70
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-64,430.20	-0.04
NETTOVERMÖGEN		161,971,128.03	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Taiwan	22.15
Südkorea	15.69
China	9.82
Kaimaninseln	7.02
Indien	6.84
Thailand	6.44
Russland	4.83
Malaysia	4.59
Chile	3.55
Mexiko	2.62
Südafrika	2.41
Vereinigte Arabische Emirate	1.95
Hongkong	1.91
Türkei	1.76
Indonesien	1.52
Ungarn	1.51
Bermuda	1.44
Brasilien	0.86
Polen	0.65
Qatar	0.44
Philippinen	0.34
98.34	

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	21.79
Banken und Kreditinstitute	21.48
Öffentliche Versorgungsbetriebe	6.37
Nachrichtenübermittlung	5.43
Transportwesen und Frachtverkehr	3.27
Computer und Bürobedarf	3.06
Pharmazeutika und Kosmetik	3.03
Internet, Software und IT-Dienste	2.99
Automobile	2.81
Öl	2.80
Chemikalien	2.66
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.57
Reifen und Gummi	2.31
Textilien und Bekleidung	2.23
Bauwesen und Baumaterialien	2.06
Versicherungen	2.04
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.80
Umweltdienste und Recycling	1.79
Immobilien	1.68
Bergbau und Stahlwerke	1.42
Maschinen- und Apparatebau	1.17
Rostfreier Stahl	1.15
Verschiedenes	0.69
Metalle und Bergbau	0.51
Diverser Handel	0.45
Verpackungsindustrie	0.39
Einzelhandel und Supermärkte	0.25
Gesundheitsdienstleistungen	0.14
98.34	

Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>AUSTRALIEN</i>			
BRAMBLES	393,391.78	2,774,001.85	0.31
TELSTRA	1,421,290.26	3,886,397.01	0.43
WESFARMERS	112,200.80	3,633,292.06	0.40
		10,293,690.92	1.14
<i>BERMUDA</i>			
EVEREST REINSURANCE GROUP	15,186.16	3,384,690.57	0.37
JARDINE MATHESON HOLDINGS	48,086.33	3,046,749.74	0.34
RENAISSANCERE HOLDINGS	32,976.20	4,411,555.66	0.49
		10,842,995.97	1.20
<i>DÄNEMARK</i>			
NOVO NORDISK 'B'	202,073.77	9,713,238.51	1.07
		9,713,238.51	1.07
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ALLIANZ	40,147.33	8,840,927.03	0.97
BEIERSDORF	32,353.74	3,463,774.20	0.38
CONTINENTAL	16,930.00	4,269,909.89	0.47
HENKEL VORZ. -OSR-	29,782.16	4,015,413.43	0.44
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	29,613.96	6,252,608.62	0.69
SAP AG	94,637.88	10,281,340.46	1.13
SIEMENS AG	49,630.60	6,904,997.87	0.76
		44,028,971.50	4.84
<i>FRANKREICH</i>			
AXA	249,435.95	7,440,449.93	0.82
CAPGEMINI	37,280.21	4,379,159.91	0.48
MICHELIN 'B'	31,421.47	4,536,392.15	0.50
SANOFI	86,901.31	8,605,121.40	0.95
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	58,125.54	5,009,686.65	0.55
		29,970,810.04	3.30
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
3I GROUP	322,580.38	3,974,945.98	0.44
COMPASS GROUP	222,579.83	4,722,300.38	0.52
NATIONAL EXPRESS GROUP	1,007,255.57	4,758,852.47	0.52
RECKITT BENCKISER GROUP	74,170.79	6,734,268.56	0.74
		20,190,367.39	2.22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>			
CLP HOLDINGS	369,200.36	3,784,264.55	0.42
HYSAN DEVELOPMENT	779,264.60	3,666,910.63	0.40
SUN HUNG KAI PROPERTIES	199,567.76	3,242,724.45	0.36
SWIRE PROPERTIES	912,879.97	3,097,544.72	0.34
		13,791,444.35	1.52
<i>IRLAND</i>			
ACCENTURE 'A'	60,535.56	8,252,206.88	0.91
		8,252,206.88	0.91
<i>JAPAN</i>			
ASTELLAS PHARMA	315,507.13	4,006,995.19	0.44
BRIDGESTONE	132,379.95	5,996,824.13	0.66
DAITO TRUST CONSTRUCTION	22,237.55	4,044,446.58	0.45
JAPAN TOBACCO	194,436.02	6,361,886.64	0.70
KDDI	216,388.48	5,695,999.76	0.63
MITSUBISHI TANABE PHARMA	160,509.50	3,673,996.52	0.40
NTT DOCOMO	232,734.03	5,307,570.58	0.58
PANASONIC	241,096.87	3,487,632.01	0.38
SUBARU	114,228.79	4,114,526.71	0.45
		42,689,878.12	4.69
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	40,388.71	3,947,592.92	0.44
WPP	216,485.41	3,981,764.16	0.44
		7,929,357.08	0.88
<i>KANADA</i>			
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	76,786.07	3,957,728.00	0.44
GILDAN ACTIVEWEAR	109,667.24	3,408,214.15	0.38
		7,365,942.15	0.82
<i>NIEDERLANDE</i>			
ING GROUP	260,588.93	4,760,314.87	0.52
LYONDELLBASELL 'A'	59,205.10	5,907,485.21	0.65
UNILEVER SHS CERT.	248,776.42	14,520,504.84	1.60
		25,188,304.92	2.77
<i>SCHWEDEN</i>			
SWEDISH MATCH	91,956.07	3,198,423.05	0.35
		3,198,423.05	0.35
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	157,568.25	3,871,690.97	0.43
ADECCO GROUP REG.	48,032.16	3,676,145.00	0.41
ALLREAL HOLDING	36,806.00	6,372,709.67	0.70
CHUBB	40,863.88	5,810,434.46	0.64
CIE FINANCIERE RICHEMONT	58,260.48	5,235,617.00	0.58
NESTLE	152,009.82	12,682,480.37	1.40
ROCHE HOLDING D.RIGHT	49,862.48	12,677,989.41	1.40

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SWISS RE REG.	53,276.99	4,730,187.28	0.52
TE CONNECTIVITY	72,794.72	6,015,027.53	0.66
UBS GROUP REG.	255,906.69	4,333,383.21	0.48
		65,405,664.90	7.22
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
AFLAC	61,172.27	5,034,477.93	0.55
AGILENT TECHNOLOGIES	68,708.33	4,395,958.97	0.48
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	31,265.62	4,731,738.38	0.52
ALTRIA GROUP	154,047.31	9,888,296.67	1.09
AMERICAN EXPRESS	83,628.40	7,538,263.65	0.83
AMGEN	57,304.46	10,627,684.78	1.17
ANTHEM	42,384.39	8,043,709.88	0.89
APPLE	92,069.16	14,112,361.23	1.56
AUTOMATIC DATA PROCESSING	34,496.71	3,760,831.71	0.41
BAXTER INTERNATIONAL	79,542.01	4,958,648.83	0.55
BB & T	116,129.43	5,376,792.71	0.59
BIOGEN	18,996.95	5,889,054.66	0.65
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	7,628.24	460,974.56	0.05
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	158,703.89	9,999,932.02	1.10
CARDINAL HEALTH	43,809.88	2,933,947.39	0.32
CARLISLE COS	39,153.29	3,935,689.18	0.43
CIGNA	30,410.33	5,686,730.96	0.63
CISCO SYSTEMS	384,595.59	12,826,262.97	1.41
CITIGROUP	202,608.80	14,719,529.08	1.62
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	63,861.68	4,606,981.92	0.51
CONAGRA BRANDS	77,641.36	2,635,924.29	0.29
CORNING	99,023.62	2,965,757.54	0.33
CUMMINS	36,587.42	6,158,760.99	0.68
CVS HEALTH	129,004.40	10,482,897.87	1.16
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	54,548.52	3,510,742.89	0.39
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	73,459.94	6,490,920.62	0.72
EBAY	121,546.27	4,585,940.83	0.51
ELI LILLY	86,574.40	7,358,823.72	0.81
EMERSON ELECTRIC	159,274.08	10,011,968.81	1.10
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	72,699.69	4,585,169.17	0.51
FISERV	24,708.39	3,167,862.66	0.35
FRANKLIN RESOURCES	100,164.01	4,462,306.70	0.49
GENERAL ELECTRIC	490,081.41	11,879,573.36	1.31
GILEAD SCIENCES	131,334.60	10,626,282.10	1.17
GOLDMAN SACHS GROUP	52,818.93	12,437,274.60	1.37
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	51,887.62	2,860,045.54	0.32
HASBRO	30,410.33	2,950,105.72	0.33
HCA HEALTHCARE	56,449.17	4,465,129.16	0.49
HENRY SCHEIN	47,326.07	3,826,786.00	0.42
HOME DEPOT	87,049.56	14,133,366.25	1.56
HONEYWELL INTERNATIONAL	84,198.59	11,836,637.79	1.30
HP	264,474.80	5,281,561.83	0.58
IBM CORP	84,293.62	12,278,209.02	1.35
ILLINOIS TOOL WORKS	31,360.65	4,616,287.48	0.51
INTEL	387,826.69	14,671,483.62	1.62
INTUITIVE SURGICAL	4,219.43	4,328,631.65	0.48
JOHNSON & JOHNSON	100,164.01	12,968,234.52	1.43
JP MORGAN CHASE & CO	145,684.47	13,895,384.54	1.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KELLOGG	40,958.91	2,572,629.00	0.28
KIMBERLY CLARK	40,483.75	4,734,978.98	0.52
LOWE'S COMPANIES	74,980.46	5,957,197.54	0.66
MASCO	75,455.62	2,926,168.99	0.32
MERCK & CO	205,934.93	13,239,556.40	1.46
METLIFE	85,624.07	4,394,227.48	0.48
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	187,518.62	7,598,254.60	0.84
NEWMARKET	7,678.61	3,261,411.67	0.36
NIKE 'B'	124,302.21	6,542,025.18	0.72
NORTHROP GRUMMAN	15,091.12	4,295,235.79	0.47
O REILLY AUTOMOTIVE	14,596.96	3,142,432.79	0.35
ORACLE	248,129.25	11,930,054.51	1.31
PEPSICO	117,459.88	13,113,221.46	1.45
PERKINELMER	59,965.36	4,098,032.81	0.45
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	41,529.10	5,584,002.97	0.62
PPG INDUSTRIES	43,239.68	4,706,639.41	0.52
PUBLIC STORAGE	18,464.77	3,928,379.77	0.43
QUALCOMM	149,295.69	7,726,052.17	0.85
RAYTHEON	28,129.55	5,176,400.07	0.57
SHERWIN-WILLIAMS	13,238.00	4,726,493.74	0.52
SIMON PROPERTY GROUP	34,133.69	5,515,663.01	0.61
STANLEY BLACK & DECKER	35,922.20	5,371,086.98	0.59
STRYKER	46,945.94	6,582,759.81	0.73
SYNOPSIS	41,148.97	3,286,979.91	0.36
T. ROWE PRICE GROUP	54,168.39	4,882,197.27	0.54
TARGET	69,212.95	4,077,334.98	0.45
TEXAS INSTRUMENTS	150,816.21	13,520,673.26	1.49
TJX COS	75,360.59	5,572,915.56	0.61
TORCHMARK	65,855.46	5,251,314.50	0.58
TRAVELERS COMPANIES	79,256.91	9,732,748.80	1.07
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	254,965.87	6,771,893.64	0.75
UNITEDHEALTH GROUP	67,187.81	13,175,530.31	1.45
VERIZON COMMUNICATIONS	299,066.55	14,776,878.24	1.63
VF CORPORATION	87,429.69	5,551,785.13	0.61
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	83,628.40	6,482,873.29	0.71
WALMART STORES	162,210.58	12,806,525.24	1.41
WALT DISNEY	125,632.66	12,318,282.23	1.36
		604,330,774.24	66.60
WERTPAPIERBESTAND		903,192,070.02	99.53
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		4,002,543.45	0.44
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		287,411.19	0.03
NETTOVERMÖGEN		907,482,024.66	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Defensive Equities (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	66.60	Pharmazeutika und Kosmetik	11.60
Schweiz	7.22	Elektronik und elektrische Geräte	8.34
Deutschland	4.84	Computer und Bürobedarf	7.45
Japan	4.69	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7.32
Frankreich	3.30	Banken und Kreditinstitute	7.28
Niederlande	2.77	Versicherungen	7.22
Grossbritannien	2.22	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	6.29
Hongkong	1.52	Einzelhandel und Supermärkte	5.58
Bermuda	1.20	Nachrichtenübermittlung	4.60
Australien	1.14	Versorgungsbetriebe	3.32
Dänemark	1.07	Chemikalien	2.67
Irland	0.91	Textilien und Bekleidung	2.49
Jersey	0.88	Immobilien	2.48
Kanada	0.82	Internet, Software und IT-Dienste	2.44
Schweden	0.35	Textil- und Bekleidungsindustrie	2.34
	99.53	Biotechnologie	2.14
		Bauwesen und Baumaterialien	1.80
		Tabak und Alkohol	1.79
		Reifen und Gummi	1.63
		Diverse Konsumgüter	1.56
		Freizeit	1.36
		Konglomerate	1.30
		Automobile	0.89
		Verlage und graphische Industrie	0.75
		Diverser Handel	0.74
		Maschinen- und Apparatebau	0.68
		Uhrenherstellung	0.58
		Transportwesen und Frachtverkehr	0.52
		Gastronomie	0.52
		Papier- und Forstprodukte	0.52
		Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.47
		Verschiedenes	0.44
		Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.42
			99.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>			
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	2,631,407.91	54,759,598.52	1.05
		54,759,598.52	1.05
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DUERR	413,199.25	54,468,262.67	1.05
INFINEON TECHNOLOGIES	4,079,904.90	101,071,977.67	1.94
KRONES	314,811.29	44,670,910.11	0.86
SIEMENS AG	1,653,416.41	230,036,233.51	4.42
		430,247,383.96	8.27
<i>FRANKREICH</i>			
DASSAULT SYSTEMES	897,158.85	90,191,662.08	1.73
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	800,173.07	68,964,805.89	1.32
		159,156,467.97	3.05
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
AVEVA GROUP	999,648.02	32,915,215.35	0.63
		32,915,215.35	0.63
<i>JAPAN</i>			
DAIFUKU	1,677,166.83	82,433,609.67	1.58
FANUC	1,235,807.14	249,869,537.36	4.80
KEYENCE	284,094.62	150,598,001.44	2.89
NIDEC	1,243,125.94	152,419,825.95	2.92
OMRON	1,701,086.83	86,476,756.52	1.66
SMC	232,862.98	81,997,354.00	1.57
YASKAWA ELECTRIC	3,864,329.47	122,222,726.99	2.34
YOKOGAWA ELECTRIC	3,791,766.19	64,454,811.48	1.24
		990,472,623.41	19.00
<i>NIEDERLANDE</i>			
ASML HOLDING	533,415.10	89,992,158.18	1.73
NXP SEMICONDUCTORS	878,473.58	99,153,313.49	1.90
SENSATA TECHNOLOGIE	2,030,989.14	96,390,744.70	1.85
		285,536,216.37	5.48
<i>SCHWEDEN</i>			
ELEKTA 'B'	4,114,938.77	41,810,417.39	0.80
HEXAGON 'B'	1,432,915.07	71,300,256.28	1.37
SKF 'B'	4,126,586.38	89,079,612.32	1.71
		202,190,285.99	3.88

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	5,892,782.92	144,794,614.42	2.78
TE CONNECTIVITY	568,167.82	46,947,707.04	0.90
		191,742,321.46	3.68
<i>TAIWAN</i>			
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	12,820,405.70	65,805,163.28	1.26
		65,805,163.28	1.26
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
3-D SYSTEMS	2,259,772.33	29,648,213.03	0.57
ALIGN TECHNOLOGY	203,513.68	37,251,143.31	0.71
ALPHABET 'C'	238,104.85	226,080,556.71	4.35
ANSYS	770,787.17	93,750,844.08	1.80
ASPEN TECHNOLOGY	1,265,042.20	79,242,243.24	1.52
AUTODESK	511,064.18	56,958,102.56	1.09
CADENCE DESIGN SYSTEMS	2,059,609.24	80,324,760.49	1.54
COGNEX	484,104.20	53,256,302.58	1.02
EMERSON ELECTRIC	1,283,338.32	80,670,646.75	1.55
HOLOGIC	2,452,899.55	89,898,768.67	1.72
INTEL	2,286,708.22	86,506,171.88	1.66
INTUITIVE SURGICAL	168,761.84	173,129,400.75	3.32
IPG PHOTONICS	382,966.33	70,343,255.91	1.35
IROBOT	300,797.56	23,062,149.22	0.44
KLA-TENCOR	1,644,191.15	172,508,535.21	3.31
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	59,279.65	37,018,955.52	0.71
MICROCHIP TECHNOLOGY	1,511,635.97	134,747,230.48	2.59
NUANCE COMMUNICATIONS	4,701,516.96	72,873,512.85	1.40
ON SEMICONDUCTOR	5,525,501.14	101,337,690.92	1.94
QUALCOMM	2,542,557.60	131,577,355.97	2.52
ROCKWELL AUTOMATION	612,257.38	108,534,865.43	2.08
ROPER TECHNOLOGIES	251,090.38	60,691,054.98	1.16
SPLUNK	1,382,424.24	92,719,193.75	1.78
STRYKER	894,634.76	125,445,685.68	2.41
SYNOPSIS	1,343,204.37	107,295,164.74	2.06
TERADYNE	2,678,433.91	99,262,760.74	1.90
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	720,199.95	71,825,540.62	1.38
XILINX	1,597,291.88	112,113,917.26	2.15
		2,608,074,023.33	50.03
WERTPAPIERBESTAND		5,020,899,299.64	96.33
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		40,396,852.71	0.78
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		157,006,235.52	3.01
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-6,129,202.00	-0.12
NETTOVERMÖGEN		5,212,173,185.87	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	50.03
Japan	19.00
Deutschland	8.27
Niederlande	5.48
Schweden	3.88
Schweiz	3.68
Frankreich	3.05
Taiwan	1.26
Britische Jungferninseln	1.05
Grossbritannien	0.63
	96.33

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Elektronik und elektrische Geräte	47.09
Internet, Software und IT-Dienste	15.08
Pharmazeutika und Kosmetik	10.34
Maschinen- und Apparatebau	9.30
Nachrichtenübermittlung	5.81
Computer und Bürobedarf	5.14
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.08
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.05
Diverse Konsumgüter	0.44
	96.33

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
PICTET TOTAL RETURN - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	97,384.95	10,786,357.05	89.93
		10,786,357.05	89.93
WERTPAPIERBESTAND		10,786,357.05	89.93
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		1,034,962.04	8.63
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		172,263.78	1.44
NETTOVERMÖGEN		11,993,582.87	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	89.93
	89.93

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Anteile an Anlagefonds	89.93
	89.93

Pictet - Global Thematic Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>BRASILien</i>			
CEMIG MINAS GERAIS PFD	124,700.00	315,245.11	0.82
		315,245.11	0.82
<i>CHINA</i>			
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	1,916.00	326,179.84	0.85
HUANENG RENEW 'H'	1,064,000.00	351,495.17	0.92
		677,675.01	1.77
<i>DEUTSCHLAND</i>			
DUERR	3,546.00	467,436.62	1.22
SIEMENS AG	3,359.00	467,330.37	1.22
		934,766.99	2.44
<i>FRANKREICH</i>			
CRITEO ADR -SPONS.-	7,187.00	298,260.50	0.78
DANONE	4,448.00	344,936.13	0.90
KERING	2,068.00	815,257.25	2.13
VALEO	7,242.00	529,344.37	1.38
		1,987,798.25	5.19
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
BUNZL	22,856.00	692,344.47	1.81
MONDI GBP	19,497.00	522,701.51	1.37
ROTORK	96,763.00	342,417.56	0.89
SEVERN TRENT	12,982.00	377,187.40	0.99
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	6,164.00	456,226.76	1.19
		2,390,877.70	6.25
<i>HONGKONG</i>			
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	299,000.00	375,193.49	0.98
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	57,000.00	401,416.83	1.05
GUANGDONG INVESTMENT	266,000.00	379,424.05	0.99
		1,156,034.37	3.02
<i>IRLAND</i>			
ALLERGAN	1,630.00	332,650.40	0.87
KINGSPAN GROUP	18,099.00	760,008.44	1.99
		1,092,658.84	2.86
<i>ITALIEN</i>			
HERA	132,542.00	415,199.21	1.08
MONCLER	23,515.00	675,380.51	1.76
		1,090,579.72	2.84

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Thematic Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>			
HORIBA	6,100.00	344,195.54	0.90
SHIONOGI & CO	13,600.00	742,169.19	1.94
SUMITOMO FORESTRY	42,400.00	662,059.18	1.73
YOKOGAWA ELECTRIC	27,200.00	462,362.60	1.21
		2,210,786.51	5.78
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	6,948.00	679,097.52	1.77
		679,097.52	1.77
<i>KAIMANINSELN</i>			
NETEASE ADR -SPONS.-	1,214.00	312,422.90	0.82
TENCENT HOLDINGS	10,900.00	469,226.18	1.23
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	29,108.00	267,793.60	0.70
		1,049,442.68	2.75
<i>KANADA</i>			
NORBORD	13,869.00	571,649.20	1.49
STANTEC	23,204.00	644,622.86	1.68
WEST FRASER TIMBER	12,022.00	699,977.44	1.83
WESTERN FOREST PRODUCTS	216,384.00	468,683.07	1.22
		2,384,932.57	6.22
<i>NIEDERLANDE</i>			
SENSATA TECHNOLOGIE	10,627.00	504,357.42	1.32
		504,357.42	1.32
<i>NORWEGEN</i>			
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	138,377.00	882,480.85	2.31
TOMRA SYSTEMS	11,808.00	176,923.38	0.46
		1,059,404.23	2.77
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	6,448.00	374,113.07	0.98
		374,113.07	0.98
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	9,600.00	617,952.00	1.61
		617,952.00	1.61
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
A.O. SMITH	10,171.00	599,071.90	1.57
ABBVIE	8,003.00	711,946.88	1.86
AETNA	3,496.00	549,920.80	1.44
AMERICAN WATER WORKS	4,675.00	379,189.25	0.99
APPLE	5,367.00	822,653.76	2.15
CELGENE	5,433.00	775,615.08	2.03
CIGNA	3,899.00	729,113.00	1.91
COMCAST 'A'	12,703.00	480,427.46	1.26
COOPER COMPANIES	2,127.00	492,613.20	1.29
EXPEDIA	2,407.00	343,815.88	0.90

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Thematic Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
FACEBOOK 'A'	2,541.00	428,742.93	1.12
GLOBAL PAYMENTS	3,482.00	327,099.08	0.85
INC RESEARCH HOLDINGS 'A'	3,688.00	193,988.80	0.51
INCYTE	1,634.00	184,870.76	0.48
IPG PHOTONICS	3,701.00	679,799.68	1.78
KLA-TENCOR	6,967.00	730,977.64	1.91
LITTELFUSE	1,698.00	335,287.08	0.88
MICROCHIP TECHNOLOGY	3,480.00	310,207.20	0.81
MKS INSTRUMENTS	7,120.00	669,636.00	1.75
MULTI-COLOR	8,128.00	665,683.20	1.74
NEUROCRINE BIOSCIENCES	3,576.00	212,414.40	0.56
ON SEMICONDUCTOR	25,765.00	472,530.10	1.23
POTLATCH CORP	10,310.00	528,387.50	1.38
PRICELINE GROUP	109.00	197,474.21	0.52
PRUDENTIAL FINANCIAL	6,070.00	643,420.00	1.68
ROPER TECHNOLOGIES	2,586.00	625,062.06	1.63
SAGE THERAPEUTICS	3,116.00	195,934.08	0.51
SYNOPSIS	9,094.00	726,428.72	1.90
TERADYNE	14,036.00	520,174.16	1.36
THERMO FISHER SCIENTIFIC	4,033.00	751,952.85	1.96
TORO	4,664.00	288,561.68	0.75
TOTAL SYSTEM SERVICES	4,054.00	263,631.62	0.69
UNITEDHEALTH GROUP	3,189.00	625,362.90	1.63
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	2,394.00	230,087.34	0.60
VISA 'A'	8,066.00	843,542.28	2.20
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	4,417.00	481,629.68	1.26
		18,017,253.16	47.09
WERTPAPIERBESTAND		36,542,975.15	95.48
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		72,715.07	0.19
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		1,710,000.00	4.47
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-54,305.78	-0.14
NETTOVERMÖGEN		38,271,384.44	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Thematic Opportunities

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Wirtschaftliche Aufteilung	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	47.09	Elektronik und elektrische Geräte	14.44
Grossbritannien	6.25	Internet, Software und IT-Dienste	8.03
Kanada	6.22	Papier- und Forstprodukte	6.71
Japan	5.78	Pharmazeutika und Kosmetik	5.96
Frankreich	5.19	Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.79
Hongkong	3.02	Maschinen- und Apparatebau	5.48
Irland	2.86	Bauwesen und Baumaterialien	5.40
Italien	2.84	Automobile	4.72
Norwegen	2.77	Computer und Bürobedarf	4.29
Kaimaninseln	2.75	Biotechnologie	3.58
Deutschland	2.44	Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.57
China	1.77	Versicherungen	3.35
Jersey	1.77	Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.21
Panama	1.61	Nachrichtenübermittlung	3.04
Niederlande	1.32	Einzelhandel und Supermärkte	2.83
Österreich	0.98	Verschiedenes	2.59
Brasilien	0.82	Banken und Kreditinstitute	2.20
	95.48	Textilien und Bekleidung	1.76
		Verlage und graphische Industrie	1.74
		Textil- und Bekleidungsindustrie	1.63
		Transportwesen und Frachtverkehr	1.61
		Gastronomie	1.05
		Uhrenherstellung	0.90
		Versorgungsbetriebe	0.85
		Diverse Konsumgüter	0.75
			95.48

Pictet - Corto Europe Long Short (Erläuterung 1)

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>LUXEMBURG</i>			
PICTET TOTAL RETURN - CORTO EUROPE M EUR	87,877.22	12,298,417.17	100.14
		12,298,417.17	100.14
WERTPAPIERBESTAND		12,298,417.17	100.14
KONTOKORRENTKREDITE		-63.37	0.00
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-17,393.13	-0.14
NETTOVERMÖGEN		12,280,960.67	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Corto Europe Long Short (Erläuterung 1)

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	100.14
	100.14

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Anteile an Anlagefonds	100.14
	100.14

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER
NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017
(AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	25,000.00	596,750.00	0.52
ADECCO GROUP REG.	4,721.00	351,006.35	0.31
APG SGA NOM.	450.00	178,762.50	0.16
CEMBRA MONEY BANK	5,148.00	433,461.60	0.38
CIE FINANCIERE RICHEMONT	6,300.00	549,990.00	0.48
CLARIANT	8,800.00	203,016.00	0.18
CREDIT SUISSE GROUP	43,500.00	663,375.00	0.58
GALENICA	4,600.00	212,290.00	0.18
GEBERIT	400.00	182,840.00	0.16
GIVAUDAN	90.00	188,550.00	0.16
JULIUS BAER GROUPE	6,500.00	369,850.00	0.32
LAFARGEHOLCIM	3,000.00	168,600.00	0.15
NESTLE	36,454.00	2,954,596.70	2.57
NOVARTIS	26,700.00	2,204,085.00	1.92
OC OERLIKON	17,500.00	259,000.00	0.23
PARTNERS GROUP HOLDING	440.00	284,240.00	0.25
ROCHE HOLDING D.RIGHT	9,300.00	2,297,100.00	2.00
S.G.S.	80.00	185,920.00	0.16
SIKA AG	25.00	180,250.00	0.16
SONOVA HOLDING	2,900.00	472,700.00	0.41
STRAUMANN HOLDING REG.	170.00	105,145.00	0.09
SUNRISE COMMUNICATIONS	3,200.00	255,360.00	0.22
SWISS LIFE HOLDING	275.00	92,785.00	0.08
SWISS RE REG.	4,400.00	379,500.00	0.33
TECAN GROUP	900.00	181,170.00	0.16
TEMENOS GROUP AG REG.	3,000.00	296,700.00	0.26
UBS GROUP REG.	49,977.00	822,121.65	0.72
VAT GROUP	1,400.00	187,180.00	0.16
ZURICH INSURANCE GROUP	2,450.00	710,010.00	0.62
		15,966,354.80	13.92
GESAMT I.		15,966,354.80	13.92
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS			
<i>IRLAND</i>			
ISHARES II - US AGGREGATE BOND ETF USD	15,700.00	1,603,418.05	1.40
ISHARES III - MCSI JAPAN SMALLCAP USD	30,400.00	1,189,248.21	1.04
ISHARES III GLOBAL INFLATION LINKED GVT BOND USD	15,600.00	2,353,512.49	2.05
ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	15,600.00	1,757,026.64	1.53
ISHARES VII - MSCI EMU SMALL CAP EUR	9,450.00	2,148,934.11	1.87
		9,052,139.50	7.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN CHF)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>			
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME HZ CHF	16,950.00	2,838,277.50	2.47
PICTET - CHF BONDS Z	146,900.00	18,571,097.98	16.17
PICTET - EMERGING MARKETS INDEX Z USD	5,700.00	1,690,194.77	1.47
PICTET - EMERGING MARKETS Z USD	2,340.57	1,743,647.20	1.52
PICTET - EUR CORPORATE BONDS Z	16,300.00	4,141,262.81	3.61
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS Z	41,100.00	7,870,027.73	6.86
PICTET - EUROLAND INDEX Z EUR	6,750.00	1,234,793.98	1.08
PICTET - EUROPE INDEX Z EUR	3,730.00	835,007.83	0.73
PICTET - EUROPEAN EQUITY SELECTION Z EUR	2,900.00	2,688,511.54	2.34
PICTET - GLOBAL DEFENSIVE EQUITIES Z USD	18,450.00	3,067,385.43	2.67
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT HZ CHF	7,350.00	3,373,944.00	2.94
PICTET - JAPAN INDEX Z JPY	5,350.00	854,934.69	0.74
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION Z JPY	12,150.00	1,831,041.94	1.59
PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX Z USD	1,700.00	708,709.69	0.62
PICTET - ROBOTICS Z USD	8,400.00	1,243,448.23	1.08
PICTET - SECURITY Z USD	4,650.00	1,193,274.78	1.04
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF Z	579.00	71,451.90	0.06
PICTET - USA INDEX Z USD	37,700.00	8,550,527.07	7.45
PICTET - USD GOVERNMENT BONDS Z	800.00	524,303.22	0.46
		63,031,842.29	54.90
<i>SCHWEIZ</i>			
PICTET (CH) - CHF BONDS TRACKER Z DY	16,397.23	17,671,126.52	15.39
PICTET (CH) - CHF SHORT MID TERM BONDS Z DY	2,850.00	2,346,832.50	2.04
PICTET (CH) - ENHANCED LIQUIDITY CHF Z DY	2,250.00	2,067,592.50	1.80
PICTET (CH) - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF	223.00	1,713,161.05	1.49
		23,798,712.57	20.72
GESAMT II.		95,882,694.36	83.51
WERTPAPIERBESTAND		111,849,049.16	97.43
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		3,050,434.39	2.66
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN		-95,628.39	-0.09
NETTOVERMÖGEN		114,803,855.16	100.00

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	54.90
Schweiz	34.64
Irland	7.89
	97.43

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Anteile an Anlagefonds	83.51
Pharmazeutika und Kosmetik	4.42
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	2.57
Banken und Kreditinstitute	2.00
Elektronik und elektrische Geräte	1.42
Versicherungen	1.03
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.50
Uhrenherstellung	0.48
Versorgungsbetriebe	0.47
Chemikalien	0.34
Bauwesen und Baumaterialien	0.31
Nachrichtenübermittlung	0.22
Verlage und graphische Industrie	0.16
	97.43

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE			
AKTIEN			
<i>ÄGYPTEN</i>			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	15,945.12	62,529.06	0.00
EFG-HERMES	6,677.68	7,109.73	0.00
ORASCOM TELECOM HOLDING	36,350.35	11,212.47	0.00
		80,851.26	0.00
<i>AUSTRALIEN</i>			
BRAMBLES	20,564.22	123,039.88	0.00
QUINTIS	206,471.58	40,492.39	0.00
SONIC HEALTHCARE	30,908.75	429,661.61	0.01
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	110,916.32	524,271.36	0.01
TELSTRA	74,296.74	172,379.77	0.00
THE STAR ENTERTAINMENT GROUP	75,695.00	263,687.52	0.01
TREASURY WINE ESTATES	23,203.82	211,180.57	0.01
WESFARMERS	5,865.20	161,153.39	0.00
		1,925,866.49	0.04
<i>BELGIEN</i>			
TESSENDERLO CHEMIE	9,098.99	372,148.59	0.01
		372,148.59	0.01
<i>BERMUDA</i>			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	49,860.65	20,205.84	0.00
ALIBABA PICTURES GROUP	198,858.96	26,790.27	0.00
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	778,259.19	530,889.48	0.01
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	184,181.66	415,213.37	0.01
BUNGE	2,571.73	151,744.50	0.00
CHINA GAS HOLDINGS	26,681.29	65,947.50	0.00
CHINA RESOURCES GAS GROUP	13,424.02	39,305.34	0.00
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	81,158.09	592,531.29	0.01
COSCO SHIPPING PORTS	25,930.87	24,538.36	0.00
CREDICORP	1,015.20	175,690.74	0.00
EVEREST REINSURANCE GROUP	793.84	150,126.76	0.00
GOME RETAIL HOLDING	160,366.20	15,506.47	0.00
HAIER ELECTRONICS GROUP	19,093.79	38,958.12	0.00
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	173,761.87	3,141.36	0.00
JARDINE MATHESON HOLDINGS	2,513.67	135,137.51	0.00
KUNLUN ENERGY	49,777.27	39,262.49	0.00
LUK FOOK HOLDINGS	10,032.14	34,387.71	0.00
NINE DRAGONS PAPER	25,388.91	42,479.07	0.00
RENAISSANCERE HOLDINGS	1,723.80	195,673.00	0.00
SIGNET JEWELERS	3,759.17	214,025.99	0.01
SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	55,155.22	16,239.25	0.00
		2,927,794.42	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>BRASILIEN</i>			
AMBEV	145,376.38	815,812.53	0.02
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	30,954.39	193,255.86	0.00
BANCO BRADESCO	13,705.41	120,150.60	0.00
BANCO BRADESCO PFD	46,142.68	424,927.40	0.01
BANCO DO BRASIL	12,801.66	117,787.99	0.00
BANCO SANTANDER	6,151.51	44,748.88	0.00
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	10,135.85	77,054.87	0.00
BR MALLS PARTICIPACOES	12,388.75	45,886.04	0.00
BRASKEM 'A' PFD	2,486.31	27,911.63	0.00
BRF	6,502.02	78,987.08	0.00
CEMIG MINAS GERAIS PFD	148,523.15	318,587.10	0.01
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PFD	2,443.37	48,752.14	0.00
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	18,278.92	84,798.37	0.00
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	14,083.91	157,056.88	0.00
CIELO	18,410.97	105,426.86	0.00
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	1,359.19	10,198.82	0.00
COSAN	2,460.20	23,599.93	0.00
CPFL ENERGIA	3,748.18	27,146.12	0.00
DURATEX	89,218.33	225,847.78	0.01
ELETRONBRAS	3,136.33	16,338.27	0.00
ELETRONBRAS 'B' PFD	3,444.91	20,791.43	0.00
EMBRAER S.A.	9,860.65	47,347.64	0.00
ENERGIAS DO BRASIL	4,458.83	17,821.76	0.00
ENGIE BRASIL	2,562.97	24,817.99	0.00
EQUATORIAL ENERGIA	3,075.75	50,158.09	0.00
FIBRIA CELULOSE	3,710.82	42,666.74	0.00
FIBRIA CELULOSE ADR -SPONS.-	61,288.12	702,560.61	0.02
GERDAU PFD	14,297.61	41,374.36	0.00
HYPERMARCAS	5,128.50	43,538.56	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	32.57	89.49	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	59,583.99	171,788.87	0.00
ITAUUNIBANCO PFD	48,787.09	558,739.64	0.01
JBS	13,176.07	28,965.29	0.00
KLABIN	106,323.62	518,747.80	0.01
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	20,909.20	106,416.47	0.00
LOCALIZA RENT A CAR	2,609.27	40,326.08	0.00
LOJAS AMERICANAS	2,458.58	10,206.82	0.00
LOJAS AMERICANAS PFD	11,175.35	55,774.66	0.00
LOJAS RENNER	10,788.02	100,640.30	0.00
M DIAS BRANCO	1,601.81	20,893.11	0.00
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	1,264.49	24,293.45	0.00
NATURA COSMETICOS	2,863.41	23,614.71	0.00
ODONTOPREV	4,320.86	17,500.56	0.00
PETROBRAS PFD	59,147.33	241,767.91	0.01
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	44,596.86	189,065.67	0.00
PORTO SEGURO	1,818.60	17,929.84	0.00
QUALICORP	3,217.09	31,426.33	0.00
RAIA DROGASIL NM	3,479.57	68,054.99	0.00
RUMO	11,441.53	35,670.41	0.00
SABESP	42,819.92	372,306.90	0.01
SIDERURGICA NACIONAL	9,942.82	24,056.57	0.00
SUL AMERICA (1 SH + 2 PFD) -UNITS-	3,115.93	14,612.98	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD	113,715.40	568,750.40	0.01
TELEFONICA BRASIL PFD	6,819.89	91,317.03	0.00
TIM PARTICIPACOES	12,472.41	38,851.08	0.00
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	2,692.12	15,638.31	0.00
ULTRAPAR PARTICIPACOES	5,494.09	110,515.51	0.00
VALE	41,324.72	349,616.43	0.01
VALE PFD 'A'	4,599.50	35,861.02	0.00
WEG	8,651.14	48,593.96	0.00
		7,887,384.92	0.13
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>			
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	13,441.11	237,333.66	0.01
		237,333.66	0.01
<i>CHILE</i>			
AES GENER	43,352.16	12,536.13	0.00
AGUAS ANDINAS 'A'	284,894.29	152,117.28	0.00
BANCO DE CHILE	387,522.62	50,364.70	0.00
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	541.86	29,298.03	0.00
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	2,484.90	62,599.52	0.00
CENCOSUD	20,887.19	53,474.44	0.00
CERVECERIAS UNIDAS	2,138.76	24,326.90	0.00
COLBUN	111,481.70	22,871.45	0.00
COPEC	26,934.92	299,638.96	0.01
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	3,673.14	14,688.42	0.00
EMPRESAS CMPC	190,104.70	422,074.64	0.01
ENEL AMERICAS ADR -SPONS.-	8,931.60	76,921.41	0.00
ENEL CHILE ADR -SPONS.-	6,191.62	31,574.08	0.00
ENEL GENERACION CHILE ADR -SPONS.-	1,760.38	38,477.29	0.00
ENTEL	2,398.82	20,927.87	0.00
FALABELLA	11,150.78	92,815.77	0.00
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	53,176.11	78,836.01	0.00
ITAU CORPBANCA	2,280,542.88	18,326.71	0.00
LATAM AIRLINES GROUP	4,394.56	49,463.49	0.00
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	1,465.12	68,689.80	0.00
		1,620,022.90	0.02
<i>CHINA</i>			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	401,261.52	152,582.85	0.00
AIR CHINA 'H'	27,931.97	19,512.94	0.00
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	31,277.11	4,517,939.62	0.11
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	61,533.71	44,390.64	0.00
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	19,093.79	65,345.09	0.00
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	796.27	41,193.48	0.00
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	32,893.02	16,939.18	0.00
BANK OF CHINA 'H'	1,220,552.08	510,536.99	0.01
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	136,044.54	83,805.85	0.00
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	24,013.16	31,359.12	0.00
BYD 'H'	9,838.72	80,276.58	0.00
CGN POWER 'H'	166,382.83	39,045.63	0.00
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	136,950.04	42,851.38	0.00
CHINA CITIC BANK 'H'	137,208.47	73,640.72	0.00
CHINA COAL ENERGY 'H'	30,766.86	12,367.87	0.00
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	68,746.00	72,523.18	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	37,403.83	16,173.70	0.00
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	1,293,057.22	907,528.83	0.02
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	41,981.33	16,602.28	0.00
CHINA GALAXY SECS 'H'	50,548.53	37,344.58	0.00
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT 'H'	96,219.39	36,170.03	0.00
CHINA LIFE INSURANCE 'H'	114,646.15	289,596.02	0.01
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	49,068.55	30,387.03	0.00
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	60,093.22	178,237.17	0.00
CHINA MINSENG BANKING 'H'	85,298.40	67,558.28	0.00
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	42,856.81	25,189.95	0.00
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	26,931.42	20,745.11	0.00
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	40,764.00	148,143.67	0.00
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	392,523.40	245,639.50	0.01
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION 'H'	30,766.86	32,791.58	0.00
CHINA RAILWAY 'H'	61,992.30	43,509.13	0.00
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	52,570.47	105,320.51	0.00
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	28,015.35	16,375.27	0.00
CHINA TELECOM CORP 'H'	1,151,578.54	500,453.49	0.01
CHINA VANKE 'H'	18,018.21	50,310.06	0.00
CHONGGING RURAL COMMERCIAL BANK 'H'	38,938.00	20,940.60	0.00
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE 'B'	13,732.52	15,277.79	0.00
CITIC SECURITIES 'H'	35,248.48	65,485.73	0.00
CRRRC CORPORATION 'H'	62,776.06	47,128.36	0.00
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	41,439.37	46,102.37	0.00
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	87,089.38	25,263.10	0.00
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	7,887.65	23,609.11	0.00
GF SECURITIES 'H'	21,044.86	38,960.62	0.00
GREAT WALL MOTOR 'H'	48,557.85	50,645.50	0.00
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	31,823.14	61,196.49	0.00
GUANGZHOU R&H PROPERTIES 'H'	15,024.90	29,252.28	0.00
HAITONG SECURITIES 'H'	50,477.66	68,880.93	0.00
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	64,368.60	33,707.87	0.00
HUANENG RENEW 'H'	929,415.78	259,892.45	0.01
HUATAI SECURITIES 'H'	24,805.26	46,569.08	0.00
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	1,135,781.25	708,299.21	0.02
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	18,843.66	25,099.55	0.00
JIANGXI COPPER 'H'	18,760.28	24,743.90	0.00
MOMO 'A' ADR -SPONS-	1,625.89	44,753.23	0.00
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	11,902.35	57,544.40	0.00
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	107,267.11	40,556.08	0.00
PETROCHINA 'H'	323,427.21	172,531.43	0.00
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	71,009.28	106,464.39	0.00
PING AN INSURANCE 'H'	80,127.24	517,102.66	0.01
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	29,516.17	17,348.72	0.00
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'H'	45,034.13	16,782.09	0.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	7,483.27	26,301.21	0.00
SHANGHAI LUJIAZUI FINANCE 'B'	14,357.87	19,321.70	0.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	10,293.14	21,202.95	0.00
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO 'H'	18,656.06	13,863.92	0.00
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'H'	53,654.40	27,047.90	0.00
SINOPHARM GROUP 'H'	18,260.00	67,848.02	0.00
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR -SPONS.-	4,298.19	122,576.18	0.00
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	14,091.05	30,465.39	0.00
TSINGTAO BREWERY 'H'	5,336.26	17,334.77	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WEICHAI POWER 'H'	30,500.04	27,834.92	0.00
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'H'	52,649.07	55,827.82	0.00
YANZHOU COAL MINING 'H'	28,965.87	24,200.43	0.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	21,678.54	22,587.02	0.00
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	8,504.66	40,609.35	0.00
ZTE 'H'	11,315.20	30,303.26	0.00
		11,683,850.09	0.21
<i>DÄNEMARK</i>			
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	6,917.29	502,433.94	0.01
NOVO NORDISK 'B'	10,563.23	430,827.28	0.01
NOVOZYMES 'B'	14,802.88	643,528.71	0.02
VESTAS WIND SYSTEMS	5,287.09	406,761.26	0.01
		1,983,551.19	0.05
<i>DEUTSCHLAND</i>			
ADIDAS AG	1,259.51	237,102.97	0.01
ALLIANZ	4,961.23	927,005.91	0.02
BEIERSDORF	1,691.26	153,634.49	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	5,034.18	424,985.85	0.01
BRENTAG	4,860.94	229,242.01	0.01
CONTINENTAL	2,838.89	607,522.54	0.02
DEUTSCHE TELEKOM REG.	91,698.37	1,440,123.24	0.04
DUERR	2,110.60	236,070.98	0.01
FRESENIUS	7,287.59	496,211.97	0.01
GEA GROUP	6,961.23	265,048.83	0.01
HENKEL VORZ. -OSR-	1,556.84	178,102.25	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES	58,560.37	1,230,939.43	0.03
KION GROUP	7,171.46	578,163.48	0.01
KRONES	5,173.47	622,885.46	0.02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	4,503.67	806,832.69	0.02
RATIONAL	698.91	405,159.25	0.01
SAP AG	4,947.12	456,025.24	0.01
SIEMENS AG	14,501.72	1,711,928.68	0.04
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	2,979.06	412,152.76	0.01
VONOVIA	27,224.88	974,786.98	0.02
WIRECARD	6,749.80	520,746.87	0.01
		12,914,671.88	0.32
<i>FINNLAND</i>			
HUHTAMAKI	2,639.35	90,688.03	0.00
KONE OYJ 'B'	11,441.82	525,522.78	0.01
METSA BOARD 'B'	7,774.41	45,013.86	0.00
NOKIA	88,258.49	443,940.21	0.01
SAMPO 'A'	5,423.63	243,087.32	0.01
STORA ENSO 'R' EUR	49,810.58	599,221.43	0.01
UPM-KYMMENE	28,824.29	665,841.26	0.02
VALMET CORPORATION	13,814.17	230,972.98	0.01
		2,844,287.87	0.07
<i>FRANKREICH</i>			
AXA	13,039.05	330,018.54	0.01
CAPGEMINI	1,948.79	194,236.10	0.00
CRITEO ADR -SPONS.-	17,397.61	612,617.98	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DANONE	20,392.41	1,341,820.49	0.03
DASSAULT SYSTEMES	4,582.65	390,899.82	0.01
ESSILOR INTERNATIONAL	5,527.97	571,315.21	0.01
HERMES INTERNATIONAL	1,101.18	472,021.43	0.01
INGENICO GROUP	1,421.01	113,965.00	0.00
KERING	2,551.43	853,453.52	0.02
LEGRAND	5,879.37	358,935.76	0.01
L'OREAL	2,993.59	532,559.16	0.01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,078.56	941,332.68	0.02
MAISONS DU MONDE	7,156.71	265,979.29	0.01
MICHELIN 'B'	1,642.53	201,210.08	0.00
ORPEA	2,680.36	269,778.61	0.01
PERNOD-RICARD	5,293.96	617,540.39	0.02
REMY COINTREAU	2,334.39	231,571.75	0.01
SANOFI	9,670.37	812,504.43	0.02
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	14,920.23	1,091,116.95	0.03
SODEXO	2,216.56	232,295.45	0.01
SUEZ	52,611.56	806,009.05	0.02
VALEO	15,863.07	983,828.00	0.02
VEOLIA ENVIRONNEMENT	41,589.89	811,418.84	0.02
VINCI	5,936.85	479,459.88	0.01
WORLDLINE	3,715.94	132,268.92	0.00
		13,648,157.33	0.33
<i>GRIECHENLAND</i>			
ALPHA BANK	20,512.44	35,896.79	0.00
EUROBANK ERGASIAS	31,125.47	23,281.86	0.00
FOLLI FOLLIE	455.44	8,430.20	0.00
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	3,164.32	28,320.71	0.00
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	3,707.12	38,183.38	0.00
JUMBO	1,759.51	24,457.13	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE	80,234.61	23,187.81	0.00
PIRAEUS BANK	4,261.03	12,016.10	0.00
TITAN CEMENT	716.71	15,466.63	0.00
		209,240.61	0.00
<i>GROSSBRITANNIEN</i>			
3I GROUP	16,862.62	176,307.33	0.00
ASTRAZENECA GBP	11,315.85	633,713.57	0.02
AVEVA GROUP	5,106.16	142,657.89	0.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO	22,035.05	1,168,906.77	0.03
BT GROUP	175,305.06	564,670.61	0.01
BUNZL	21,716.89	558,176.85	0.01
COMPASS GROUP	48,626.31	875,369.13	0.02
D S SMITH	37,394.56	211,081.93	0.01
DIAGEO	46,050.59	1,282,114.91	0.03
DIALOG SEMICONDUCTOR	6,434.56	240,652.81	0.01
G4S	31,972.71	101,180.98	0.00
GLAXOSMITHKLINE	67,550.83	1,142,067.58	0.03
HALMA	17,762.62	221,888.12	0.01
IMPERIAL TOBACCO GROUP	14,971.62	541,769.85	0.01
INTERTEK GROUP	9,662.86	546,213.59	0.01
MONDI GBP	42,933.26	976,634.38	0.02
NATIONAL EXPRESS GROUP	52,653.43	211,077.23	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PEARSON	77,927.09	538,733.57	0.01
PENNON GROUP	58,475.71	525,004.67	0.01
RECKITT BENCKISER GROUP	3,877.21	298,696.12	0.01
RENTOKIL INITIAL	107,996.72	366,038.00	0.01
RIO TINTO PLC	22,742.37	886,530.45	0.02
ROTORK	86,736.29	260,435.18	0.01
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	15,704.58	248,314.77	0.01
SEVERN TRENT	26,877.43	662,606.04	0.02
UNITED UTILITIES GROUP	40,031.41	385,896.20	0.01
VODAFONE GROUP	486,127.54	1,138,272.75	0.03
		14,905,011.28	0.37
<i>HONGKONG</i>			
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	7,566.65	34,198.49	0.00
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	635,915.62	677,073.39	0.02
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	13,840.92	26,526.11	0.00
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	60,866.68	25,856.31	0.00
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	20,010.96	51,308.60	0.00
CHINA MOBILE	206,173.83	1,776,022.16	0.04
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	58,758.86	161,830.92	0.00
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	52,903.99	14,771.74	0.00
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	25,152.66	56,977.07	0.00
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	29,883.04	44,479.05	0.00
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	24,745.22	56,457.40	0.00
CHINA UNICOM HONG KONG	91,759.61	108,864.02	0.00
CITIC PACIFIC	88,840.34	110,805.75	0.00
CLP HOLDINGS	19,299.64	167,849.72	0.00
CNOOC	275,254.98	295,163.40	0.01
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	65,369.15	92,326.50	0.00
FAR EAST HORIZON 'H'	30,433.34	23,839.39	0.00
FOSUN INTERNATIONAL	39,432.02	69,316.68	0.00
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	89,907.51	537,240.62	0.01
GUANGDONG INVESTMENT	375,503.97	454,376.15	0.01
HYSAN DEVELOPMENT	40,735.40	162,644.53	0.00
LENOVO GROUP	112,228.16	52,430.07	0.00
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	7,837.63	19,542.38	0.00
SINO-OCEAN GROUP HOLDINGS	45,920.99	25,494.26	0.00
SUN ART RETAIL GROUP	36,269.87	27,977.86	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10,432.24	143,829.90	0.00
SWIRE PROPERTIES	47,720.03	137,390.51	0.00
		5,354,592.98	0.09
<i>INDIEN</i>			
ACC LIMITED -DEMAT.-	696.88	14,851.82	0.00
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	11,119.03	53,566.89	0.00
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	9,324.85	32,365.77	0.00
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	1,263.01	16,230.10	0.00
ASHOK LEYLAND -DEMAT.-	17,723.31	26,793.54	0.00
ASIAN PAINTS	4,473.86	65,462.07	0.00
AUROBINDO PHARMA	4,034.07	35,301.28	0.00
AXIS BANK	25,931.55	171,853.05	0.00
BAJAJ AUTO	1,298.18	51,092.78	0.00
BAJAJ FINANCE	2,540.74	60,628.66	0.00
BAJAJ FINSERV	587.06	38,340.86	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BHARAT FORGE -DEMAT.-	1,608.14	12,476.33	0.00
BHARAT FORGE -DEMAT.- -PROV.-	1,608.14	12,476.33	0.00
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	9,127.27	9,768.15	0.00
BHARAT HEAVY ELECTRICALS -PROV.-	4,563.62	4,884.06	0.00
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	11,756.52	70,460.78	0.00
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	18,543.37	91,735.48	0.00
BHARTI INFRATEL	8,529.41	43,360.86	0.00
BOSCH LTD	112.76	30,198.36	0.00
CADILA HEALTHCARE	3,163.80	19,158.34	0.00
CIPLA -DEMAT.-	5,321.11	40,145.61	0.00
COAL INDIA	10,448.59	36,232.35	0.00
CONTAINER CORP OF INDIA -DEMAT.-	651.74	11,134.23	0.00
DABUR INDIA -DEMAT.-	8,259.64	33,240.72	0.00
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	1,769.96	54,441.42	0.00
EICHER MOTORS -DEMAT.-	205.70	80,400.44	0.00
GAIL INDIA -DEMAT.-	7,880.70	40,435.49	0.00
GLENMARK PHARMACEUTICALS	2,180.73	16,790.16	0.00
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	3,683.34	42,946.68	0.00
GRASIM INDUSTRIES	5,069.75	74,023.53	0.00
HAVELLS INDIA	3,826.43	23,388.92	0.00
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	8,827.07	100,035.05	0.00
HERO HONDA MOTORS LIMITED	766.92	37,141.06	0.00
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	18,047.44	55,723.88	0.00
HINDUSTAN PETROLEUM -DEMAT.-	9,449.75	50,915.06	0.00
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	10,035.66	156,303.10	0.00
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	23,333.11	527,029.32	0.01
ICICI BANK	36,701.75	131,143.16	0.00
IDEA CELLULAR	22,765.30	22,300.30	0.00
IDFC BANK	21,027.33	15,342.86	0.00
INDIA OIL -DEMAT.-	9,058.19	46,612.02	0.00
INDIABULLS HOUSING FINANCE	4,939.14	77,399.35	0.00
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	28,409.87	329,614.04	0.01
ITC -DEMAT.-	52,544.50	177,955.11	0.00
JSW STEEL	12,987.73	40,177.03	0.00
LARSEN & TOUBRO -DEMAT.-	7,362.72	108,051.55	0.00
LIC HOUSING FINANCE	4,632.03	37,288.97	0.00
LUPIN	3,448.45	44,869.76	0.00
MAHINDRA & MAHINDRA	14,318.99	230,778.09	0.01
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	4,335.20	22,529.99	0.00
MARICO -DEMAT.-	6,961.65	28,075.58	0.00
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	1,632.45	166,935.60	0.00
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	9,699.38	42,620.69	0.00
NESTLE INDIA -DEMAT.-	362.62	33,514.56	0.00
NTPC	25,399.94	54,613.49	0.00
OIL & NATURAL GAS CORP	19,640.44	43,628.51	0.00
PIRAMAL ENTERPRISES	1,197.15	39,801.15	0.00
POWER FINANCE CORPORATION	10,035.50	15,853.57	0.00
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	40,243.94	409,826.53	0.01
RURAL ELECTRIFICATION CORP	10,685.86	20,900.60	0.00
SHREE CEMENT -DEMAT.-	129.26	30,459.72	0.00
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	2,271.88	31,014.04	0.00
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	1,104.65	17,005.20	0.00
STATE BANK OF INDIA	26,743.59	87,457.18	0.00
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	14,807.21	95,714.15	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	7,115.06	228,158.49	0.01
TATA MOTORS	24,614.92	127,939.38	0.00
TATA MOTORS 'A'	5,998.55	17,193.12	0.00
TATA POWER	17,547.62	17,552.75	0.00
TATA STEEL -DEMAT.-	4,621.26	38,877.78	0.00
TECH MAHINDRA	7,230.18	42,546.47	0.00
TITAN COMPANY	4,805.26	35,818.21	0.00
ULTRA TECH CEMENT	1,362.61	68,259.72	0.00
UNITED SPIRITS	891.12	27,716.88	0.00
UPL	5,495.36	54,521.35	0.00
VEDANTA	22,991.24	91,962.05	0.00
WIPRO -DEMAT.-	18,834.37	69,725.81	0.00
YES BANK	26,049.54	118,328.14	0.00
ZEE ENTERTAINMENT -DEMAT.-	8,182.44	55,095.28	0.00
		5,636,510.76	0.05
<i>INDONESIEN</i>			
ADARO ENERGY	208,531.99	23,143.08	0.00
AKR CORPORINDO -DEMAT.-	26,322.25	11,585.77	0.00
ASTRA INTERNATIONAL	305,017.74	147,679.32	0.00
BANK CENTRAL ASIA	150,671.50	187,822.73	0.00
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	112,465.67	51,623.41	0.00
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	166,481.00	153,881.31	0.00
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	100,900.84	17,447.42	0.00
GUDANG GARAM PERUSAHAAN ROKOK	7,415.79	30,577.35	0.00
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA	141,033.69	34,585.28	0.00
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	37,487.84	20,566.47	0.00
JASA MARGA (PERSERO) TBK 'B'	29,660.62	10,304.25	0.00
KALBE FARMA	336,757.89	35,362.11	0.00
LIPPO KARAWACI	236,207.03	10,767.99	0.00
MATAHARI DEPARTEMENT STORE 'A'	38,625.26	22,829.85	0.00
MEDIA NUSANTARA CITRA	102,280.55	8,553.59	0.00
PAKUWON JATI	279,880.03	10,735.09	0.00
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	156,769.16	14,391.87	0.00
PT BANK DANAMON INDONESIA 'A'	52,244.32	16,753.79	0.00
PT BANK MANDIRI	284,051.88	117,434.93	0.00
PT BUMI SERPONG DAMAI	112,800.03	12,518.66	0.00
PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	27,076.05	32,432.77	0.00
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	69,227.99	36,564.94	0.00
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	48,922.64	30,608.13	0.00
SUMMARECON AGUNG	146,391.02	9,665.13	0.00
SURYA CITRA MEDIA	80,703.17	11,671.38	0.00
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	1,964,229.03	579,430.70	0.01
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	36,835.00	14,939.09	0.00
UNILEVER INDONESIA	22,398.48	69,292.70	0.00
UNITED TRACTORS	26,232.67	51,793.59	0.00
WASKITA KARYA 'B'	62,248.66	7,045.41	0.00
XL AXIATA	47,889.40	11,141.53	0.00
		1,793,149.64	0.01
<i>IRLAND</i>			
ACCENTURE 'A'	3,164.44	366,023.74	0.01
ALLEGION	9,094.46	661,780.35	0.02
ALLERGAN	4,438.24	768,534.15	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
EATON CORPORATION -NPV-	3,934.21	254,001.78	0.01
JAZZ PHARMACEUTICALS	1,938.71	243,673.67	0.01
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	7,531.35	255,997.62	0.01
KERRY GROUP 'A'	3,072.76	249,016.11	0.01
KINGSPAN GROUP	15,600.78	555,855.84	0.01
MEDTRONIC	7,293.38	480,903.59	0.01
PADDY POWER BETFAIR	4,516.56	376,134.97	0.01
PENTAIR	13,248.02	755,054.77	0.02
PROTHENA	1,775.09	102,042.88	0.00
SHIRE ADR -SPONS.-	2,719.40	349,688.62	0.01
SMURFIT KAPPA GROUP	18,258.17	488,497.40	0.01
		5,907,205.49	0.16
<i>ISRAEL</i>			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	334,086.54	405,781.47	0.01
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	6,820.85	650,340.41	0.02
WIX.COM	5,174.87	309,995.89	0.01
		1,366,117.77	0.04
<i>ITALIEN</i>			
ENEL	82,818.22	417,404.00	0.01
HERA	103,137.05	274,138.28	0.01
ITALGAS	26,239.97	124,902.28	0.00
MONCLER	9,499.19	231,495.21	0.01
YOOX NET-A-PORTER GROUP	11,620.35	379,985.50	0.01
		1,427,925.27	0.04
<i>JAPAN</i>			
ADVANCE RESIDENCE INVESTEMENT CORP	523.80	1,091,446.25	0.03
ARIAKE JAPAN	4,850.45	295,028.11	0.01
ASAHI GROUP HOLDINGS	51,863.20	1,778,743.74	0.04
ASTELLAS PHARMA	16,492.87	177,728.86	0.00
BRIDGESTONE	26,952.43	1,035,974.76	0.03
CAPCOM	58,813.94	1,224,624.09	0.03
DAICEL	150,884.48	1,540,191.19	0.04
DAIFUKU	8,566.89	357,275.64	0.01
DAIKIN INDUSTRIES	18,137.98	1,555,871.21	0.04
DAITO TRUST CONSTRUCTION	1,162.45	179,390.01	0.00
DIC	36,143.84	1,108,746.46	0.03
DMG MORISEIKI	108,912.72	1,656,152.54	0.04
DON QUIJOTE HOLDINGS	42,043.05	1,330,854.64	0.03
FANUC	6,312.45	1,082,959.95	0.03
FP CORP	11,362.08	491,808.80	0.01
FUJI OIL HOLDINGS	22,348.96	494,455.71	0.01
FUJITSU GENERAL	18,190.74	311,668.63	0.01
HINO MOTORS	137,232.52	1,421,496.65	0.04
HITACHI METALS	103,744.22	1,222,998.82	0.03
HONDA MOTOR	79,666.15	1,998,247.13	0.05
HORIBA	8,996.63	430,732.41	0.01
HOSHIZAKI CORP	7,834.79	583,302.48	0.01
JAPAN AVIATION ELECTRONICS INDUSTRY	97,666.78	1,293,251.76	0.03
JAPAN TOBACCO	68,910.89	1,913,150.60	0.05
JXTG HOLDINGS	358,265.98	1,561,275.34	0.04
KANTO DENKA KOGYO	166,639.48	1,505,322.45	0.04

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
KAO	7,110.79	354,361.05	0.01
KDDI	35,136.27	784,772.26	0.02
KEYENCE	3,060.22	1,376,452.31	0.03
KOMATSU	62,859.62	1,514,704.15	0.04
KUBOTA	80,090.60	1,233,250.95	0.03
LIXIL GROUP	14,230.22	319,868.71	0.01
MEIJI HOLDING	4,674.95	313,914.84	0.01
mitsubishi electric	137,553.32	1,820,372.75	0.05
MITSUBISHI TANABE PHARMA	8,390.50	162,958.82	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	521,608.32	2,869,154.90	0.07
MITSUI FUDOSAN	23,080.01	423,932.07	0.01
MURATA MANUFACTURING	4,740.76	590,274.23	0.01
NGK SPARK PLUG	51,684.97	931,837.53	0.02
NIDEC	19,725.16	2,052,101.72	0.05
NINTENDO	2,174.95	680,449.61	0.02
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	50,366.79	1,955,292.77	0.05
NITTO DENKO	18,071.92	1,276,350.83	0.03
NTT DOCOMO	152,637.06	2,953,574.94	0.07
OJI PAPER	53,789.39	245,785.20	0.01
OMRON	39,700.06	1,712,443.06	0.04
ORIX	105,829.44	1,445,552.43	0.04
PANASONIC	12,603.13	154,692.69	0.00
RAKUTEN	78,711.16	727,028.24	0.02
RECRUIT HOLDINGS	42,399.50	777,833.52	0.02
RENASAS ELECTRONICS	11,984.58	110,607.32	0.00
RESONA HOLDINGS	389,579.94	1,695,097.99	0.04
SEIKO EPSON	68,616.26	1,406,517.21	0.03
SEKISUI CHEMICAL	113,385.44	1,889,754.05	0.05
SEVEN & I HOLDINGS	24,737.50	809,125.57	0.02
SHIMADZU	10,657.57	177,786.36	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	22,367.12	1,693,863.41	0.04
SHIONOGI & CO	37,853.53	1,752,760.36	0.04
SMC	1,189.45	355,384.86	0.01
SOFTBANK GROUP	23,795.21	1,627,185.44	0.04
SOHGO SECURITY SERVICES	6,110.34	237,347.99	0.01
SUBARU	5,971.21	182,498.39	0.00
SUMCO	92,658.68	1,234,609.93	0.03
SUMITOMO FORESTRY	42,838.83	567,571.59	0.01
SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS	3,688.52	100,237.31	0.00
TOKIO MARINE HOLDINGS	31,652.59	1,048,889.36	0.03
TORAY INDUSTRIES	169,865.34	1,395,721.89	0.03
TOYOTA MOTOR	76,671.99	3,872,840.47	0.10
TREND MICRO	36,563.09	1,524,835.72	0.04
ULVAC	26,715.78	1,421,862.92	0.04
UNI-CHARM	20,902.88	405,342.69	0.01
YASKAWA ELECTRIC	19,738.82	529,725.71	0.01
YOKOGAWA ELECTRIC	19,368.17	279,353.70	0.01
ZENKOKU HOSHO	34,593.29	1,230,450.17	0.03
		79,869,028.22	1.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JERSEY</i>			
DELPHI AUTOMOTIVE	9,184.21	761,668.76	0.02
EXPERIAN	4,476.18	76,648.06	0.00
FERGUSON	7,631.90	426,446.35	0.01
WPP	11,316.59	176,609.75	0.00
		1,441,372.92	0.03
<i>KAIMANINSELN</i>			
3SBIO 144A/S	15,925.39	21,350.86	0.00
58.COM 'A' ADR -SPONS.-	1,417.44	74,832.08	0.00
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	11,277.01	160,745.21	0.00
ANTA SPORTS PRODUCTS	16,717.49	59,755.41	0.00
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	15,070.70	3,085,366.66	0.08
CHAILEASE HOLDING COMPANY	15,136.94	31,272.00	0.00
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	25,347.22	41,748.39	0.00
CHINA EVERGRANDE GROUP	50,569.37	146,418.16	0.00
CHINA FORESTRY HOLDINGS	96,296.24	0.00	0.00
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	57,198.01	2,610.00	0.00
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	19,510.69	28,998.06	0.00
CHINA MENGNIU DAIRY	155,378.94	364,524.67	0.01
CHINA RESOURCES LAND	42,551.06	110,720.01	0.00
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	30,297.85	37,130.52	0.00
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	379,079.26	385,904.45	0.01
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	81,572.94	108,831.51	0.00
CTRIIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	18,199.08	815,642.94	0.02
ENN ENERGY HOLDINGS	11,714.75	71,528.58	0.00
FULLSHARE HOLDINGS	105,370.23	36,976.91	0.00
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	204,111.83	23,728.05	0.00
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	75,332.94	178,832.54	0.00
GENERAL INTERFACE SOLUTION	2,355.61	20,649.93	0.00
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	9,755.34	23,847.09	0.00
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	11,026.87	86,736.36	0.00
JD.COM 'A' ADR -SPONS.-	10,068.02	330,176.03	0.01
KINGSOFT	11,839.82	23,385.63	0.00
LONGFOR PROPERTIES	22,679.09	48,540.26	0.00
MINTH GROUP	10,505.76	46,569.08	0.00
NETEASE ADR -SPONS.-	9,175.34	2,003,541.75	0.05
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	2,055.29	152,993.85	0.00
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL	42,360.71	40,362.03	0.00
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP	11,673.06	77,298.08	0.00
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	18,280.85	34,280.51	0.00
SINA	867.14	83,480.50	0.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	68,412.48	61,170.97	0.00
SOHO CHINA	31,058.68	16,635.66	0.00
SUNAC CHINA HOLDINGS	31,600.65	116,215.71	0.00
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	32,593.05	439,089.50	0.01
TENCENT HOLDINGS	142,320.55	5,168,058.08	0.13
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	30,600.10	37,633.92	0.00
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	96,151.61	750,579.23	0.02
WANT WANT CHINA	428,038.68	253,959.99	0.01
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	710.81	59,159.98	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WYNN MACAU	104,283.38	238,493.96	0.01
YY 'A' ADR -SPONS.-	662.86	48,268.58	0.00
ZHEN DING TECHNOLOGY	6,003.77	10,308.26	0.00
		15,958,351.95	0.36
<i>KANADA</i>			
ACADIAN TIMBER	11,990.27	158,333.69	0.00
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	72,630.13	648,129.79	0.02
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	11,437.70	804,855.20	0.02
CANFOR	43,423.29	694,301.68	0.02
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	4,013.93	175,543.63	0.00
ENBRIDGE	12,611.97	443,657.53	0.01
FRESHII 'A'	2,025.66	7,500.80	0.00
GILDAN ACTIVEWEAR	5,732.76	151,170.14	0.00
INTERFOR	31,817.50	430,118.20	0.01
KEYERA	18,089.92	477,145.42	0.01
NORBORD	13,014.27	455,151.92	0.01
PURE TECHNOLOGIES	16,745.02	56,989.93	0.00
SAPUTO	6,846.42	202,719.39	0.01
STANTEC	16,311.73	384,498.71	0.01
SUN LIFE FINANCIAL	17,163.02	579,686.18	0.01
SUNOPTA	8,334.99	59,760.46	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	27,365.89	1,307,829.01	0.03
TRANSCANADA	16,737.88	703,069.71	0.02
WASTE CONNECTIONS	11,436.22	679,449.04	0.02
WEST FRASER TIMBER	16,029.89	791,935.73	0.02
WESTERN FOREST PRODUCTS	226,356.54	416,005.72	0.01
		9,627,851.88	0.23
<i>KOLUMBIEN</i>			
BANCOLOMBIA	3,575.07	33,538.63	0.00
BANCOLOMBIA PFD	6,512.32	63,462.16	0.00
CEMENTOS ARGOS	7,487.00	25,717.68	0.00
ECOPETROL	68,839.72	27,719.80	0.00
GR. INVERSIONES SURAMERICANA PFD	1,764.28	20,360.49	0.00
GRUPO ARGOS	4,202.34	25,473.42	0.00
GRUPO AVAL PFD	51,510.51	19,701.01	0.00
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	3,697.23	43,841.33	0.00
INTERCONEXION ELECTRICA	5,517.85	22,011.75	0.00
		281,826.27	0.00
<i>LIBERIA</i>			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	2,689.29	269,739.45	0.01
		269,739.45	0.01
<i>LUXEMBURG</i>			
EUROFINS SCIENTIFIC	650.54	348,269.32	0.01
		348,269.32	0.01
<i>MALAYSIA</i>			
AIRASIA	21,833.13	15,060.25	0.00
ALLIANCE BANK MALAYSIA	17,344.01	13,215.73	0.00
AMMB HOLDINGS	23,095.07	19,959.71	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS	19,740.01	10,845.65	0.00
AXIATA GROUP	41,239.99	43,083.80	0.00
BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA	2,039.28	18,196.83	0.00
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	68,157.87	85,692.21	0.00
DIALOG GROUP	43,669.63	17,513.27	0.00
DIGI.COM	48,613.04	47,764.66	0.00
FELDA GLOBAL VENTURES	17,714.18	5,967.44	0.00
GAMUDA	27,257.76	28,913.70	0.00
GENTING	34,735.14	66,029.07	0.00
GENTING MALAYSIA	43,733.57	46,653.51	0.00
GENTING PLANT	3,291.12	6,863.33	0.00
HAP SENG CONSOLIDATED	9,038.81	16,402.78	0.00
HARTALEGA HOLDINGS	8,359.05	11,582.24	0.00
HONG LEONG BANK	10,635.24	33,652.09	0.00
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	3,044.32	10,255.52	0.00
IHH HEALTHCARE	31,390.18	36,444.34	0.00
IJM CORP	44,904.64	29,353.96	0.00
IOI CORPORATION	35,670.65	32,759.28	0.00
IOI PROPERTIES	25,269.36	10,235.37	0.00
KUALA LUMPUR KEPONG REG.	7,618.71	37,489.87	0.00
MALAYAN BANKING BHD	55,391.28	108,849.20	0.00
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	12,218.21	20,873.96	0.00
MAXIS	29,169.17	33,865.73	0.00
MISC BHD	19,383.30	28,373.20	0.00
PETRONAS CHEMICALS GROUP	37,272.47	54,559.30	0.00
PETRONAS DAGANGAN	3,984.34	19,446.22	0.00
PETRONAS GAS	10,701.20	38,624.48	0.00
PPB GROUP	7,564.87	25,544.73	0.00
PUBLIC BANK	43,736.13	180,485.98	0.00
RHB BANK BERHAD	11,499.68	11,598.76	0.00
RHB CAPITAL -TECH.- -PROV.-	7,124.71	435.74	0.00
SAPURA ENERGY	56,992.28	17,027.86	0.00
SIME DARBY BERHAD	34,669.18	62,636.31	0.00
TELEKOM MALAYSIA	15,432.61	19,619.43	0.00
TENAGA NASIONAL	50,872.75	146,078.40	0.00
UMW HOLDINGS	8,130.22	9,048.01	0.00
WESTPORT HOLDINGS	18,488.17	13,828.04	0.00
YTL CORP	67,223.57	18,197.56	0.00
YTL POWER INTERNATIONAL	25,534.80	6,963.53	0.00
		1,459,991.05	0.00
<i>MALTA</i>			
BRAIT	5,632.26	18,685.98	0.00
		18,685.98	0.00
<i>MEXIKO</i>			
ALFA S.A.B. 'A'	45,517.10	48,385.41	0.00
AMERICA MOVIL 'L'	500,943.18	377,360.60	0.01
ARCA CONTINENTAL	6,953.56	40,581.61	0.00
CEMEX CPO	217,909.00	166,285.36	0.00
COCA-COLA FEMSA 'L'	7,457.19	48,369.63	0.00
EL PUERTO DE LIVERPOOL C1	2,543.72	17,479.41	0.00
FIBRA UNO	39,648.27	56,571.70	0.00
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	29,088.41	237,100.62	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GENTERA	15,849.88	21,631.97	0.00
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	37,346.50	216,860.24	0.01
GRUMA 'B'	3,417.32	41,841.77	0.00
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	5,370.79	46,746.09	0.00
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	3,122.19	50,646.24	0.00
GRUPO BIMBO 'A'	23,885.88	49,010.68	0.00
GRUPO CARSO A1	6,669.74	22,162.99	0.00
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	34,748.60	53,438.20	0.00
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO 'B'	28,624.02	48,719.18	0.00
GRUPO LALA -I- 'B'	10,088.74	14,479.71	0.00
GRUPO MEXICO 'B'	58,474.63	152,739.40	0.00
GRUPO ROTOPLAS	47,517.35	63,145.18	0.00
GRUPO TELEvisa -CPO-	36,882.11	152,421.08	0.00
INDUSTRIAS PENOLES	2,054.43	43,313.66	0.00
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA	8,056.18	37,659.91	0.00
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	21,853.32	37,847.57	0.00
MEXICHEM	15,771.95	35,150.14	0.00
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	3,618.22	32,484.46	0.00
WAL-MART DE MEXICO	78,802.26	152,760.04	0.00
		2,265,192.85	0.03
<i>NIEDERLANDE</i>			
AALBERTS INDUSTRIES	8,446.95	341,298.92	0.01
ARCADIS	5,734.40	103,362.55	0.00
ASML HOLDING	4,412.81	631,693.63	0.02
CNH INDUSTRIAL	45,183.46	458,160.24	0.01
COSMO PHARMACEUTICALS	1,300.52	158,802.32	0.00
GEMALTO	35.53	1,350.31	0.00
ING GROUP	13,622.07	211,142.09	0.01
INTERXION HOLDING	9,745.99	411,654.77	0.01
KONINKLIJKE DSM	11,201.35	777,373.78	0.02
KONINKLIJKE KPN NV	175,333.55	500,226.61	0.01
LYONDELLBASELL 'A'	3,094.90	262,024.43	0.01
NXP SEMICONDUCTORS	4,487.20	429,740.53	0.01
QIAGEN	9,721.76	260,737.72	0.01
SENSATA TECHNOLOGIE	18,389.55	740,544.19	0.02
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	45,831.00	170,325.89	0.00
UNILEVER SHS CERT.	36,900.42	1,827,493.45	0.05
		7,285,931.43	0.19
<i>NORWEGEN</i>			
LEROEY SEAFOOD GROUP ASA	70,029.42	378,943.11	0.01
SALMAR	12,381.19	294,443.32	0.01
TOMRA SYSTEMS	31,330.21	398,312.93	0.01
		1,071,699.36	0.03
<i>ÖSTERREICH</i>			
ANDRITZ	9,536.21	469,467.50	0.01
LENZING	1,286.63	160,120.82	0.00
		629,588.32	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>PAKISTAN</i>			
ENGRO	3,775.71	9,200.55	0.00
HABIB BANK	7,975.42	11,523.32	0.00
LUCKY CEMENT	2,268.12	10,449.20	0.00
MCB BANK	6,763.96	11,429.99	0.00
OIL & GAS DEVELOPMENT	8,392.70	10,157.33	0.00
UNITED BANK	7,268.74	11,226.13	0.00
		63,986.52	0.00
<i>PANAMA</i>			
CARNIVAL CORPORATION & PLC	11,596.82	633,394.78	0.02
		633,394.78	0.02
<i>PERU</i>			
MINAS BUENAVENTURA ADR -SPONS.-	2,941.68	32,672.92	0.00
		32,672.92	0.00
<i>PHILIPPINEN</i>			
ABOITIZ EQUITY VENTURES	29,872.49	36,444.14	0.00
ABOITIZ POWER	24,572.37	17,340.64	0.00
ALLIANCE GLOBAL GROUP	52,583.93	13,985.63	0.00
AYALA CORPORATION	3,795.42	61,527.83	0.00
AYALA LAND	108,236.88	77,823.59	0.00
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	12,204.75	20,201.60	0.00
BDO UNIBANK	29,430.17	63,677.86	0.00
DMCI HOLDINGS	58,950.80	15,404.29	0.00
GLOBE TELECOM	495.35	16,818.82	0.00
GT CAPITAL HOLDINGS INC	1,268.66	24,810.57	0.00
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	6,645.51	11,403.53	0.00
JG SUMMIT HOLDINGS	43,959.71	56,703.35	0.00
JOLLIBEE FOODS	6,691.95	26,953.82	0.00
MEGAWORLD	166,649.26	14,339.90	0.00
METRO PACIFIC INVESTMENTS	1,405,757.58	156,199.15	0.00
METROPOLITAN BANK & TRUST	8,791.81	12,774.52	0.00
PLDT	1,378.37	36,866.62	0.00
ROBINSONS LAND	30,730.60	13,144.88	0.00
SECURITY BANK	4,023.58	16,674.95	0.00
SM INVESTMENTS	3,629.52	52,767.28	0.00
SM PRIME HOLDINGS	128,053.47	74,169.08	0.00
UNIVERSAL ROBINA	13,849.64	34,853.18	0.00
		854,885.23	0.00
<i>POLEN</i>			
ALIOR BANK	1,443.32	22,811.93	0.00
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE	449.45	7,148.45	0.00
BANK MILLENIUM	8,341.14	13,531.32	0.00
BANK PEKAO	2,422.78	71,026.51	0.00
BANK ZACHODNI	548.32	44,144.76	0.00
CCC	459.88	30,161.26	0.00
CYFROWY POLSAT	3,693.80	22,513.61	0.00
EUROCASH	981.14	8,808.65	0.00
GRUPA AZOTY	782.20	14,458.32	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
GRUPA LOTOS	1,497.56	20,646.44	0.00
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA	810.67	18,035.56	0.00
KGHM POLSKA MIEDZ	2,083.03	54,863.28	0.00
LPP	18.58	34,901.35	0.00
MBANK	216.31	21,225.04	0.00
ORANGE POLSKA	9,147.23	11,235.23	0.00
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	13,159.91	39,586.22	0.00
PKO BANK POLSKI	14,019.91	112,548.47	0.00
POLISH OIL AND GAZ COMPANY	27,063.33	41,707.98	0.00
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	4,456.81	125,492.29	0.00
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	9,243.88	96,508.50	0.00
SYNTHOS	7,016.35	8,390.30	0.00
TAURON POLSKA ENERGIA	14,850.84	12,906.21	0.00
		832,651.68	0.00
<i>QATAR</i>			
BARWA REAL ESTATE	1,214.42	9,073.89	0.00
DOHA BANK	2,435.09	16,457.93	0.00
EZDAN HOLDING GROUP	12,440.71	30,443.60	0.00
INDUSTRIES QATAR	2,316.91	49,509.96	0.00
MASRAF AL RAYAN	5,393.40	46,658.66	0.00
OOREDOO	1,232.25	23,778.89	0.00
QATAR ELECTRICITY AND WATER	436.60	17,786.16	0.00
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	4,200.59	15,458.02	0.00
QATAR INSURANCE COMPANY	2,041.30	24,900.19	0.00
QATAR ISLAMIC BANK	858.72	18,233.88	0.00
QATAR NATIONAL BANK	3,393.15	96,477.24	0.00
THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	3,302.36	22,404.14	0.00
		371,182.56	0.00
<i>RUMÄNIEN</i>			
NEPI ROCKCASTLE	4,728.65	54,840.14	0.00
		54,840.14	0.00
<i>SCHWEDEN</i>			
ALFA LAVAL	11,186.17	231,594.58	0.01
ASSA ABLOY 'B'	17,407.37	335,897.86	0.01
BILLERUDKORSNAS	11,148.70	159,457.97	0.00
ELEKTA 'B'	21,018.92	181,210.59	0.00
ESSITY 'B'	13,430.63	306,485.53	0.01
HEXAGON 'B'	7,319.26	309,022.55	0.01
HOLMEN 'B'	6,153.79	240,762.55	0.01
HUSQVARNA 'B'	26,279.39	224,508.10	0.01
LOOMIS 'B'	3,055.17	102,014.08	0.00
SECURITAS 'B'	710.50	9,999.27	0.00
SKF 'B'	21,078.41	386,080.09	0.01
SVENSKA CELLULOSA 'B'	78,635.95	561,538.43	0.01
SWEDISH MATCH	4,806.93	141,864.93	0.00
		3,190,436.53	0.08
<i>SCHWEIZ</i>			
ABB	38,336.81	799,282.05	0.02
ADECCO GROUP REG.	2,510.84	163,054.12	0.00
ALLREAL HOLDING	1,924.00	282,659.30	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ARYZTA	8,325.52	209,501.06	0.01
BUCHER INDUSTRIES	995.23	305,115.28	0.01
CHUBB	2,136.12	257,719.78	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT	10,638.85	811,223.87	0.02
DORMAKABA HOLDING	248.68	211,013.15	0.01
EMMI	654.16	359,675.71	0.01
GALENICA	8,376.67	337,656.45	0.01
GEBERIT	1,194.71	476,985.42	0.01
GIVAUDAN	227.60	416,482.85	0.01
NESTLE	30,358.11	2,149,113.94	0.05
NOVARTIS	13,333.83	961,398.96	0.02
ROCHE HOLDING D.RIGHT	10,316.61	2,225,695.22	0.06
S.G.S.	174.07	353,346.57	0.01
SONOVA HOLDING	2,526.60	359,712.78	0.01
STRAUMANN HOLDING REG.	183.25	98,995.30	0.00
SWISS RE REG.	2,785.01	209,805.79	0.01
TE CONNECTIVITY	6,707.46	470,270.56	0.01
UBS GROUP REG.	13,377.31	192,205.69	0.00
		11,650,913.85	0.30
<i>SPANIEN</i>			
FERROVIAL	50,397.57	930,339.17	0.02
IBERDROLA	7,749.57	50,449.72	0.00
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	21,367.82	236,114.47	0.01
		1,216,903.36	0.03
<i>SÜDAFRIKA</i>			
ANGLO AMERICAN PLATINUM	783.27	16,941.26	0.00
ANGLOGOLD ASHANTI REG.	6,431.69	50,603.65	0.00
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	5,935.26	112,000.35	0.00
BARCLAYS AFRICA GROUP	9,976.41	85,810.70	0.00
BID CORPORATION	5,068.19	94,481.96	0.00
BIDVEST GROUP	5,059.85	54,563.77	0.00
CAPITEC BANK HOLDINGS	606.60	32,610.08	0.00
CORONATION FUND MANAGERS	3,674.41	15,327.95	0.00
DISCOVERY	5,117.53	45,012.27	0.00
EXXARO RESOURCES	3,013.16	22,798.52	0.00
FIRSTRAND	50,623.19	164,491.63	0.00
FORTRESS INCOME FUND 'A'	15,434.56	16,691.54	0.00
FORTRESS INCOME FUND 'B'	12,947.44	31,226.20	0.00
GOLD FIELDS	11,886.81	43,043.30	0.00
GROWTHPOINT PROPERTIES	33,653.31	51,268.09	0.00
HYPROP INVESTMENTS -UNITS-	3,850.75	25,997.62	0.00
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	9,140.17	18,216.20	0.00
IMPERIAL HOLDINGS	2,456.29	28,888.59	0.00
INVESTEC LTD	4,065.24	24,767.18	0.00
LIBERTY HOLDINGS	1,940.95	12,444.48	0.00
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	20,848.76	30,598.12	0.00
MASSMART HOLDINGS	1,566.08	10,922.60	0.00
MMI HOLDINGS	15,071.66	16,346.33	0.00
MONDI -NPV-	1,815.10	41,233.80	0.00
MR. PRICE GROUP	3,683.30	40,426.09	0.00
MTN GROUP	25,819.09	199,887.61	0.00
NASPERS 'N'	13,251.42	2,380,126.86	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
NEDBANK GROUP	3,502.05	44,415.18	0.00
NETCARE	15,798.06	23,720.42	0.00
PICK'N PAY STORES	5,221.51	18,937.06	0.00
PIONEER FOODS GROUP	2,196.24	15,554.47	0.00
PSG GROUP	1,308.04	19,086.34	0.00
RAND MERCHANT INSURANCE HOLDINGS	10,458.16	26,933.89	0.00
REDEFINE PROPERTIES	74,786.89	50,495.69	0.00
REMGRO	7,891.09	101,390.67	0.00
RESILIENT REIT	4,399.87	36,713.98	0.00
RMB HOLDINGS	10,976.60	43,559.68	0.00
SANLAM	21,205.80	88,367.68	0.00
SAPPI	96,842.25	550,419.37	0.01
SASOL	8,373.32	195,015.62	0.00
SHOPRITE HOLDING (SHP)	6,946.09	88,669.38	0.00
SIBANYE STILLWATER	25,081.72	23,900.89	0.00
SPAR GROUP	3,044.93	31,688.25	0.00
STANDARD BANK GROUP	19,491.45	192,153.38	0.00
TELKOM SOUTH AFRICA	3,647.09	13,055.56	0.00
THE FOSCHINI GROUP	3,228.93	27,089.03	0.00
TIGER BRANDS	2,429.58	56,802.94	0.00
TRUWORTHS INTERNATIONAL	6,341.57	30,270.72	0.00
VODACOM GROUP	8,982.48	90,692.20	0.00
WOOLWORTHS HOLDINGS	14,889.94	55,878.25	0.00
		5,491,537.40	0.07
<i>SÜDKOREA</i>			
AMOREPACIFIC CORP	473.28	88,066.05	0.00
AMOREPACIFIC GROUP	415.73	36,223.36	0.00
AMOREPACIFIC PFD NON-VOTING	132.05	14,723.30	0.00
BGF RETAIL	359.47	21,075.22	0.00
BNK FINANCIAL GROUP	3,909.64	29,157.61	0.00
CELLTRION	1,199.41	127,533.33	0.00
CHEIL WORLDWIDE	928.92	12,380.79	0.00
CJ	228.49	28,513.83	0.00
CJ CHEILJEDANG	127.67	33,043.38	0.00
CJ E&M	286.44	15,863.24	0.00
CJ LOGISTICS	126.46	14,940.87	0.00
COWAY	12,735.48	883,308.92	0.02
DAELIM INDUSTRIAL	393.72	23,229.07	0.00
DAEWOO ENGINEERING & CONSTRUCTION	1,677.13	8,792.62	0.00
DGB FINANCIAL GROUP	2,427.09	18,548.95	0.00
DONG SUH COMPANIES	447.70	8,743.94	0.00
DONGBU INSURANCE	745.11	40,439.27	0.00
DOOSAN BOBCAT	492.05	13,298.02	0.00
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	849.70	10,446.60	0.00
E-MART	319.96	48,433.09	0.00
GAMEVIL	231.63	11,271.09	0.00
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	674.18	13,192.06	0.00
GS HOLDINGS	822.11	39,215.26	0.00
GS RETAIL	407.86	10,314.84	0.00
HANA FINANCIAL GROUP	4,477.14	158,354.33	0.00
HANKOOK TIRE	1,121.88	48,626.92	0.00
HANMI PHARM	96.38	30,672.52	0.00
HANMI SCIENCE	219.74	14,376.26	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HANON SYSTEMS	3,009.73	28,113.29	0.00
HANSSEM	146.59	16,290.09	0.00
HANWHA CHEMICAL	1,615.34	38,824.82	0.00
HANWHA CORPORATION	737.57	24,018.10	0.00
HANWHA LIFE	4,372.01	22,081.64	0.00
HANWHA TECHWIN	546.97	13,227.28	0.00
HOTEL SHILLA	492.12	20,640.19	0.00
HYOSUNG	300.44	31,613.18	0.00
HYUNDAI DEPARTMENT STORE	246.06	15,861.69	0.00
HYUNDAI DEVELOPMENT ENGINEERING & CONSTRUCTION	923.53	24,345.28	0.00
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	1,193.02	33,387.13	0.00
HYUNDAI GLOVIS	287.32	30,656.54	0.00
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	486.27	50,806.98	0.00
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	902.87	29,800.76	0.00
HYUNDAI MOBIS	1,026.24	176,183.39	0.00
HYUNDAI MOTOR	2,347.13	254,769.97	0.01
HYUNDAI MOTOR PFD II	547.91	40,862.81	0.00
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	354.28	24,172.24	0.00
HYUNDAI ROBOTIC	153.65	47,822.54	0.00
HYUNDAI STEEL	1,212.47	46,823.63	0.00
HYUNDAI WIA	213.22	10,060.40	0.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	3,881.98	41,133.79	0.00
KAKAO	517.70	53,326.44	0.00
KANGWON LAND	1,856.49	47,568.10	0.00
KB FINANCIAL	6,033.32	246,808.50	0.01
KCC	85.00	23,192.47	0.00
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING	272.24	8,221.88	0.00
KIA MOTORS	4,038.25	91,990.46	0.00
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	999.79	31,523.15	0.00
KOREA ELECTRIC POWER	3,832.24	108,520.54	0.00
KOREA GAS	453.42	14,061.93	0.00
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	590.25	26,586.34	0.00
KOREA ZINC	127.34	46,120.00	0.00
KOREAN AIR LINES	763.89	16,808.98	0.00
KT	435.72	9,410.83	0.00
KT & G	7,292.08	568,714.40	0.01
KUMHO PETRO CHEMICAL	312.96	16,569.19	0.00
LG	1,436.32	83,361.68	0.00
LG CHEM	687.23	195,877.57	0.00
LG CHEM PFD	109.37	20,108.60	0.00
LG DISPLAY	3,485.97	78,251.12	0.00
LG ELECTRONICS	1,598.99	94,573.95	0.00
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	142.95	94,156.11	0.00
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE PFD	36.34	15,565.06	0.00
LG INNOTEK	228.36	25,040.30	0.00
LOTTE CHEMICAL	235.56	65,748.97	0.00
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE	10.70	10,699.04	0.00
LOTTE CONFECTIONERY CO	79.69	9,767.62	0.00
LOTTE SHOPPING	181.99	33,124.76	0.00
MEDY-TOX	63.00	24,676.89	0.00
MIRAE ASSET DAEWOO	5,675.34	40,943.04	0.00
NAVER	3,775.69	2,073,292.70	0.05
NCSoft	265.44	90,652.08	0.00
NETMARBLE GAMES	252.05	27,544.99	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
OCI COMPANY	266.39	20,358.48	0.00
ORION	369.70	25,960.87	0.00
OTTOGI	15.35	8,260.22	0.00
PANOCEAN	3,019.96	11,952.52	0.00
POSCO	1,126.99	262,550.98	0.01
POSCO DAEWOO	569.18	8,048.49	0.00
S1 CORP	270.02	17,645.47	0.00
SAMSUNG BIOLOGICS	247.27	60,344.79	0.00
SAMSUNG C&T	1,126.79	111,491.37	0.00
SAMSUNG CARD	402.74	10,661.29	0.00
SAMSUNG ELECTRONICS	2,196.86	4,158,149.54	0.10
SAMSUNG ELECTRONICS MECHANICS	843.91	62,938.07	0.00
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	269.15	409,002.44	0.01
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	460.69	95,249.04	0.00
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	4,166.94	33,384.18	0.00
SAMSUNG LIFE INSURANCE	1,067.16	89,831.29	0.00
SAMSUNG SDI	3,514.66	516,068.00	0.01
SAMSUNG SDS	506.05	61,282.02	0.00
SAMSUNG SECURITIES	1,018.09	25,710.35	0.00
SHINHAN FINANCIAL GROUP	6,488.76	241,482.83	0.01
SHINSEGAE	110.58	15,595.53	0.00
SK	470.79	99,943.53	0.00
SK HYNIX	8,747.25	537,389.15	0.01
SK INNOVATION	982.63	141,124.23	0.00
SK NETWORKS	2,492.57	13,178.15	0.00
SK TELECOM	302.53	57,522.28	0.00
S-OIL	654.46	59,440.05	0.00
WOORI BANK	5,561.86	72,692.14	0.00
WOORI INVESTMENT & SECURITIES	2,006.04	19,848.95	0.00
YUHAN CORP	122.69	18,481.87	0.00
		14,382,676.29	0.25
<i>TAIWAN</i>			
ACER	40,326.01	16,831.09	0.00
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	99,902.33	101,940.96	0.00
ASIA CEMENT	37,279.27	27,788.45	0.00
ASIA PACIFIC TELECOM CO.	28,738.43	8,103.45	0.00
ASUSTEK COMPUTER	10,872.21	75,124.04	0.00
AU OPTRONICS	125,593.95	42,251.44	0.00
AVANTECH	5,544.43	33,512.02	0.00
CATCHER TECHNOLOGY	10,007.17	80,880.80	0.00
CATHAY FINANCIAL HOLDING	121,972.17	162,770.00	0.00
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	68,466.19	31,156.56	0.00
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	29,712.38	49,936.67	0.00
CHICONY ELECTRONICS	8,694.42	17,331.04	0.00
CHINA AIRLINES	40,931.40	12,969.95	0.00
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	202,820.85	51,640.83	0.00
CHINA LIFE INSURANCE (TAIWAN)	33,086.95	26,372.34	0.00
CHINA LIFE INSURANCE (TAIWAN) -PROV-	2,977.76	2,373.46	0.00
CHINA STEEL	189,452.50	128,790.86	0.00
CHINATRUST FINANCIAL	265,110.15	141,366.16	0.00
CHUNGHWA TELECOM	57,180.73	164,426.82	0.00
COMPAL ELECTRONICS	64,881.08	38,310.18	0.00
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	94,868.96	412,355.13	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
E. SUN FINANCIAL HOLDING	136,755.97	69,296.08	0.00
ECLAT TEXTILE	2,736.07	28,148.23	0.00
EVA AIRWAYS	28,766.30	11,805.57	0.00
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	31,153.13	15,437.82	0.00
FAR EASTERN NEW CENTURY	49,415.57	33,110.12	0.00
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	24,868.03	49,709.59	0.00
FENG TAY ENTERPRISE	4,620.09	17,799.81	0.00
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	140,338.18	76,400.50	0.00
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER	44,835.86	113,657.23	0.00
FORMOSA PETROCHEMICAL	20,542.26	59,930.82	0.00
FORMOSA PLASTICS	62,248.18	159,013.33	0.00
FORMOSA TAFFETA	9,574.07	8,232.53	0.00
FOXCONN TECHNOLOGY	13,071.14	31,565.69	0.00
FUBON FINANCIAL HOLDING	100,679.61	132,106.79	0.00
GIANT MANUFACTURE	5,286.73	21,032.34	0.00
GLOBALWAFERS	3,365.16	28,936.21	0.00
HIGHWEALTH CONSTRUCTION	12,378.39	13,546.78	0.00
HIWIN TECHNOLOGIES	3,206.32	24,303.15	0.00
HON HAI PRECISION INDUSTRY	234,902.83	685,315.07	0.02
HOTAI MOTOR	4,105.49	40,173.42	0.00
HTC CORPORATION	9,449.02	19,916.80	0.00
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	111,903.08	51,547.99	0.00
INNOLUX	133,515.46	52,371.33	0.00
INVENTEC	38,786.99	24,093.61	0.00
LARGAN PRECISION CO LTD	1,547.37	231,981.36	0.01
LITE-ON TECHNOLOGY	33,284.15	39,678.12	0.00
MEDIA TEK	22,608.19	183,672.71	0.00
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	164,098.40	108,806.22	0.00
MERIDA INDUSTRY	2,954.61	11,053.26	0.00
MICRO-STAR INTERNATIONAL	9,355.13	17,342.19	0.00
NAN YA PLASTICS	71,576.20	147,672.22	0.00
NANYA TECHNOLOGY	9,893.56	23,698.76	0.00
NIEN MADE ENTERPRISE	2,086.40	18,930.67	0.00
NOVATEK MICROELECTRONICS	8,324.45	26,029.12	0.00
PEGATRON	28,591.11	63,617.27	0.00
PHISON ELECTRONICS	2,307.29	22,867.33	0.00
POU CHEN	33,719.13	35,066.18	0.00
POWERTECH TECHNOLOGY	10,831.09	25,793.30	0.00
PRESIDENT CHAIN STORE	8,791.94	61,486.28	0.00
QUANTA COMPUTER	41,337.37	80,553.43	0.00
REALTEK SEMICONDUCTOR	6,247.95	18,140.81	0.00
RUENTEX DEVELOPMENT	10,381.64	8,028.45	0.00
RUENTEX DEVELOPMENT -PROV.-	2,076.30	1,605.67	0.00
RUENTEX INDUSTRIES	9,738.29	12,220.76	0.00
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	131,288.80	33,317.88	0.00
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	30,745.61	41,544.57	0.00
SINOPAC HOLDINGS	163,957.33	41,471.03	0.00
SINOPAC HOLDINGS -PROV.-	5,189.61	1,312.65	0.00
STANDARD FOODS	9,083.63	18,715.51	0.00
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	20,192.48	20,463.60	0.00
TAI MED BIOLOGICS	2,961.34	16,245.62	0.00
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	142,682.28	52,182.76	0.00
TAIWAN BUSINESS BANK	51,503.31	11,876.84	0.00
TAIWAN CEMENT	48,776.25	46,026.81	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	120,976.08	52,687.77	0.00
TAIWAN FERTILIZER	9,826.26	10,740.03	0.00
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	24,229.12	16,301.98	0.00
TAIWAN MOBILE	24,062.95	72,553.51	0.00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	372,230.54	2,223,880.87	0.06
TECO ELECTRIC & MACHINERY	26,719.34	20,364.52	0.00
TRANSCEND INFORMATION	3,641.84	8,652.39	0.00
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	72,775.13	126,577.58	0.00
UNITED MICROELECTRONICS	186,073.34	80,259.86	0.00
VANGUARD INTL SEMICONDUCTOR	14,873.99	21,634.70	0.00
WISTRON	40,587.62	27,421.72	0.00
WPG HOLDING	24,056.36	26,797.14	0.00
YUANTA FINANCIAL HOLDING	157,314.58	56,875.40	0.00
YULON MOTOR	12,190.41	8,695.51	0.00
		7,568,527.42	0.10
<i>THAILAND</i>			
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	908.59	4,466.38	0.00
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	14,611.51	71,826.00	0.00
AIRPORTS OF THAILAND -FGN-	63,890.85	95,762.70	0.00
BANGKOK BANK PCL FGN	3,715.13	17,743.44	0.00
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FGN-	59,139.25	30,648.67	0.00
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO -NVDR-	103,261.97	21,248.64	0.00
BANPU -FGN-	3,028.64	1,338.76	0.00
BANPU PUBLIC -NVDR-	32,221.37	14,242.92	0.00
BEC WORLD -FGN-	1,399.90	583.24	0.00
BEC WORLD -NVDR-	10,862.72	4,525.73	0.00
BERLI JUCKER -FGN-	18,925.64	25,241.52	0.00
BTS GROUP HOLDINGS -NVDR-	93,026.37	20,324.05	0.00
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	5,633.27	30,768.39	0.00
C.P. ALL -FGN-	74,921.83	125,619.78	0.00
CENTRAL PATTANA -FGN-	21,227.40	41,388.62	0.00
CHAROEN POKPHAND FOODS -FGN-	46,136.29	30,473.45	0.00
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	7,840.81	17,329.50	0.00
ELECTRICITY GENERATING -FOREIGN-	1,669.12	9,922.21	0.00
ENERGY ABSOLUTE -NVDR-	16,765.21	16,184.46	0.00
GLOW ENERGY -FGN-	8,056.18	18,419.49	0.00
HOME PRODUCT CENTER -FGN-	60,005.85	17,225.73	0.00
INDORAMA VENTURES -FGN-	20,527.45	21,771.94	0.00
IRPC -NVDR-	143,416.22	22,771.10	0.00
KASIKORNBANK -FGN-	16,293.41	88,165.23	0.00
KASIKORNBANK -NVDR-	9,839.72	51,493.86	0.00
KCE ELECTRONICS -FGN-	4,798.71	12,434.56	0.00
KRUNG THAI BANK FGN	3,163.25	1,494.69	0.00
KRUNG THAI BANK -NVDR-	46,319.69	21,886.90	0.00
MINOR INTERNATIONAL -FGN-	33,929.52	34,909.08	0.00
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -FGN-	1,514.32	3,452.69	0.00
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -NVDR-	20,143.82	45,928.48	0.00
PTT FGN	908.59	9,555.97	0.00
PTT GLOBAL CHEMICAL -FGN-	33,333.96	65,417.06	0.00
PTT -NVDR-	15,089.36	158,699.96	0.00
ROBINSON -FGN-	6,878.38	11,139.66	0.00
SIAM CEMENT -FGN-	4,404.99	55,505.01	0.00
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	1,696.04	21,284.74	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SIAM COMMERCIAL BANK -NVDR-	26,712.61	104,167.05	0.00
THAI BEVERAGE PUBLIC	1,130,674.96	635,349.83	0.02
THAI OIL -FGN-	11,838.62	28,120.20	0.00
THAI UNION GROUP -NVDR-	30,838.29	15,355.08	0.00
TMB BANK -NVDR-	228,911.37	14,538.28	0.00
TRUE CORPORATION -FOREIGN-	165,582.50	25,869.93	0.00
		2,064,594.98	0.02
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	2,328.89	39,986.72	0.00
KOMERCNI BANKA	1,156.33	42,404.30	0.00
MONETA MONEY BANK	7,853.53	23,379.01	0.00
O2 CZECH REPUBLIC	838.19	8,757.34	0.00
		114,527.37	0.00
<i>TÜRKEI</i>			
AKBANK	32,902.27	74,097.82	0.00
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII	3,480.04	17,366.36	0.00
ARCELIK	3,408.77	18,375.44	0.00
ASELSAN	3,154.90	19,803.83	0.00
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	3,281.77	57,757.18	0.00
COCA-COLA ICE ICECEK	1,002.01	8,768.43	0.00
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM	30,217.82	19,155.46	0.00
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	19,890.43	36,404.33	0.00
FORD OTOMOTIV	997.50	10,625.95	0.00
HACI OMER SABANCI HOLDING	12,906.05	31,033.59	0.00
KOC HOLDING	11,521.42	44,892.26	0.00
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	9,945.79	13,984.24	0.00
TAV HAVALIMALARI HOLDING	2,194.49	9,288.03	0.00
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	2,237.90	16,010.26	0.00
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	1,890.54	53,614.42	0.00
TURK HAVA YOLLARI	9,121.32	19,367.93	0.00
TURK SISE CAM	13,397.90	13,027.00	0.00
TURK TELEKOM	8,356.36	13,262.91	0.00
TURKCELL ILETISIM HIZMET	14,063.66	41,827.38	0.00
TURKIYE GARANTI BANKASI	35,489.47	83,138.23	0.00
TURKIYE HALK BANKASI	10,216.61	30,093.53	0.00
TURKIYE IS BANKASI 'C'	22,489.34	36,766.18	0.00
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	10,222.54	15,494.00	0.00
ULKER BISKUVI SANAYI	2,310.72	10,589.46	0.00
YAPI VE KREDI BANKASI	14,392.30	14,851.35	0.00
		709,595.57	0.00
<i>UNGARN</i>			
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	2,095.15	44,428.37	0.00
MOL 'A'	5,743.04	55,012.05	0.00
OTP BANK	3,620.23	114,774.48	0.00
		214,214.90	0.00
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	30,618.68	50,219.24	0.00
ALDAR PROPERTIES	45,568.65	24,527.17	0.00
DAMAC PROPERTIES DUBAI	27,751.63	24,361.13	0.00
DP WORLD	2,581.48	49,196.07	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
DUBAI ISLAMIC BANK	17,743.73	24,798.51	0.00
DXB ENTERTAINMENTS	47,736.96	8,380.96	0.00
EMAAR MALLS	32,888.88	17,702.33	0.00
EMAAR PROPERTIES	52,923.54	103,796.30	0.00
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	26,244.99	104,886.05	0.00
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	21,750.42	51,249.90	0.00
		459,117.66	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
2U	6,451.01	299,027.32	0.01
3-D SYSTEMS	11,542.81	128,498.37	0.00
3M COMPANY	4,618.28	821,145.55	0.02
A.O. SMITH	20,884.34	1,043,729.87	0.03
ABBOTT LABORATORIES	12,715.79	578,740.79	0.01
ABBVIE	10,023.07	756,567.42	0.02
ACADIA HEALTHCARE	5,431.02	218,567.88	0.01
ACADIA PHARMACEUTICALS	5,427.33	176,697.34	0.00
ACUITY BRANDS	1,402.93	200,140.28	0.00
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	11,882.12	210,713.50	0.01
AETNA	5,027.06	670,958.03	0.02
AFLAC	3,197.73	223,302.50	0.01
AGCO	11,357.24	708,099.39	0.02
AGILENT TECHNOLOGIES	10,209.89	554,265.06	0.01
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1,634.38	209,874.59	0.01
ALARM.COM HOLDINGS	2,770.97	105,896.62	0.00
ALEXION PHARMACEUTICALS	2,916.83	342,382.15	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	2,838.13	440,789.27	0.01
ALPHABET 'A'	2,793.61	2,286,966.16	0.06
ALPHABET 'C'	1,216.23	979,856.09	0.02
ALTRIA GROUP	22,290.36	1,214,050.29	0.03
AMAZON.COM	2,389.54	1,939,125.76	0.05
AMERICAN EXPRESS	13,421.87	1,026,556.10	0.03
AMERICAN STATES WATER	6,688.50	281,149.36	0.01
AMERICAN WATER WORKS	11,888.66	818,199.61	0.02
AMERICAN WOODMARK	2,493.81	199,538.93	0.00
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	1,943.07	243,594.52	0.01
AMGEN	4,176.04	657,153.24	0.02
ANSYS	7,074.54	730,115.04	0.02
ANTHEM	2,215.61	356,775.93	0.01
APPLE	26,632.26	3,463,742.48	0.09
AQUA AMERICA	18,090.75	510,387.75	0.01
ARCHER-DANIELS MIDLAND	11,903.83	431,792.52	0.01
ASPEN TECHNOLOGY	14,836.38	788,554.83	0.02
AT&T	56,266.13	1,863,841.68	0.05
ATHENAHEALTH	3,122.85	327,851.86	0.01
ATMOS ENERGY CORP	8,169.66	584,364.43	0.01
AUTODESK	2,610.49	246,862.20	0.01
AUTOLIV (USD)	1,278.91	133,940.64	0.00
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,803.29	166,810.37	0.00
BALL	4,765.54	167,484.39	0.00
BAXTER INTERNATIONAL	4,157.99	219,939.13	0.01
BB & T	6,070.57	238,485.75	0.01
BECTON DICKINSON & CO	2,249.66	369,551.72	0.01
BIOGEN	1,541.91	405,575.29	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	5,644.50	445,267.07	0.01
BLUEPRINT MEDICINES	2,954.83	171,616.24	0.00
BOEING	3,920.78	845,902.08	0.02
BOISE CASCADE	9,142.59	277,330.49	0.01
BOSTON SCIENTIFIC	12,458.71	303,816.91	0.01
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	3,167.59	230,443.62	0.01
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	398.76	20,446.36	0.00
BRINKS	3,907.78	274,709.91	0.01
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	19,477.98	1,041,371.27	0.03
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	4,992.36	319,734.67	0.01
C.A.	5,328.79	149,253.98	0.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	22,378.47	740,537.53	0.02
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	7,999.47	259,624.12	0.01
CANTEL MEDICAL	2,936.19	226,588.81	0.01
CARDINAL HEALTH	2,290.12	130,134.21	0.00
CARLISLE COS	2,046.71	174,566.11	0.00
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	31,274.62	336,217.84	0.01
CELGENE	10,343.62	1,252,942.60	0.03
CEVA	12,209.20	442,869.33	0.01
CF INDUSTRIES HOLDINGS	8,743.22	258,465.09	0.01
CIGNA	4,754.88	754,454.40	0.02
CINTAS	3,126.22	378,711.73	0.01
CISCO SYSTEMS	52,877.83	1,496,310.11	0.04
CITIGROUP	10,591.20	652,879.54	0.02
CLEARWATER PAPER	3,778.84	158,874.45	0.00
CMS ENERGY	12,368.45	486,426.38	0.01
COACH	10,793.27	367,422.83	0.01
COGNEX	2,472.78	230,818.22	0.01
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	3,338.32	204,341.06	0.01
COHERENT	2,196.56	445,443.18	0.01
COMCAST 'A'	55,018.07	1,765,545.91	0.04
CONAGRA BRANDS	4,058.64	116,915.50	0.00
COOPER COMPANIES	1,354.74	266,224.01	0.01
CORNING	5,176.38	131,545.13	0.00
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	3,155.67	269,204.47	0.01
CUMMINS	1,912.58	273,169.68	0.01
CVS HEALTH	6,743.60	464,965.25	0.01
DANAHER	11,817.47	852,706.91	0.02
DEERE	12,059.54	1,265,354.69	0.03
DELTIC TIMBER	8,879.73	668,984.31	0.02
DEXCOM	6,390.12	246,376.68	0.01
DIGITAL REALTY TRUST	2,770.97	273,111.72	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2,851.48	155,717.77	0.00
DOMTAR	8,034.17	300,493.11	0.01
DR HORTON	2,162.05	71,508.69	0.00
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	3,840.06	287,902.50	0.01
EBAY	49,115.45	1,572,378.40	0.04
ECOLAB	7,317.96	802,675.01	0.02
EDISON INTERNATIONAL	6,631.24	436,456.16	0.01
EDWARDS LIFESCIENCES	4,763.28	440,013.71	0.01
ELECTRONIC ARTS	4,980.78	492,816.79	0.01
ELI LILLY	13,394.93	966,076.67	0.02
EMERSON ELECTRIC	24,224.45	1,292,053.54	0.03
EQUIFAX	1,669.69	150,697.53	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
EQUINIX	4,420.69	1,656,874.35	0.04
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	5,528.94	498,920.76	0.01
ETSY	18,711.06	267,040.08	0.01
EXPEDIA	14,183.88	1,719,083.22	0.04
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	3,800.31	203,373.57	0.01
EXXON MOBIL	15,132.51	1,055,314.70	0.03
FACEBOOK 'A'	15,065.14	2,156,838.71	0.05
FIDELITY NATIONAL	12,256.21	970,679.86	0.02
FIRST DATA 'A'	4,191.98	63,597.30	0.00
FISERV	7,828.25	851,606.45	0.02
FLOWSERVE	9,400.23	338,984.28	0.01
FORTERRA	11,033.99	41,662.44	0.00
FORTINET	11,225.98	342,051.59	0.01
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	11,694.41	667,401.59	0.02
FRANKLIN RESOURCES	5,235.99	197,924.05	0.00
GENERAC HOLDINGS	5,684.04	220,021.13	0.01
GENERAL ELECTRIC	25,618.59	526,914.30	0.01
GENUINE PARTS	2,883.97	232,934.41	0.01
GILEAD SCIENCES	10,456.04	717,830.25	0.02
GLOBAL PAYMENTS	8,526.06	679,596.18	0.02
GOLDMAN SACHS GROUP	2,761.07	551,650.94	0.01
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	16,689.64	196,273.78	0.00
GREIF 'A'	4,204.06	210,925.53	0.01
GROUPON	198,424.04	841,814.55	0.02
HAIN CELESTIAL GROUP	6,270.99	216,615.52	0.01
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2,712.38	126,856.32	0.00
HASBRO	1,589.67	130,850.90	0.00
HCA HEALTHCARE	4,892.48	328,365.42	0.01
HD SUPPLY HOLDINGS	13,880.94	425,538.55	0.01
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	21,906.71	554,103.99	0.01
HELMERICH & PAYNE	5,073.90	225,635.77	0.01
HENRY SCHEIN	2,473.93	169,735.75	0.00
HOLOGIC	12,529.30	389,630.39	0.01
HOME DEPOT	4,550.44	626,880.49	0.02
HONEYWELL INTERNATIONAL	4,401.41	525,009.91	0.01
HORMEL FOODS	6,890.17	185,386.70	0.00
HP	13,825.20	234,261.82	0.01
HUMANA	2,129.86	438,695.77	0.01
IAC/INTERACTIVECORP	5,299.46	528,979.57	0.01
IBM CORP	4,406.38	544,595.65	0.01
IDEX CORP	2,940.85	305,201.46	0.01
IDEX LABORATORIES	1,847.95	242,050.10	0.01
ILLINOIS TOOL WORKS	1,639.35	204,753.81	0.01
IMPERVA	10,620.95	391,115.67	0.01
INC RESEARCH HOLDINGS 'A'	2,243.85	100,145.39	0.00
INCYTE	4,735.03	454,560.18	0.01
INPHI	12,328.32	412,356.20	0.01
INTEL	61,243.13	1,965,829.62	0.05
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2,744.69	332,097.30	0.01
INTERNATIONAL PAPER	13,755.50	663,761.23	0.02
INTERPUBLIC GROUP	19,686.99	345,280.36	0.01
INTUIT	12,370.39	1,493,725.80	0.04
INTUITIVE SURGICAL	1,082.59	942,355.34	0.02
IPG PHOTONICS	1,956.17	304,874.81	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
IROBOT	4,880.39	317,491.36	0.01
IRON MOUNTAIN REIT	8,526.06	280,548.64	0.01
JOHNSON & JOHNSON	5,235.99	575,201.49	0.01
JP MORGAN CHASE & CO	7,615.53	616,324.90	0.02
KADANT	889.25	73,642.41	0.00
KAPSTONE PAPER & PACKAGING	18,017.22	334,340.21	0.01
KELLOGG	2,141.09	114,108.06	0.00
KIMBERLY CLARK	4,288.33	425,576.36	0.01
KLA-TENCOR	11,524.67	1,025,980.32	0.03
LAS VEGAS SANDS	14,989.80	809,428.02	0.02
LENNOX INTERNATIONAL	3,850.77	574,797.71	0.01
LITTELFUSE	3,682.85	617,043.43	0.02
LOCKHEED MARTIN	3,592.72	942,358.89	0.02
LOUISIANA PACIFIC	11,704.03	283,725.19	0.01
LOWE'S COMPANIES	7,998.71	539,220.12	0.01
LULULEMON ATHLETICA	4,385.93	224,292.85	0.01
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	6,747.22	629,752.25	0.02
MASCO	13,909.24	457,681.33	0.01
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	13,844.95	559,883.24	0.01
MCCORMICK -NON-VOTING-	8,117.01	700,092.51	0.02
MEDIDATA SOLUTIONS	3,221.01	214,734.03	0.01
MERCK & CO	25,376.12	1,384,269.86	0.03
METLIFE	4,475.93	194,904.42	0.00
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	511.59	271,075.85	0.01
MICROCHIP TECHNOLOGY	7,721.37	584,008.18	0.01
MICROSOFT	35,452.26	2,222,102.61	0.06
MIDDLEBY CORP	2,888.81	313,282.78	0.01
MIMECAST	6,305.62	151,628.20	0.00
MKS INSTRUMENTS	8,005.21	638,827.56	0.02
MODERN MEDIA ACQUISITION	1,000,000.00	8,289,850.57	0.22
MOHAWK INDUSTRIES	1,667.19	350,937.38	0.01
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	9,802.38	337,017.91	0.01
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	4,993.30	450,924.39	0.01
MSA SAFETY	2,793.46	191,492.90	0.00
MUELLER WATER PRODUCTS 'A'	18,349.07	200,531.28	0.00
MULTI-COLOR	4,899.55	340,480.83	0.01
NCR	2,664.39	84,167.31	0.00
NETFLIX	9,212.66	1,412,522.41	0.04
NEUROCRINE BIOSCIENCES	11,012.50	555,040.42	0.01
NEVRO	4,626.87	349,051.98	0.01
NEWMARKET	401.39	144,658.77	0.00
NEXTERA ENERGY	10,445.05	1,302,718.11	0.03
NIKE 'B'	14,169.62	632,767.05	0.02
NISOURCE	22,296.54	482,425.02	0.01
NORTHROP GRUMMAN	788.88	190,513.67	0.00
NUANCE COMMUNICATIONS	24,015.13	315,841.21	0.01
O REILLY AUTOMOTIVE	763.04	139,381.50	0.00
ON SEMICONDUCTOR	70,024.60	1,089,687.85	0.03
ORACLE	12,970.75	529,153.38	0.01
PACKAGING CORP OF AMERICA	6,649.78	652,311.16	0.02
PALO ALTO NETWORKS	4,191.98	500,419.66	0.01
PAYPAL HOLDINGS	36,023.66	1,954,090.52	0.05
PEPSICO	14,426.22	1,366,547.17	0.03
PERKINELMER	17,487.08	1,014,014.83	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PFIZER	53,003.97	1,601,070.77	0.04
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	13,726.42	1,302,120.67	0.03
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2,170.90	247,676.49	0.01
PORTLAND GENERAL ELECTRIC	13,020.84	509,431.86	0.01
POTLATCH CORP	19,146.96	832,617.91	0.02
PPG INDUSTRIES	2,260.32	208,761.34	0.01
PRICELINE GROUP	1,483.79	2,280,916.45	0.06
PROOFPOINT	3,943.30	294,137.49	0.01
PRUDENTIAL FINANCIAL	319.73	28,756.60	0.00
PTC	10,391.09	494,007.72	0.01
PUBLIC STORAGE	965.23	174,241.90	0.00
PVH	4,295.50	457,486.64	0.01
QUALCOMM	20,791.57	912,955.95	0.02
QUALYS	2,931.16	130,572.23	0.00
RADIUS HEALTH	7,021.05	234,958.48	0.01
RAYONIER REIT	38,148.75	937,736.72	0.02
RAYTHEON	1,470.45	229,597.41	0.01
REGENERON PHARMACEUTICALS	570.64	210,674.99	0.01
REPUBLIC SERVICES	5,968.48	336,013.72	0.01
RLI	9,941.29	488,144.31	0.01
ROCKWELL AUTOMATION	5,119.89	770,101.69	0.02
ROLLINS	7,105.05	275,930.71	0.01
ROPER TECHNOLOGIES	3,251.94	666,944.16	0.02
SAGE THERAPEUTICS	2,231.27	119,046.58	0.00
SALESFORCE.COM	26,524.60	2,084,068.28	0.05
SAMSONITE INTERNATIONAL	81,088.56	295,130.82	0.01
SANDERSON FARMS	530.92	71,680.85	0.00
SCOTTS MIRACLE 'A'	2,758.70	227,919.83	0.01
SEATTLE GENETICS	4,531.88	207,492.47	0.01
SEMPRA ENERGY	5,252.56	510,660.54	0.01
SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS	5,612.99	225,081.57	0.01
SERVICENOW	3,410.42	337,555.43	0.01
SHERWIN-WILLIAMS	692.00	209,641.97	0.01
SIMON PROPERTY GROUP	1,784.31	244,645.29	0.01
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	5,449.72	265,376.39	0.01
SONOCO PRODUCTS	1,069.64	45,615.30	0.00
SOUTHERN COPPER	1,234.34	41,495.51	0.00
SPLUNK	7,985.02	454,418.69	0.01
SPROUTS FARMERS MARKET	14,397.74	230,525.23	0.01
STANLEY BLACK & DECKER	7,739.47	981,889.15	0.02
STARBUCKS	10,630.19	491,574.87	0.01
STRYKER	7,023.81	835,670.34	0.02
SYMANTEC	22,025.65	618,037.76	0.02
SYNOPSIS	16,741.74	1,134,725.68	0.03
SYSCO	11,677.77	535,559.63	0.01
T. ROWE PRICE GROUP	2,831.61	216,548.14	0.01
TARGA RESOURCES	7,509.98	302,744.27	0.01
TARGET	3,618.05	180,848.76	0.00
TERADYNE	13,681.32	430,214.89	0.01
TESARO	3,724.07	390,908.02	0.01
TESLA	2,804.13	808,013.55	0.02
TEXAS INSTRUMENTS	7,883.79	599,704.71	0.01
THERMO FISHER SCIENTIFIC	15,260.64	2,414,278.63	0.06
TIFFANY	2,602.61	200,824.21	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
TJX COS	3,939.41	247,184.71	0.01
TOLL BROTHERS	14,573.67	506,748.98	0.01
TORCHMARK	3,442.54	232,920.21	0.01
TORO	6,563.86	344,581.34	0.01
TOTAL SYSTEM SERVICES	7,815.55	431,246.48	0.01
TRACTOR SUPPLY	5,507.63	294,927.40	0.01
TRANSUNION	4,405.13	178,178.77	0.00
TRAVELERS COMPANIES	4,143.09	431,692.65	0.01
TREEHOUSE FOODS	1,920.39	110,721.21	0.00
TRIMBLE	27,667.47	925,418.55	0.02
TRIPADVISOR	29,419.36	1,009,976.59	0.03
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	13,328.13	300,364.96	0.01
TWITTER	91,455.28	1,307,557.54	0.03
ULTA BEAUTY	2,154.09	414,697.39	0.01
ULTIMATE SOFTWARE GROUP	2,922.64	458,402.27	0.01
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	2,765.44	126,663.01	0.00
UNITED NATURAL FOODS	9,658.26	341,077.39	0.01
UNITEDHEALTH GROUP	10,372.21	1,725,841.29	0.04
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	5,478.72	446,786.05	0.01
VALMONT INDUSTRIES	2,608.75	350,844.35	0.01
VANTIV 'A'	2,984.12	179,672.67	0.00
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	3,678.75	311,299.19	0.01
VERIZON COMMUNICATIONS	55,986.57	2,347,204.11	0.06
VERTEX PHARMACEUTICALS	3,996.49	507,365.24	0.01
VF CORPORATION	4,570.31	246,247.48	0.01
VISA 'A'	14,149.07	1,255,534.66	0.03
WABCO HOLDINGS	3,821.31	478,770.09	0.01
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4,371.60	287,545.57	0.01
WALMART STORES	8,479.42	568,028.93	0.01
WALT DISNEY	16,393.81	1,363,891.25	0.03
WASTE MANAGEMENT	6,767.31	450,235.15	0.01
WATERS	1,918.36	291,005.92	0.01
WELLS FARGO	20,758.64	955,543.98	0.02
WESTROCK	13,477.64	649,324.02	0.02
WEYERHAEUSER	48,584.45	1,402,025.88	0.03
XILINX	15,758.47	938,515.57	0.02
XYLEM	16,852.20	892,979.03	0.02
YELP	10,055.57	363,981.90	0.01
YUM CHINA HOLDINGS	5,936.59	200,984.14	0.00
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	3,374.90	312,247.22	0.01
ZENDESK	20,469.64	494,828.56	0.01
ZIMMER HOLDINGS	4,791.54	470,230.45	0.01
ZOETIS 'A'	11,037.65	593,020.58	0.01
		178,036,576.45	4.48
AKTIEN INSGESAMT		443,196,439.01	10.21
BEZUGSRECHTE			
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>			
MODERN MEDIA RIGHT	1,000,000.00	356,370.24	0.01
		356,370.24	0.01
BEZUGSRECHTE INSGESAMT		356,370.24	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
OBLIGATIONEN					
ÄGYPTEN					
6.125%	ÄGYPTEN 17/22 S2 -SR-S	USD	350,000.00	307,583.15	0.01
6.875%	ÄGYPTEN 10/40 -SR-S	USD	200,000.00	164,367.29	0.00
7.50%	ÄGYPTEN 17/27 '3' -SR-S	USD	232,000.00	214,488.11	0.01
8.50%	ÄGYPTEN 17/47 -SR-S	USD	1,474,000.00	1,392,161.62	0.03
			2,078,600.17	0.05	
ARGENTINIEN					
2.50%	ARGENTINIEN 05/38 -SR-	USD	300,000.00	179,606.78	0.00
5.625%	ARGENTINIEN 17/22 -SR-	USD	300,000.00	266,521.67	0.01
5.83%	ARGENTINIEN (CPI/CAP) 03/33 -SR-	ARS	1,053,000.00	383,632.70	0.01
6.625%	ARGENTINIEN 17/28 -SR-	USD	200,000.00	178,701.01	0.00
6.875%	ARGENTINIEN 17/21 SA -SR-	USD	800,000.00	738,324.47	0.02
6.875%	ARGENTINIEN 17/27 -SR-	USD	300,000.00	274,925.64	0.01
7.50%	ARGENTINIEN 17/26 SB -SR-	USD	450,000.00	428,455.67	0.01
7.625%	ARGENTINIEN 17/46 SC -SR-	USD	200,000.00	187,174.98	0.00
7.82%	ARGENTINIEN (CAP.) 03/33 -SR-	EUR	402,000.00	614,385.21	0.02
15.50%	ARGENTINIEN 16/26 -SR-	ARS	3,392,000.00	187,021.87	0.00
16.00%	ARGENTINIEN 16/23 -SR-	ARS	1,800,000.00	96,950.94	0.00
18.20%	ARGENTINIEN 16/21	ARS	3,000,000.00	163,750.76	0.00
			3,699,451.70	0.08	
ARMENIEN					
7.15%	ARMENIEN 15/25	USD	200,000.00	190,403.53	0.00
			190,403.53	0.00	
ASERBAIDDSCHAN					
4.75%	ASERBAIDDSCHAN 14/24 -S-	USD	1,000,000.00	868,300.33	0.02
6.95%	STATE OIL AZERBA 15/30 -SR-S	USD	300,000.00	275,387.65	0.01
			1,143,687.98	0.03	
ÄTHIOPIEN					
6.625%	ÄTHIOPIEN 14/24 -S-	USD	1,100,000.00	959,811.12	0.02
			959,811.12	0.02	
AUSTRALIEN					
FRN	ANZ BANKING 13/18 S.1687 -SR-S	EUR	916,768.90	918,061.54	0.02
0.375%	WESTPAC BANKING 17/23 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,286,993.50	0.03
0.875%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/20 -SR-	GBP	880,000.00	995,890.66	0.02
1.125%	TELSTRA 16/26 -SR-	EUR	491,000.00	492,082.66	0.01
1.50%	BHP BILLITON FINANCE 15/30	EUR	200,000.00	200,198.00	0.00
1.75%	TRANSURBAN FINANCE 17/28	EUR	603,000.00	605,617.02	0.02
1.875%	TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	392,000.00	414,312.64	0.01
1.936%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29	EUR	715,000.00	713,816.68	0.02
2.00%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-	EUR	300,000.00	308,175.00	0.01
2.00%	SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	229,000.00	235,571.16	0.01
2.25%	WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S-	USD	477,000.00	406,100.76	0.01
2.50%	ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	200,000.00	214,223.00	0.01
2.50%	TELSTRA 13/23 '44' -SR-S	EUR	158,000.00	175,160.38	0.00
3.125%	AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	281,000.00	313,105.66	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.50% OPTUS FINANCE 10/20 S3 SR -S-	EUR	138,000.00	151,593.00	0.00
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	726,000.00	813,170.82	0.02
3.50% TELSTRA 12/22 '40' -SR-S	EUR	481,000.00	553,020.13	0.01
4.00% NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -SR-	EUR	602,000.00	669,935.70	0.02
4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	EUR	439,000.00	459,637.39	0.01
4.50% CNOOC CURTIS FUNDING 13/23 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,651,417.14	0.04
4.625% NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -S-	EUR	229,000.00	253,246.52	0.01
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	326,000.00	365,783.41	0.01
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	300,000.00	347,301.00	0.01
6.75% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 08/23	EUR	143,000.00	149,913.34	0.00
			12,694,327.11	0.31
<i>BELARUS</i>				
6.875% BELARUS 17/23 -SR-S	USD	300,000.00	274,304.54	0.01
			274,304.54	0.01
<i>BELGIEN</i>				
0.50% PROXIMUS (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	500,000.00	505,597.50	0.01
0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR-	EUR	400,000.00	399,868.00	0.01
0.75% KBC GROUP 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	199,107.00	0.00
0.75% KBC GROUP 17/22 -SR-S	EUR	600,000.00	604,926.00	0.02
0.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	EUR	680,000.00	698,145.80	0.02
1.50% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-	EUR	638,000.00	668,949.38	0.02
1.625% SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	EUR	500,000.00	527,170.00	0.01
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	600,000.00	617,613.00	0.02
2.00% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/28 -SR-	EUR	666,000.00	708,034.59	0.02
2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	EUR	300,000.00	312,300.00	0.01
2.70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 -SR-S	EUR	729,000.00	829,478.07	0.02
2.75% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/36 -SR-	EUR	500,000.00	543,142.50	0.01
3.125% DELHAIZE LE LION 12/20 -SR-	EUR	100,000.00	107,496.00	0.00
3.25% ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	200,000.00	238,050.00	0.01
			6,959,877.84	0.18
<i>BELIZE</i>				
4.938% BELIZE 13/38 -SR-S	USD	200,000.00	105,850.45	0.00
			105,850.45	0.00
<i>BERMUDA</i>				
2.75% BACARDI 13/23 -SR-	EUR	236,000.00	263,058.58	0.01
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	496,000.00	431,470.28	0.01
4.854% BERMUDA 13/24 -SR-	USD	725,000.00	673,406.54	0.02
			1,367,935.40	0.04
<i>BOLIVIEN</i>				
4.50% BOLIVIEN 17/28 -SR-S	USD	800,000.00	660,506.78	0.02
4.875% BOLIVIEN 12/22 -S-	USD	400,000.00	360,658.56	0.01
5.95% BOLIVIEN 13/23 -SR- REG.S	USD	800,000.00	762,024.79	0.02
			1,783,190.13	0.05
<i>BRASILIEN</i>				
0.00% BRASILIEN 01/01/20 BRL1000	BRL	3,400.00	760,321.11	0.02
0.00% BRASILIEN 17/19 SLTN	BRL	1,500.00	359,178.10	0.01
2.625% BRASILIEN -GLOBAL- 12/23 -SR-	USD	400,000.00	325,243.84	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% BRF 15/22	EUR	261,000.00	269,611.70	0.01
4.75% BNDES 17/24 -SR-S	USD	837,000.00	717,002.20	0.02
4.875% BRASILIEN 10/21	USD	877,000.00	795,517.52	0.02
5.00% BRASILIEN 14/45 -SR-	USD	650,000.00	509,598.41	0.01
5.625% BRASILIEN 09/47 -SR-	USD	400,000.00	340,844.38	0.01
5.625% BRASILIEN -GLOBAL- 09/41 -SR-	USD	300,000.00	255,751.65	0.01
6.00% BRASILIEN 16/26 -SR-	USD	500,000.00	470,839.33	0.01
10.00% BRASILIEN 10/21 'F' BRL 1000	BRL	4,280.00	1,209,325.63	0.03
10.00% BRASILIEN 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,800.00	505,434.10	0.01
10.00% BRASILIEN 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,000.00	279,502.64	0.01
10.00% BRASILIEN 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,900.00	804,893.43	0.02
			7,603,064.04	0.20
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	EUR	366,000.00	368,554.68	0.01
2.25% GLOBAL SWITCH HDG 17/27 -SR-	EUR	690,000.00	711,438.30	0.02
3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	USD	515,000.00	442,734.98	0.01
3.50% STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 17/27 -SR-S	USD	1,130,000.00	977,185.95	0.02
			2,499,913.91	0.06
<i>CHILE</i>				
3.125% CHILE 16/26 -SR-	USD	300,000.00	261,454.84	0.01
3.625% CHILE 12/42 -SR-	USD	65,000.00	54,535.11	0.00
3.75% EMPRESA NACIONAL 16/26 -SR-	USD	600,000.00	510,571.64	0.01
3.86% CHILE 17/47 -SR-	USD	614,000.00	529,161.33	0.01
4.25% CODELCO 12/42 -SR-S	USD	400,000.00	336,284.53	0.01
4.50% CHILE 15/26	CLP	260,000,000.00	352,931.39	0.01
5.00% CHILE 15/35 -SR-	CLP	145,000,000.00	198,520.03	0.00
5.625% CODELCO 13/43 -SR-	USD	300,000.00	303,145.07	0.01
			2,546,603.94	0.06
<i>CHINA</i>				
3.00% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/20 -SR-	USD	1,150,000.00	978,707.86	0.02
3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-	EUR	300,000.00	315,823.50	0.01
4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75 -JR-	USD	400,000.00	347,603.53	0.01
6.40% NEXEN 07/37 -SR-	USD	439,000.00	478,603.48	0.01
			2,120,738.37	0.05
<i>COSTA RICA</i>				
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	USD	500,000.00	421,322.96	0.01
7.00% COSTA RICA 14/44 -SR-S	USD	300,000.00	269,819.36	0.01
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	USD	400,000.00	365,973.57	0.01
			1,057,115.89	0.03
<i>DÄNEMARK</i>				
1.00% NYKREDIT 14/22 S.13H -SR-	DKK	12,012,000.00	1,680,670.00	0.04
1.00% REALKREDIT DANMARK 14/19 -SR-	DKK	6,559,000.00	898,325.97	0.02
1.75% AP MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	104,513.50	0.00
1.75% TDC 15/27 '5' -SR-S	EUR	300,000.00	302,163.00	0.01
2.00% NORDEA KREDIT REAL. 13/18 -SR-	DKK	5,300,000.00	730,400.76	0.02
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S	EUR	317,000.00	332,112.98	0.01
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/22 -SR-S	EUR	138,000.00	153,164.13	0.00
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	100,000.00	107,225.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.875% SUB. DANSKE BANK 13/23 -JR-S	EUR	129,000.00	133,763.33	0.00
4.00% AP MOELLER-MAERSK 13/25 -SR-S	GBP	462,000.00	568,517.08	0.01
5.625% TDC (FR/RAT) 11/23 S3 -SR-S	GBP	372,000.00	492,867.55	0.01
			5,503,723.30	0.12
<i>DEUTSCHLAND</i>				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	7,013,282.09	7,024,924.14	0.18
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	6,875,766.75	6,888,658.82	0.18
0.00% DEUTSCHLAND 16/22 '175' -SR-S	EUR	50,950,000.00	51,778,192.25	1.29
0.00% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	3,642,000.00	3,539,441.28	0.09
0.125% UNIPER 16/18 -SR-S	EUR	200,000.00	200,523.00	0.00
0.25% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	45,836,000.00	45,190,858.30	1.13
0.25% BERTELSMANN 17/21 -SR-	EUR	500,000.00	502,095.00	0.01
0.25% LANXESS FINANCE 16/21 -SR-S	EUR	38,000.00	38,067.07	0.00
0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	EUR	950,000.00	949,330.25	0.02
0.375% DEUTSCHE POST 16/21 '7' -SR-	EUR	133,000.00	134,648.54	0.00
0.50% DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	1,903,744.95	1,962,580.19	0.05
0.50% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	4,110,000.00	4,200,317.25	0.10
0.50% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	570,000.00	571,120.05	0.01
0.50% KNORR-BREMSE 16/21 S1 -SR-S	EUR	257,000.00	260,925.68	0.01
0.625% DAIMLER 15/20	EUR	1,453,000.00	1,474,954.83	0.04
0.75% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/41 -SR-	EUR	458,000.00	376,858.43	0.01
0.85% DAIMLER 17/25 S76 T1 -SR-	EUR	943,000.00	938,483.03	0.02
0.875% E.ON 17/24 -SR-	EUR	500,000.00	502,297.50	0.01
1.00% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	2,505,000.00	2,676,817.95	0.07
1.00% DEUTSCHLAND 15/25	EUR	310,000.00	330,663.05	0.01
1.00% LANXESS FINANCE 16/26 -SR-S	EUR	255,000.00	249,165.60	0.01
1.125% DEUTSCHE BANK 15/25	EUR	100,000.00	99,410.50	0.00
1.125% K.F.W. 15/18	USD	553,000.00	467,273.55	0.01
1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S	EUR	642,000.00	636,636.09	0.02
1.50% DEUTSCHLAND 13/23	EUR	455,000.00	498,218.18	0.01
1.50% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	1,075,000.00	1,184,408.13	0.03
1.50% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,344,193.50	0.03
1.625% E.ON 17/29 -SR-	EUR	526,000.00	527,638.49	0.01
1.75% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	240,000.00	267,952.80	0.01
1.75% COVESTRO 16/24 -SR-	EUR	497,000.00	527,985.47	0.01
1.875% AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	762,000.00	646,260.02	0.02
1.875% AAREAL BANK 17/20 -SR-	USD	1,000,000.00	842,319.24	0.02
1.875% O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FIN. 13/18 SR-S	EUR	158,000.00	161,533.67	0.00
2.00% DEUTSCHLAND 13/23 -SR-	EUR	470,000.00	529,318.70	0.01
2.00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 15/25 -SR-	USD	629,000.00	522,173.45	0.01
2.125% ALSTRIA OFFICE REIT 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	213,557.00	0.01
2.125% SUB. EVONIK INDUSTRIES 17/77 -JR-	EUR	237,000.00	242,767.40	0.01
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	EUR	1,270,000.00	1,369,783.90	0.03
2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-	EUR	100,000.00	108,223.00	0.00
2.375% HELLA KGAA 13/20 -SR-S	EUR	376,000.00	396,700.68	0.01
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN13/33 '1250' -SR-	EUR	400,000.00	456,318.00	0.01
2.375% O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S	EUR	722,000.00	774,839.57	0.02
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	EUR	1,000,000.00	1,025,380.00	0.03
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	160,000.00	207,073.60	0.01
2.75% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	EUR	343,000.00	346,426.57	0.01
2.875% DEUTSCHE POST 12/24 '3' -SR-S	EUR	286,000.00	330,698.94	0.01
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	300,000.00	301,260.00	0.01
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	EUR	100,000.00	107,379.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.125% CONTINENTAL 13/20 '3' -SR-	EUR	716,000.00	781,209.70	0.02
3.125% THYSSENKRUPP 14/19 '1' -SR-	EUR	381,000.00	401,558.76	0.01
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	EUR	540,000.00	620,041.50	0.02
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	EUR	1,100,000.00	1,192,246.00	0.03
3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	400,000.00	436,128.00	0.01
3.75% IHO VERWALTUNGS 16/26 -SR-S 'PIK'	EUR	248,000.00	262,279.84	0.01
4.00% COMMERZBANK 10/20 755 -SR-	EUR	86,000.00	95,695.64	0.00
4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	EUR	1,143,000.00	1,277,588.25	0.03
4.00% SUB. COMMERZBANK 17/27 S.874 -JR-	EUR	64,000.00	71,222.72	0.00
4.75% DEUTSCHLAND 03/34 -SR-	EUR	850,000.00	1,360,344.25	0.03
4.75% DEUTSCHLAND 98/28 -SR-	EUR	470,000.00	677,930.35	0.02
4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S	EUR	1,200,000.00	1,395,798.00	0.03
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	EUR	1,100,000.00	1,336,571.50	0.03
5.75% INNOGY FINANCE II 03/33 '22031' -SR-	EUR	182,000.00	271,700.52	0.01
6.625% SUB. MUNICH RUECKVERSICHERUNGS 12/42 -JR-	GBP	300,000.00	405,954.60	0.01
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	EUR	400,000.00	489,914.00	0.01
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'	USD	400,000.00	411,972.48	0.01
			155,414,807.77	3.87
<i>DOMINIKANISCHE REPUBLIK</i>				
5.875% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 13/24 -SR-S	USD	500,000.00	460,122.77	0.01
6.60% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 13/24 REG.S	USD	600,000.00	572,254.24	0.01
6.85% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 15/45 -SR-S	USD	600,000.00	569,362.55	0.01
6.875% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 16/26 -SR-	USD	200,000.00	193,844.20	0.00
7.45% DOMINIKANISCHE REPUBLIK 14/44 -SR-S-	USD	600,000.00	605,918.50	0.02
			2,401,502.26	0.05
<i>EKUADOR</i>				
7.95% EKUADOR 14/24 -SR- REG.S	USD	500,000.00	418,295.93	0.01
8.75% EKUADOR 17/23 -SR-S	USD	375,000.00	327,672.89	0.01
9.625% EKUADOR 17/27 -SR-S	USD	293,000.00	260,122.59	0.01
9.65% EKUADOR 16/26 -SR-S	USD	600,000.00	534,715.73	0.01
10.50% EKUADOR 15/20 -SR-S	USD	250,000.00	229,216.07	0.01
10.75% EKUADOR 16/22 -SR-S	USD	500,000.00	472,803.61	0.01
			2,242,826.82	0.06
<i>EL SALVADOR</i>				
5.875% EL SALVADOR 12/25 -SR-S	USD	400,000.00	333,072.11	0.01
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	USD	200,000.00	168,163.48	0.00
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	USD	500,000.00	433,002.57	0.01
7.65% EL SALVADOR 05/35	USD	350,000.00	305,278.63	0.01
			1,239,516.79	0.03
<i>ELFENBEINKÜSTE</i>				
5.375% ELFENBEINKÜSTE 14/24 -S-	USD	400,000.00	343,583.34	0.01
6.125% ELFENBEINKÜSTE 17/33 -SR-S	USD	852,000.00	710,773.77	0.02
			1,054,357.11	0.03
<i>FINNLAND</i>				
0.875% ELISA 17/24 -SR-S	EUR	200,000.00	198,801.00	0.00
1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S	EUR	158,000.00	160,347.88	0.00
1.25% MUNICIPALITY FINANCE 15/18 -SR-	USD	591,000.00	500,007.09	0.01
1.25% SAMPO 17/25 -SR-	EUR	390,000.00	395,042.70	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	EUR	330,000.00	354,717.00	0.01
2.75% ELISA 13/21 -SR-S	EUR	624,000.00	674,974.56	0.02
5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	EUR	215,000.00	263,696.43	0.01
			2,547,586.66	0.06
<i>FRANKREICH</i>				
FRN SOCIETE GENERALE 16/18 -SR-S	EUR	870,930.46	872,228.14	0.02
0.00% O.A.T. 16/22 -SR-	EUR	50,000,000.00	50,380,500.00	1.26
0.125% AIR LIQUIDE 16/20 -SR-	EUR	100,000.00	100,413.00	0.00
0.20% DEXIA CLF 15/18 'G-09' -SR-S	EUR	3,139,933.48	3,155,240.66	0.08
0.25% O.A.T. 15/26	EUR	100,000,000.00	96,153,500.00	2.39
0.375% AIR LIQUIDE FINANCE 16/22 -SR-	EUR	800,000.00	805,592.00	0.02
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	EUR	400,000.00	386,268.00	0.01
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,096,815.50	0.03
0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	143,000.00	144,497.21	0.00
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-	EUR	392,000.00	391,204.24	0.01
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	EUR	954,000.00	959,661.99	0.02
0.625% TOTAL CAPITAL 17/24 -SR-	EUR	600,000.00	598,713.00	0.01
0.625% VALEO 17/23 -SR-	EUR	200,000.00	201,853.00	0.01
0.709% DANONE 16/24 -SR-	EUR	500,000.00	497,707.50	0.01
0.75% CARREFOUR 16/24 -SR-	EUR	387,000.00	384,227.15	0.01
0.75% COFIROUTE 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	94,302.50	0.00
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	EUR	591,000.00	592,518.87	0.01
0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	EUR	400,000.00	405,160.00	0.01
0.75% SODEXO 16/27 -SR-S	EUR	233,000.00	223,233.81	0.01
0.75% THALES 16/23 S.10 -SR-S	EUR	500,000.00	508,137.50	0.01
1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	EUR	1,082,000.00	1,080,106.50	0.03
1.00% ENGIE 15/26 '66' T1 -SR-	EUR	100,000.00	100,423.50	0.00
1.00% O.A.T. 17/27 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,431,100.00	0.52
1.00% ORANGE 16/25 '139' -SR-	EUR	100,000.00	100,892.50	0.00
1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S	EUR	400,000.00	407,254.00	0.01
1.00% UNIBAIL-RODAMCO 15/25	EUR	394,000.00	398,812.71	0.01
1.00% WENDEL SA 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	199,868.00	0.00
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	500,000.00	515,177.50	0.01
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,006,930.00	0.02
1.125% EUTELSAT 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	102,959.50	0.00
1.125% UNIBAIL-RODAMCO 16/27 -SR-	EUR	143,000.00	142,650.37	0.00
1.125% VIVENDI 16/23 -SR-	EUR	500,000.00	509,260.00	0.01
1.25% AIR LIQUIDE 16/28 -SR-	EUR	200,000.00	202,759.00	0.01
1.25% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	101,198.50	0.00
1.25% BFCM 17/27 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,200,300.00	0.03
1.25% CARREFOUR 15/25 '54' -SR-S	EUR	300,000.00	304,248.00	0.01
1.25% KERING 16/26 -SR-	EUR	300,000.00	304,599.00	0.01
1.25% PLASTIC-OMNIUM 17/24 -SR-	EUR	500,000.00	496,770.00	0.01
1.25% SUEZ 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	100,109.50	0.00
1.375% EDENRED 15/25 -SR-S	EUR	200,000.00	203,280.00	0.01
1.375% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 17/29 -SR-	EUR	400,000.00	401,540.00	0.01
1.50% ARKEMA 15/25 -SR-	EUR	200,000.00	206,921.00	0.01
1.50% ARKEMA 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	100,981.00	0.00
1.50% IMERYS 17/27 -SR-	EUR	200,000.00	201,833.00	0.01
1.50% SANOFI 15/25	EUR	900,000.00	950,697.00	0.02
1.625% BNP PARIBAS 16/26 -SR-	EUR	700,000.00	736,820.00	0.02
1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-	EUR	200,000.00	209,406.00	0.01
1.75% KLEPIERRE 14/24 -SR-	EUR	700,000.00	743,953.00	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.75% SANOFI 14/26	EUR	400,000.00	429,038.00	0.01
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	477,000.00	404,465.63	0.01
1.875% SANEF 15/26	EUR	500,000.00	531,367.50	0.01
1.875% SUB. BFCM 16/26 -S-	EUR	200,000.00	199,678.00	0.00
2.00% ENGIE 17/37 -SR-	EUR	600,000.00	609,747.00	0.02
2.00% GECINA 17/32 -SR-	EUR	300,000.00	301,456.50	0.01
2.00% IMERYS 14/24 -SR-	EUR	200,000.00	213,349.00	0.01
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	10,500,000.00	10,812,952.50	0.28
2.00% UNIBAIL-RODAMCO 17/37 -SR-	EUR	400,000.00	403,416.00	0.01
2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25	EUR	300,000.00	322,543.50	0.01
2.25% BNP PARIBAS 14/21 '16402' -SR-	EUR	143,000.00	153,255.25	0.00
2.25% DANONE 13/21 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	216,079.00	0.01
2.25% SUB. BNP PARIBAS 16/27 -JR-	EUR	200,000.00	204,664.00	0.01
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	1,086,000.00	1,118,536.56	0.03
2.25% THALES 13/21 9 -SR-S	EUR	100,000.00	107,390.00	0.00
2.25% WPP FINANCE 14/26 '2'	EUR	118,000.00	126,198.64	0.00
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S	EUR	200,000.00	221,342.00	0.01
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	211,238.00	0.01
2.50% SUB. SUEZ 15/PERP	EUR	800,000.00	830,560.00	0.02
2.50% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 16/26 -SR-	EUR	500,000.00	520,750.00	0.01
2.625% EUTELSAT 13/20 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	210,547.00	0.01
2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S	EUR	516,000.00	551,761.38	0.01
2.625% SUB. CREDIT AGRICOLE 15/27 -S-	EUR	365,000.00	387,162.80	0.01
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	600,000.00	637,179.00	0.02
2.75% SUB. BPCE 15/27	EUR	200,000.00	214,200.00	0.01
2.75% SUEZ 13/23 -SR-	EUR	100,000.00	113,172.00	0.00
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	408,000.00	435,460.44	0.01
2.875% SUB. SUEZ 17/PERP -JR-	EUR	200,000.00	205,829.00	0.01
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	500,000.00	520,555.00	0.01
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	300,000.00	345,154.50	0.01
3.25% NEW AREVA 13/20 -SR-S	EUR	500,000.00	528,200.00	0.01
3.25% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 16/26	EUR	400,000.00	437,442.00	0.01
3.25% VALEO 14/24 -SR-	EUR	500,000.00	580,222.50	0.01
3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	700,000.00	731,976.00	0.02
3.375% ORANGE 10/22 '114' -SR-S	EUR	400,000.00	458,644.00	0.01
3.625% CIE SAINT-GOBAIN 12/21 -SR-	EUR	696,000.00	784,593.84	0.02
3.625% CIE ST-GOBAIN 12/22 '14 -SR-S	EUR	143,000.00	163,707.83	0.00
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	EUR	1,038,000.00	1,174,320.54	0.03
3.875% SUB. AXA 14/PERP -JR-S	EUR	700,000.00	775,876.50	0.02
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	1,026,895.00	0.03
3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-	EUR	700,000.00	769,688.50	0.02
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	1,500,000.00	1,644,742.50	0.04
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	749,000.00	831,120.36	0.02
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	700,000.00	781,802.00	0.02
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	326,460.00	0.01
4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	EUR	200,000.00	217,448.00	0.01
4.25% SUB. CA ASSURANCES 15/PERP S	EUR	300,000.00	325,098.00	0.01
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	400,000.00	429,264.00	0.01
4.375% NEW AREVA 09/19 -SR-	EUR	700,000.00	752,759.00	0.02
4.375% VEOLIA ENVIRONNEMENT 05/20 -SR-	EUR	197,000.00	224,105.23	0.01
4.50% BOUYGUES 12/22 -SR-	EUR	200,000.00	237,134.00	0.01
4.50% SAINT GOBAIN 11/19 '12' -SR-S	EUR	143,000.00	156,100.23	0.00
4.625% VEOLIA ENVIRONNEMENT 12/27 -SR-S	EUR	400,000.00	525,996.00	0.01
4.75% SUB. CA ASSURANCES 16/48 -JR-	EUR	200,000.00	228,725.00	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	479,000.00	572,608.58	0.01
5.125% TOTAL CAPITAL 09/24 S.54 -SR-S	EUR	415,000.00	537,852.45	0.01
5.625% A.S.F. 07/22 '1' T1 -SR-	EUR	300,000.00	375,526.50	0.01
5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-	EUR	280,000.00	362,000.80	0.01
6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 -SR-	EUR	231,000.00	370,350.75	0.01
6.375% SUB. GROUPAMA 14/PERP -S-	EUR	500,000.00	580,005.00	0.01
6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S	EUR	162,000.00	170,402.13	0.00
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	974,000.00	1,068,359.07	0.03
			229,121,098.16	5.73
<i>GABUN</i>				
6.375% GABUN 13/24 REG.S	USD	1,000,000.00	830,291.75	0.02
			830,291.75	0.02
<i>GEORGIEN</i>				
7.75% GEORGIAN RAILWAY 12/22 -SR-S-	USD	200,000.00	189,347.99	0.00
			189,347.99	0.00
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
FRN NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 16/18 -SR-S	EUR	5,042,228.95	5,058,162.40	0.13
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	471,000.00	468,529.61	0.01
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	1,316,000.00	1,318,671.48	0.03
0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-	EUR	139,000.00	139,114.68	0.00
0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	EUR	284,000.00	283,575.42	0.01
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	200,000.00	200,670.00	0.00
0.50% VODAFONE GROUP 16/24 S.63 -SR-	EUR	500,000.00	486,847.50	0.01
0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	EUR	543,000.00	538,802.61	0.01
0.75% COCA-COLA EUR. PART. 16/22 -SR-	EUR	213,000.00	216,474.03	0.01
0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S	EUR	980,000.00	990,035.20	0.02
0.875% ASTRAZENECA 14/21 '5'	EUR	636,000.00	649,025.28	0.02
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	1,062,000.00	1,086,346.35	0.03
1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/24 S.507 -SR-S	EUR	700,000.00	710,538.50	0.02
1.00% LLOYDS BANKING GROUP 16/23 -SR-S	EUR	1,033,000.00	1,039,167.01	0.03
1.125% BRITISH TELECOM 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	306,853.50	0.01
1.125% SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S	EUR	243,000.00	244,660.91	0.01
1.25% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/25 -SR-S	EUR	133,000.00	135,266.32	0.00
1.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/27 -SR-S	EUR	500,000.00	506,305.00	0.01
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	511,000.00	532,106.86	0.01
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	443,000.00	460,553.88	0.01
1.50% BRITISH TELECOM 17/27 -SR-	EUR	477,000.00	470,942.10	0.01
1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	EUR	417,000.00	430,031.25	0.01
1.50% VODAFONE GROUP 17/27 -SR-	EUR	1,090,000.00	1,078,860.20	0.03
1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	EUR	1,060,000.00	1,119,460.70	0.03
1.528% FCE BANK 15/20 -S-	EUR	100,000.00	103,882.50	0.00
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	EUR	247,000.00	257,072.66	0.01
1.75% BRITISH TELECOM 16/26 -SR-	EUR	222,000.00	227,504.49	0.01
1.75% EASYJET 16/23 -SR-	EUR	208,000.00	218,549.76	0.01
1.75% HAMMERSON 16/23 -SR-S	EUR	243,000.00	252,881.60	0.01
1.825% FCE BANK 14/21 'MR' -SR-S	EUR	197,000.00	206,773.17	0.01
1.875% BARCLAYS BANK 16/23 -SR-S	EUR	500,000.00	523,170.00	0.01
1.953% BP CAPITAL MARKETS 16/25 -SR-	EUR	500,000.00	535,730.00	0.01
1.974% LAND SECS C.M. 17/24 -SR-S	GBP	122,000.00	140,358.24	0.00
2.00% ITV (FR/RAT) 16/23 -SR-	EUR	143,000.00	147,574.57	0.00
2.00% RIO TINTO FINANCE 12/20 '2'	EUR	178,000.00	187,430.44	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,045,750.00	0.03
2.00% SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/29	EUR	400,000.00	401,712.00	0.01
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	304,000.00	328,502.40	0.01
2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 17/30 -SR-	EUR	450,000.00	460,050.75	0.01
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	1,122,000.00	1,189,802.46	0.03
2.25% SKY 15/25 SR	EUR	138,000.00	146,193.06	0.00
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	487,000.00	531,511.80	0.01
2.75% BAT INTERNATIONAL FINANCE 13/25 42 -SR-S	EUR	560,000.00	622,302.80	0.02
2.972% BP CAPITAL MARKETS 14/26 '86'	EUR	197,000.00	225,364.06	0.01
3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21	EUR	580,000.00	643,246.10	0.02
3.00% VODAFONE GROUP 16/56 -SR-	GBP	100,000.00	96,118.86	0.00
3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-	EUR	516,000.00	579,726.00	0.01
3.125% SUB. HSBC HOLDINGS 16/28 -JR-	EUR	200,000.00	221,900.00	0.01
3.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	347,574.68	0.01
3.375% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/26 -SR-	EUR	350,000.00	399,043.75	0.01
3.375% MONDI FINANCE (FR/RAT) 12/20	EUR	357,000.00	390,886.44	0.01
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	396,000.00	417,700.80	0.01
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	1,430,000.00	1,489,931.30	0.04
3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	EUR	600,000.00	668,199.00	0.02
3.571% SANTANDER UK GROUP 17/23 -SR-	USD	500,000.00	434,756.84	0.01
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	486,000.00	549,043.92	0.01
3.625% BG ENERGY CAPITAL 10/19 '19' -SR-S	EUR	99,000.00	105,659.73	0.00
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	9,098,931.34	9,103,071.35	0.24
3.875% SUB. AVIVA 14/44 -JR-S	EUR	379,000.00	415,389.69	0.01
4.125% HSBC 10/20 -SR- REG.S	USD	500,000.00	447,471.62	0.01
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	EUR	143,000.00	145,619.76	0.00
4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'	EUR	129,000.00	151,322.16	0.00
4.625% ICELAND BONDCO 17/25	GBP	340,000.00	379,417.44	0.01
4.80% ROYAL BANK OF SCOTLAND 16/26 -SR-	USD	500,000.00	453,326.28	0.01
4.875% B.A.T. INTL FINANCE 09/21 '36' -SR-	EUR	158,000.00	182,527.92	0.00
5.00% SUB.CYBG 16/26 -JR-	GBP	324,000.00	380,956.58	0.01
5.125% STANDARD CHARTERED 14/34 -JR-S	GBP	100,000.00	124,462.83	0.00
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	400,000.00	360,225.83	0.01
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-	GBP	214,000.00	241,240.15	0.01
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	143,000.00	166,403.38	0.00
6.375% SUB. COVENTRY (COCO) 14/PERP -S-	GBP	400,000.00	470,501.57	0.01
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	EUR	416,000.00	420,420.00	0.01
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	501,000.00	577,843.38	0.01
6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22	EUR	200,000.00	246,808.00	0.01
6.75% SUB. INVESTEC (COCO) 17/PERP -S-	GBP	336,000.00	383,790.96	0.01
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	201,000.00	236,644.34	0.01
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	200,000.00	245,721.13	0.01
9.375% SSB NO 1 -LPN- 15/23 -SR-	USD	250,000.00	225,113.57	0.01
			47,925,182.91	1.21
<i>GUATEMALA</i>				
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	USD	350,000.00	299,175.79	0.01
			299,175.79	0.01
<i>HONDURAS</i>				
7.50% HONDURAS 13/24 -SR-	USD	300,000.00	290,001.37	0.01
			290,001.37	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>HONGKONG</i>				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	619,000.00	636,356.76	0.02
			636,356.76	0.02
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	839,000.00	721,071.83	0.02
6.875% HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (DUAL) 17/20 -SR-S	INR	20,000,000.00	260,066.93	0.01
			981,138.76	0.03
<i>INDONESIEN</i>				
3.375% INDONESIA 13/23 -SR- REG.S	USD	400,000.00	345,394.04	0.01
3.375% INDONESIA 15/25	EUR	285,000.00	314,932.13	0.01
3.75% INDONESIA 16/28 '19' -SR-	EUR	744,000.00	831,933.36	0.02
4.625% INDONESIA 13/43 -SR-S	USD	3,610,000.00	3,154,826.52	0.08
4.875% INDONESIA 11/21 '4' -SR-S	USD	972,000.00	890,482.78	0.02
8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	IDR	39,340,000,000.00	2,708,226.01	0.07
8.75% INDONESIA 15/31 FR0073 -SR-	IDR	8,000,000,000.00	583,074.60	0.01
			8,828,869.44	0.22
<i>IRAK</i>				
5.80% IRAK 06/28 -SR-	USD	700,000.00	553,870.63	0.01
			553,870.63	0.01
<i>IRLAND</i>				
0.80% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 15/22 -SR-	EUR	293,000.00	299,752.19	0.01
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	EUR	72,000.00	73,013.76	0.00
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	200,000.00	203,170.00	0.01
1.125% RYANAIR 17/23 -SR-	EUR	200,000.00	202,375.00	0.01
1.25% FCA CAPITAL IRELAND 15/18 -SR-	EUR	211,000.00	212,991.84	0.01
1.50% FRESENIUS FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	757,000.00	774,168.76	0.02
1.75% LIBERTY MUTUAL FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	296,000.00	304,573.64	0.01
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	EUR	540,000.00	575,375.40	0.01
2.40% IRLAND 14/30	EUR	324,000.00	368,530.56	0.01
3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27	GBP	187,000.00	210,593.18	0.01
5.942% VEB FINANCE -LPN- 13/23 -SR-	USD	200,000.00	182,606.66	0.00
6.80% VEB FINANCE -LPN- 10/25 -SR-	USD	200,000.00	191,268.15	0.00
6.902% VEB FINANCE -LPN- 10/20 -SR-	USD	200,000.00	183,567.16	0.00
7.375% SUB. ALLIED IRISH 15/PERP -JR-	EUR	400,000.00	444,908.00	0.01
7.375% SUB. BANK OF IRELAND 15/PERP	EUR	400,000.00	445,288.00	0.01
8.25% SUB. CLOVERIE 12/PERP -SR-S	USD	400,000.00	345,882.77	0.01
			5,018,065.07	0.13
<i>ITALIEN</i>				
FRN ITALIEN (CCT) 14/19 -SR-	EUR	80,000,000.00	81,948,400.00	2.04
FRN ITALIEN (CCT) 17/24	EUR	80,000,000.00	80,528,000.00	2.01
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	500,000.00	506,872.50	0.01
0.00% SNAM 16/20 S.18 -SR-S	EUR	377,000.00	376,059.39	0.01
0.10% ITALIEN (BTP) (HICP) 16/22 -SR-	EUR	17,500,000.00	18,103,328.49	0.46
0.50% ITALIEN (BTP) (CPI) 15/23	EUR	25,000,000.00	25,370,859.48	0.64
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	1,453,000.00	1,442,378.57	0.04
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	EUR	200,000.00	203,563.00	0.01
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	808,000.00	816,132.52	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.00% ENI 17/25 -SR-	EUR	1,069,000.00	1,060,720.60	0.03
1.125% UBI BANCA 17/27	EUR	1,217,000.00	1,200,284.51	0.03
1.375% SNAM 15/23 '16' -SR-S	EUR	410,000.00	424,813.30	0.01
1.50% CASSA DEPOSITI E PRESTITI 15/25 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,649,697.00	0.04
1.60% ITALIEN (BTP) 16/26	EUR	30,000,000.00	29,299,500.00	0.74
1.625% ENI 16/28 '18' -SR-	EUR	177,000.00	177,307.10	0.00
1.625% ITALGAS 17/29 -SR-	EUR	662,000.00	658,987.90	0.02
1.625% MEDIOBANCA 16/21 '510' -SR-S	EUR	250,000.00	261,021.25	0.01
1.65% ITALIEN (BTP) (CPI) 14/20 -S-	EUR	60,000,000.00	63,447,883.54	1.58
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	2,269,000.00	2,030,789.04	0.05
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S	EUR	292,000.00	298,802.14	0.01
1.85% ITALIEN (BTP) 17/24	EUR	100,000,000.00	102,674,500.00	2.56
1.875% ATLANTIA 17/27 -SR-	EUR	300,000.00	301,146.00	0.01
2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	EUR	400,000.00	423,764.00	0.01
2.15% ITALIEN (BTP) (CPI) 13/17 -SR-S	EUR	450,000.00	453,008.25	0.01
2.35% ITALIEN (BTP) (HICP) 14/24 144A -S-	EUR	23,000,000.00	26,415,548.34	0.67
2.50% ITALIEN (BTP) 14/19 -SR-	EUR	125,000,000.00	130,410,625.00	3.24
2.70% ITALIEN (BTP) 16/47	EUR	70,000,000.00	62,464,150.00	1.56
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	2,154,000.00	2,155,389.33	0.05
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	EUR	701,000.00	769,526.26	0.02
3.45% ITALIEN (BTP) 17/48	EUR	50,000,000.00	50,799,750.00	1.27
3.50% ITALIEN (BTP) 13/18 -SR-	EUR	65,000,000.00	67,885,350.00	1.69
3.75% ENI 13/25 '12' -SR-S	EUR	500,000.00	599,990.00	0.01
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	1,286,000.00	1,413,365.44	0.04
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	EUR	300,000.00	326,551.50	0.01
4.45% SUB. UBI BANCA 17/27	EUR	477,000.00	497,642.18	0.01
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	2,803,000.00	3,547,729.07	0.09
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	820,000.00	950,826.90	0.02
5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	EUR	300,000.00	347,175.00	0.01
6.50% INTESA SANPAOLO 11/21 -SR- 144A	USD	900,000.00	852,982.35	0.02
6.625% SUB. UNICREDIT 17/PERP -JR-S	EUR	270,000.00	281,230.65	0.01
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	100,000.00	124,953.00	0.00
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	1,100,000.00	1,494,559.00	0.04
			764,995,162.60	19.11
<i>JAMAICA</i>				
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	USD	240,000.00	234,933.52	0.01
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	USD	800,000.00	837,147.63	0.02
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	USD	350,000.00	367,111.83	0.01
			1,439,192.98	0.04
<i>JAPAN</i>				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	2,200,245.36	2,200,399.38	0.05
0.872% MITSUBISHI UFJ FINANCE 17/24 -SR-	EUR	636,000.00	631,640.22	0.02
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	EUR	458,000.00	466,113.47	0.01
2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S	USD	840,000.00	709,411.98	0.02
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 14/19 '42' -SR-	USD	438,000.00	371,895.97	0.01
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 16/23 -SR-S	USD	686,000.00	565,412.51	0.01
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	EUR	228,000.00	254,253.06	0.01
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	1,027,000.00	1,023,513.34	0.03
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	927,000.00	777,176.37	0.02
			6,999,816.30	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
JERSEY					
1.375%	SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	EUR	886,000.00	917,829.55	0.02
1.50%	HEATHROW FUNDING 15/32 -S-	EUR	494,000.00	493,394.85	0.01
1.75%	UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-	EUR	500,000.00	527,865.00	0.01
1.875%	HEATHROW FUNDING 17/32 -S-	EUR	100,000.00	102,206.50	0.00
2.125%	UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	EUR	1,051,000.00	1,128,311.56	0.03
3.25%	KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	600,000.00	607,566.00	0.02
3.50%	ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	210,000.00	217,825.65	0.01
				3,994,999.11	0.10
JORDANIEN					
6.125%	JORDANIEN 15/26 -SR-	USD	2,200,000.00	1,889,801.68	0.05
				1,889,801.68	0.05
KAIMANINSELN					
FRN	QNB FINANCE 17/18 -SR-S	EUR	4,583,844.50	4,583,294.44	0.11
1.375%	HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	984,000.00	1,021,923.36	0.03
3.75%	SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	1,789,000.00	1,823,286.19	0.05
5.50%	SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	USD	400,000.00	351,359.00	0.01
				7,779,862.99	0.20
KAMERUN					
9.50%	KAMERUN 15/25 -SR-	USD	910,000.00	915,204.51	0.02
				915,204.51	0.02
KANADA					
FRN	CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	1,787,699.36	1,789,710.52	0.04
0.375%	CPPIB CAPITAL 17/24 -SR-S	EUR	25,000,000.00	24,788,875.00	0.62
0.375%	PROVINCE OF ONTARIO 17/24 -SR-	EUR	16,000,000.00	15,873,680.00	0.40
1.375%	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 16/21 -SR-	USD	590,000.00	490,182.51	0.01
1.40%	NATIONAL BANK OF CANADA 15/18	USD	553,000.00	468,904.10	0.01
1.875%	PROVINCE OF ONTARIO 15/20	USD	1,830,000.00	1,552,577.48	0.04
1.90%	PROVINCE OF ALBERTA 16/19 -SR-	USD	1,839,000.00	1,561,882.73	0.04
2.20%	PROVINCE OF ALBERTA 17/22	USD	600,000.00	508,413.06	0.01
2.25%	C.I.B.C. 15/20 'CBL7' T1	USD	460,000.00	392,583.82	0.01
2.25%	PROVINCE OF ONTARIO 17/22 -SR-	USD	569,000.00	484,351.43	0.01
2.35%	C.I.B.C. 17/22 144A	USD	500,000.00	424,050.89	0.01
2.75%	ROYAL BANK OF CANADA 17/22 -SR-	USD	725,000.00	627,555.37	0.02
5.30%	TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	515,000.00	448,885.44	0.01
				49,411,652.35	1.23
KASACHSTAN					
3.875%	KASACHSTAN 14/24 '1' -SR-S	USD	200,000.00	174,278.62	0.00
4.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/27 -SR-S	USD	400,000.00	343,817.52	0.01
4.875%	KASACHSTAN 14/44 -SR-S	USD	200,000.00	172,966.84	0.00
5.125%	KASACHSTAN 15/25 '3'	USD	200,000.00	187,784.21	0.00
5.75%	KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	600,000.00	500,124.90	0.01
6.50%	KASACHSTAN 15/45 '4'	USD	400,000.00	416,601.90	0.01
6.95%	KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	189,589.82	0.00
				1,985,163.81	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KENIA</i>				
6.875% KENIA 14/24 -SR-S-	USD	700,000.00	607,848.84	0.02
			607,848.84	0.02
<i>KOLUMBIEN</i>				
2.625% KOLUMBIEN 13/23 -SR-	USD	700,000.00	584,061.13	0.01
4.00% KOLUMBIEN 13/24 -SR-	USD	550,000.00	486,758.69	0.01
4.375% KOLUMBIEN 11/21	USD	200,000.00	180,910.50	0.00
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	400,000.00	363,224.43	0.01
5.00% KOLUMBIEN 15/45 -SR-	USD	550,000.00	479,317.55	0.01
5.625% KOLUMBIEN 14/44 -SR-	USD	700,000.00	662,813.01	0.02
6.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 09/41	USD	1,182,000.00	1,180,300.45	0.03
7.00% KOLUMBIEN 12/22 'SB' -SR-	COP	2,300,000,000.00	688,786.20	0.02
7.00% KOLUMBIEN 17/32 SB	COP	600,000,000.00	172,753.94	0.00
7.50% KOLUMBIEN 11/26 'SB' -SR-	COP	1,500,000,000.00	458,549.94	0.01
7.75% KOLUMBIEN 15/30 'B'	COP	1,200,000,000.00	376,197.52	0.01
10.00% KOLUMBIEN 09/24 -SR-	COP	1,500,000,000.00	519,203.99	0.01
			6,152,877.35	0.14
<i>KROATIEN</i>				
6.00% KROATIEN 13/24 -SR-	USD	400,000.00	388,095.68	0.01
9.875% AGROKOR 12/19 -SR-S -DEF-	EUR	210,000.00	62,212.50	0.00
			450,308.18	0.01
<i>LIBANON</i>				
5.15% LIBANON 10/18 '56' -S-	USD	1,400,000.00	1,194,956.93	0.03
5.45% LIBANON 11/19 '60' -SR-	USD	1,000,000.00	852,060.03	0.02
7.25% LIBANON 17/37 -SR-	USD	900,000.00	739,179.33	0.02
			2,786,196.29	0.07
<i>LITAUEN</i>				
6.125% LITAUEN 11/21 'S'	USD	400,000.00	381,782.83	0.01
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	410,000.00	408,878.21	0.01
			790,661.04	0.02
<i>LUXEMBURG</i>				
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	305,000.00	308,403.80	0.01
0.75% NOVARTIS FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	100,000.00	102,728.50	0.00
1.125% MICHELIN LUXEMBOURG 15/22	EUR	100,000.00	103,674.00	0.00
1.25% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/21 -SR-	EUR	100,000.00	102,643.00	0.00
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	EUR	300,000.00	295,882.50	0.01
1.375% HOLCIM FINANCE LUX. 16/23 -SR-	EUR	271,000.00	281,056.81	0.01
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,201,770.00	0.03
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S	EUR	547,000.00	551,211.90	0.01
2.125% ALLERGAN 17/29 -SR-	EUR	200,000.00	204,366.00	0.01
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	EUR	222,000.00	231,532.68	0.01
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	EUR	780,000.00	837,018.00	0.02
3.60% SES 13/23 -SR- REG.S	USD	264,000.00	228,281.51	0.01
3.75% SUB. GRAND CITY PROPERTIES 15/PERP	EUR	500,000.00	536,687.50	0.01
4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-	GBP	419,000.00	499,138.48	0.01
5.00% SUB. HANNOVER FINANCE LUX. 12/43	EUR	400,000.00	480,054.00	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S	USD	400,000.00	359,238.17	0.01
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	50,000.00	57,515.25	0.00
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	100,000.00	131,414.50	0.00
			6,512,616.60	0.16
<i>MALAYSIA</i>				
2.48% EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA 16/21 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,691,239.82	0.04
3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-	MYR	2,300,000.00	463,755.74	0.01
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	MYR	1,140,000.00	225,920.60	0.01
5.25% PETRONAS CAPITAL 09/19 REG.S	USD	2,500,000.00	2,238,991.49	0.06
			4,619,907.65	0.12
<i>MAROKKO</i>				
5.50% MAROKKO 12/42 -SR-S	USD	310,000.00	294,337.68	0.01
5.625% OCP 14/24	USD	500,000.00	457,598.48	0.01
6.875% OCP 14/44 -SR- REG.S	USD	400,000.00	381,933.86	0.01
			1,133,870.02	0.03
<i>MEXIKO</i>				
1.75% FOMENTO ECONOMICO MEXICANO 16/23 -SR-	EUR	337,000.00	350,591.21	0.01
2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	104,826.00	0.00
2.75% PEMEX 15/27 '2'	EUR	667,000.00	624,645.50	0.02
3.00% AMERICA MOVIL 12/21 -SR-	EUR	429,000.00	471,964.35	0.01
3.25% NEMAK 17/24 -SR-S	EUR	305,000.00	314,450.43	0.01
4.00% MEXIKO 13/23 -SR-	USD	400,000.00	358,827.50	0.01
4.15% MEXIKO 17/27 -SR-	USD	550,000.00	490,466.42	0.01
4.25% PEMEX 16/25 -SR-	USD	400,000.00	337,548.80	0.01
4.35% MEXIKO 16/47 -SR-	USD	400,000.00	329,409.98	0.01
4.60% MEXIKO 15/46 -SR-	USD	400,000.00	342,590.59	0.01
4.75% MEXIKO 12/44 TR.26 -SR-	USD	400,000.00	349,295.44	0.01
4.875% COMISION FED DE ELECTRICIDAD 13/24 -SR- REGS	USD	200,000.00	182,463.26	0.00
4.875% PEMEX 13/24 -SR-	USD	300,000.00	264,245.99	0.01
5.00% MEXIKO 14/19 -SR- MXN100	MXN	100,000.00	450,326.59	0.01
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	EUR	1,359,000.00	1,416,376.98	0.04
5.50% PEMEX 12/44 -SR-	USD	800,000.00	628,857.71	0.02
5.75% MEXIKO 10/2110 'T.24'	USD	300,000.00	272,167.59	0.01
5.75% MEXIKO 15/26 -SR- MXN100	MXN	170,000.00	739,483.08	0.02
5.75% COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	179,083.68	0.00
6.375% SUB. AMERICA MOVIL 13/73 -JR-S	EUR	200,000.00	239,521.00	0.01
6.50% MEXIKO 10/21 MXN100 -SR-	MXN	60,000.00	278,093.71	0.01
6.50% PEMEX 11/41 -SR-	USD	200,000.00	176,678.18	0.00
6.75% PEMEX 16/47 -SR-	USD	400,000.00	358,611.98	0.01
7.75% MEXIKO 11/31 -SR- MXN100	MXN	60,000.00	296,419.19	0.01
7.75% MEXIKO 11/42 -SR- MXN100	MXN	7,318.00	36,161.44	0.00
7.75% MEXIKO 14/34 -SR- MXN100	MXN	68,000.00	336,888.53	0.01
8.00% MEXIKO 03/23 MXN100	MXN	100,000.00	496,742.01	0.01
8.50% MEXIKO 09/38 MXN100	MXN	3,457.00	18,362.71	0.00
10.00% MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	514,800.00	2,842,133.99	0.07
			13,287,233.84	0.35
<i>MONGOLEI</i>				
5.125% MONGOLEI 12/22 T.2 -SR-S	USD	400,000.00	330,389.15	0.01
			330,389.15	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NAMIBIA</i>				
5.25% NAMIBIA 15/25	USD	2,300,000.00	1,983,059.11	0.05
			1,983,059.11	0.05
<i>NEUSEELAND</i>				
0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	1,088,000.00	1,100,386.88	0.03
			1,100,386.88	0.03
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN BMW FINANCE 15/17 -SR-S	EUR	2,291,922.25	2,292,827.56	0.06
FRN COOPERATIEVE RABOBANK 17/18 S3067A -SR-	EUR	2,291,922.25	2,297,445.78	0.06
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	365,000.00	365,709.93	0.01
0.25% NN GROUP 17/20 -SR-	EUR	706,000.00	710,091.27	0.02
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	EUR	1,298,000.00	1,305,567.34	0.03
0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	EUR	348,000.00	349,412.88	0.01
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	500,000.00	495,792.50	0.01
0.50% KONINKLIJKE 17/23 -SR-S	EUR	500,000.00	499,750.00	0.01
0.50% ROCHE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-	EUR	181,000.00	182,978.33	0.00
0.50% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,204,326.00	0.03
0.75% KONINKLIJKE DSM 16/26 -SR-S	EUR	500,000.00	487,932.50	0.01
0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-	EUR	364,000.00	367,780.14	0.01
0.875% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/24 -SR-S	EUR	315,000.00	318,219.30	0.01
0.875% EADS FINANCE 16/26 -SR-	EUR	541,000.00	533,831.75	0.01
0.875% VONOVIA FINANCE 16/22 '8' -SR-	EUR	100,000.00	101,793.00	0.00
1.00% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 16/18 '1260' -SR-S	USD	648,000.00	546,809.81	0.01
1.00% ENEL FINANCE INTL 17/24 -SR-	EUR	204,000.00	205,230.12	0.01
1.00% INNOGY FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	557,000.00	560,035.65	0.01
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	1,005,000.00	1,014,768.60	0.03
1.00% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/22 '14' -SR-S	EUR	400,000.00	414,988.00	0.01
1.00% UNILEVER 15/23 '41'	EUR	521,000.00	536,041.27	0.01
1.125% EDP FINANCE 16/24 -SR-	EUR	400,000.00	401,760.00	0.01
1.125% IBERDROLA INTL 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	99,548.50	0.00
1.25% BMW FINANCE 14/22	EUR	895,000.00	934,456.08	0.02
1.25% GAS NATURAL FENOSA FINANCE 16/26 -SR-	EUR	300,000.00	299,532.00	0.01
1.25% HEINEKEN 15/21 '19'	EUR	100,000.00	104,080.00	0.00
1.25% RABOBANK '3008A' 16/26 -SR-	EUR	687,000.00	704,923.83	0.02
1.25% TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S	EUR	500,000.00	485,077.50	0.01
1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-	EUR	500,000.00	506,850.00	0.01
1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	101,661.00	0.00
1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/27 -SR-	EUR	727,000.00	729,609.93	0.02
1.375% EADS FINANCE 16/31 -SR-S	EUR	329,000.00	324,491.06	0.01
1.375% ENEL FINANCE INTL 16/26 -SR-	EUR	332,000.00	334,435.22	0.01
1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22 -S-	EUR	785,000.00	826,793.40	0.02
1.50% DEUTSCHE TELEKOM INT'L 16/28 -SR-	EUR	197,000.00	197,320.13	0.00
1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	229,000.00	238,564.19	0.01
1.625% ASML HOLDING 16/27 -SR-S	EUR	100,000.00	102,057.00	0.00
1.625% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 14/27 '15' -SR-S	EUR	100,000.00	105,484.50	0.00
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	700,000.00	694,333.50	0.02
1.625% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR-	EUR	612,000.00	542,978.64	0.01
1.625% VOLKSWAGEN INT FINANCE 15/30 -SR-S	EUR	208,000.00	197,002.00	0.00
1.875% GENERAL MOTORS INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	297,000.00	308,283.03	0.01
1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-	EUR	312,000.00	325,782.60	0.01
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,108,206.00	0.03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.966% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 15/25 -SR-S	EUR	679,000.00	723,321.73	0.02
2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	EUR	700,000.00	719,813.50	0.02
2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	340,000.00	362,824.20	0.01
2.125% HEINEKEN 12/20 S.6 -SR-S	EUR	158,000.00	167,510.81	0.00
2.375% EADS FINANCE 14/24 '4' -SR-S	EUR	100,000.00	110,388.00	0.00
2.375% EDP FINANCE 16/23 '38' -SR-	EUR	222,000.00	240,832.26	0.01
2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	EUR	700,000.00	750,368.50	0.02
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	EUR	243,000.00	257,211.86	0.01
2.60% SUB. ELM 15/PERP	EUR	243,000.00	245,289.06	0.01
2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	EUR	200,000.00	213,701.00	0.01
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	700,000.00	696,248.00	0.02
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	1,008,000.00	1,067,920.56	0.03
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 16/28	EUR	100,000.00	107,943.00	0.00
2.95% DEUTSCHE POST F. 12/22 S.2 -SR-S	EUR	625,000.00	704,934.38	0.02
3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,117,665.00	0.03
3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S	EUR	600,000.00	653,319.00	0.02
3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S	EUR	303,000.00	350,933.09	0.01
3.40% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/27 -SR-S	USD	300,000.00	262,196.86	0.01
3.50% GAS NATURAL FENOSA 13/21 '21' -SR-S	EUR	500,000.00	559,120.00	0.01
3.50% HEINEKEN 12/24 -SR- S.5 -SR-S	EUR	194,000.00	227,684.22	0.01
3.50% SUB. ING BANK 13/23 '114' -JR-	EUR	808,000.00	839,354.44	0.02
3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-	EUR	286,000.00	274,103.83	0.01
3.50% SUB. ZURICH INSURANCE 16/46 -JR-	EUR	501,000.00	554,203.70	0.01
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	745,000.00	817,387.93	0.02
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	500,000.00	525,522.50	0.01
3.875% GAS NATURAL FENOSA 13/22 -SR-S	EUR	200,000.00	231,676.00	0.01
3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-	USD	400,000.00	353,896.01	0.01
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 13/PERP -JR-S	EUR	39,000.00	40,063.14	0.00
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	400,000.00	397,436.00	0.01
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-	EUR	217,000.00	226,816.00	0.01
4.00% FRESENIUS FINANCE 14/24 -SR-S	EUR	150,000.00	175,434.75	0.00
4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-	EUR	908,000.00	1,054,083.58	0.03
4.125% EDP FINANCE 13/21 '32' -SR-	EUR	197,000.00	222,544.99	0.01
4.125% SUB. RABOBANK NEDERLAND 12/22 -JR-	EUR	100,000.00	116,512.00	0.00
4.375% SUB. DELTA LLOYD 14/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	324,681.00	0.01
4.375% SUB. DEMETER INV. 15/PERP -S-	EUR	967,000.00	1,073,370.00	0.03
4.40% SUB. ABN AMRO 17/28 -S-	USD	800,000.00	700,369.34	0.02
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	EUR	600,000.00	669,996.00	0.02
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	102,000.00	109,277.70	0.00
5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-	EUR	500,000.00	571,012.50	0.01
5.00% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	1,079,840.00	0.03
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	EUR	500,000.00	560,595.00	0.01
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	EUR	300,000.00	306,735.00	0.01
5.875% SUB. RABOBANK NEDERLAND 09/19 -JR-	EUR	1,429,000.00	1,566,827.05	0.04
6.625% SUB. RABOBANK 16/PERP -JR-	EUR	400,000.00	451,638.00	0.01
7.125% SUB. ABN AMRO BANK 12/22 -JR-S	EUR	300,000.00	385,899.00	0.01
7.50% DT TELEKOM I.F. (FR/RAT) 03/33 -SR-	EUR	61,000.00	104,865.10	0.00
			47,737,927.43	1.21
<i>NIGERIA</i>				
6.375% NIGERIA 13/23 -SR- REG.S	USD	500,000.00	443,865.50	0.01
			443,865.50	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>				
0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	EUR	100,000.00	100,429.50	0.00
0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	EUR	100,000.00	100,606.00	0.00
1.45% DNB BOLIGKREDITT 13/18 T2 -SR-S	USD	667,000.00	565,856.50	0.01
1.50% NORWEGEN 16/26 -SR-	NOK	250,000,000.00	26,737,627.11	0.67
1.50% KOMMUNALBANKEN 16/21 -SR-S	USD	534,000.00	444,861.96	0.01
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	2,291,922.25	2,305,444.59	0.06
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	USD	250,000.00	213,687.44	0.01
3.00% NORWEGEN 14/24 '476' -SR-	NOK	27,303,000.00	3,225,369.11	0.08
3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594' -JR-S	EUR	251,000.00	258,187.39	0.01
			33,952,069.60	0.85
<i>OMAN</i>				
4.397% OMAN (SUKUK) 17/24 -SR-S	USD	500,000.00	425,527.28	0.01
4.75% OMAN 16/26 -SR-	USD	500,000.00	419,152.92	0.01
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	USD	450,000.00	392,327.36	0.01
			1,237,007.56	0.03
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.375% VOESTALIPNE 17/24 -SR-	EUR	780,000.00	774,169.50	0.02
1.50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 16/26 -SR-S	EUR	300,000.00	305,386.50	0.01
1.875% STEINHOFF EUROPE 17/25 -SR-S	EUR	100,000.00	94,418.50	0.00
2.625% OMV 12/22 5 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	221,112.00	0.01
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	EUR	600,000.00	678,621.00	0.02
6.00% SUB. UNIQA INSURANCE GROUP 15/46	EUR	200,000.00	243,023.00	0.01
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	EUR	200,000.00	222,699.00	0.01
6.75% SUB. OMV 11/PERP -SR-S	EUR	559,000.00	579,613.13	0.01
8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S	EUR	1,000,000.00	1,362,865.00	0.03
			4,481,907.63	0.12
<i>PAKISTAN</i>				
6.75% 2ND PAKISTAN (SUKUK) 14/19 -SR-S	USD	200,000.00	177,874.57	0.00
8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S	USD	1,300,000.00	1,250,699.60	0.03
			1,428,574.17	0.03
<i>PANAMA</i>				
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	100,000.00	102,407.00	0.00
1.875% CARNIVAL 15/22	EUR	265,000.00	282,854.38	0.01
3.75% PANAMA 15/25 -SR-	USD	400,000.00	355,733.86	0.01
3.875% PANAMA 16/28 -SR-	USD	200,000.00	177,901.72	0.00
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	800,000.00	725,746.30	0.02
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	USD	1,050,000.00	912,944.83	0.02
7.125% PANAMA -GLOBAL- 05/26 -SR-	USD	550,000.00	603,306.18	0.01
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	725,000.00	927,078.20	0.02
			4,087,972.47	0.09
<i>PARAGUAY</i>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	300,000.00	266,337.12	0.01
5.00% PARAGUAY 16/26 -SR-	USD	200,000.00	181,731.00	0.00
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	200,000.00	191,173.97	0.00
			639,242.09	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
PERU					
4.125%	PERU 15/27	USD	300,000.00	280,443.01	0.01
4.75%	PETROLEOS DEL PERU 17/32 -SR-S	USD	1,095,000.00	953,748.07	0.02
5.625%	PERU 10/50	USD	1,300,000.00	1,393,787.34	0.03
6.15%	PERU (DUAL CURRENCY) 17/32 -SR-	PEN	280,000.00	76,549.89	0.00
6.85%	PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR- (PEN1000)	PEN	400.00	113,796.79	0.00
6.95%	PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S (PEN1000)	PEN	1,004.00	296,819.47	0.01
7.35%	PERU 05/25	USD	896,000.00	998,247.21	0.02
8.75%	PERU 03/33 -SR-	USD	248,000.00	330,904.57	0.01
				4,444,296.35	0.10
PHILIPPINEN					
3.90%	PHILIPPINEN (DUAL CURRENCY) 12/22	PHP	20,000,000.00	330,539.04	0.01
6.375%	PHILIPPINEN -GLOBAL- 07/32 -SR-	USD	800,000.00	894,703.12	0.02
				1,225,242.16	0.03
POLEN					
1.50%	POLEN 15/20 '0420'	PLN	1,300,000.00	297,856.25	0.01
1.75%	POLEN 16/21 'PS0721' -SR-	PLN	1,600,000.00	362,317.02	0.01
2.25%	POLEN 16/22 SPS0422 -SR-	PLN	2,300,000.00	524,588.51	0.01
2.50%	POLEN 15/26 '0726' -SR-	PLN	1,290,000.00	281,357.17	0.01
2.50%	POLEN 16/27 SDS0727	PLN	500,000.00	107,699.19	0.00
3.00%	POLEN 12/23 -SR-	USD	500,000.00	434,939.27	0.01
3.25%	POLEN 13/19 'PS-0719'	PLN	2,800,000.00	667,401.50	0.02
3.25%	POLEN 14/25 -SR-	PLN	1,900,000.00	443,201.32	0.01
3.25%	POLEN 16/26 -SR-	USD	600,000.00	523,831.16	0.01
4.00%	POLEN 12/23 'DS-1023'	PLN	1,900,000.00	467,518.20	0.01
4.00%	POLEN 14/24 -SR-	USD	500,000.00	456,966.35	0.01
5.00%	POLEN 11/22 -SR-	USD	786,000.00	738,105.31	0.02
				5,305,781.25	0.13
PORTUGAL					
2.00%	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 16/23	EUR	500,000.00	532,590.00	0.01
				532,590.00	0.01
REPUBLIK GHANA					
9.25%	REPUBLIK GHANA 16/22 -SR-S	USD	600,000.00	565,312.66	0.01
				565,312.66	0.01
RUMÄNIEN					
3.25%	RUMÄNIEN 15/21 -SR-	RON	1,000,000.00	222,653.38	0.01
4.75%	RUMÄNIEN 14/19 '5Y' -SR-	RON	1,200,000.00	273,855.09	0.01
4.75%	RUMÄNIEN 14/25	RON	800,000.00	184,400.45	0.00
4.875%	RUMÄNIEN 14/24 -SR- REG.S	USD	200,000.00	187,464.32	0.00
5.80%	RUMÄNIEN 11/27 -SR-	RON	250,000.00	61,394.24	0.00
5.85%	RUMÄNIEN 13/23 -SR-	RON	500,000.00	122,745.03	0.00
5.95%	RUMÄNIEN 11/21	RON	500,000.00	121,342.47	0.00
6.125%	RUMÄNIEN 14/44 REG.S	USD	780,000.00	842,480.37	0.02
6.75%	RUMÄNIEN 12/22 -SR-S	USD	900,000.00	884,677.66	0.02
				2,901,013.01	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>RUSSLAND</i>				
3.50% RUSSLAND 13/19 -SR- REG.S	USD	200,000.00	172,523.08	0.00
4.875% RUSSLAND 13/23 -SR- REG.S	USD	400,000.00	369,639.09	0.01
5.00% RUSSLAND 10/20 REG.S	USD	600,000.00	540,359.10	0.01
5.625% RUSSLAND 12/42 REG.S	USD	1,200,000.00	1,125,009.94	0.03
5.875% RUSSLAND 13/43 -SR- REG.S	USD	1,400,000.00	1,350,019.56	0.03
6.70% RUSSLAND 13/19 '26216'	RUB	15,000,000.00	217,378.45	0.01
7.05% RUSSLAND 13/28 '26212' -SR-	RUB	55,800,000.00	792,027.24	0.02
7.60% RUSSLAND 11/21 '26205' -SR-	RUB	15,000,000.00	220,536.07	0.01
7.60% RUSSLAND 12/22 '26209'	RUB	58,000,000.00	854,102.69	0.02
8.15% RUSSLAND 12/27 '26207' -SR-	RUB	25,100,000.00	384,436.87	0.01
			6,026,032.09	0.15
<i>SAMBIA</i>				
5.375% SAMBIA 12/22	USD	400,000.00	324,247.71	0.01
8.50% SAMBIA 14/24 -SR-S	USD	380,000.00	344,671.45	0.01
			668,919.16	0.02
<i>SAUDI-ARABIEN</i>				
4.625% SAUDI-ARABIEN 17/47 -SR-S	USD	1,243,000.00	1,053,420.59	0.03
			1,053,420.59	0.03
<i>SCHWEDEN</i>				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	4,583,844.50	4,588,520.02	0.11
0.50% ESSITY 15/20 -SR-S	EUR	100,000.00	100,897.50	0.00
0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	EUR	629,000.00	644,023.67	0.02
1.00% HEMSO FASTIGHETS 16/26 '1' -SR-S	EUR	179,000.00	172,662.51	0.00
1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	403,486.00	0.01
1.125% SCHWEDEN 16/19 -SR-S	USD	1,888,000.00	1,586,013.46	0.04
1.125% ESSITY 15/25 '20'	EUR	281,000.00	280,966.28	0.01
1.125% NORDEA BANK 15/25 -SR-S	EUR	194,000.00	199,937.37	0.00
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	EUR	634,000.00	660,051.06	0.02
1.25% SCHWEDEN 16/21 -SR-S	USD	1,640,000.00	1,359,319.81	0.03
1.25% RIKSHEM 17/24 -SR-	EUR	727,000.00	722,136.37	0.02
1.625% TELIASONERA 15/35 '95' -SR-	EUR	500,000.00	450,072.50	0.01
1.75% SWEDISH EXPORT CREDIT 17/20 -SR-	USD	14,000,000.00	11,874,790.94	0.30
1.875% FASTIGHETS BALDER 17/26 -SR-	EUR	598,000.00	595,727.60	0.01
1.875% SWEDISH EXPORT CREDIT 15/20	USD	839,000.00	713,582.73	0.02
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 '1715' -S-	USD	420,000.00	358,399.77	0.01
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	310,000.00	262,674.82	0.01
2.375% SUB. SWEDBANK 14/24 '245' -JR-	EUR	179,000.00	184,563.32	0.00
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	318,388.50	0.01
2.625% SECURITAS 13/21 '19' -SR-S	EUR	100,000.00	107,659.50	0.00
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	EUR	295,000.00	328,404.33	0.01
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	108,000.00	111,436.02	0.00
3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S	EUR	853,000.00	853,993.75	0.02
3.00% SUB. TELIA COMPANY 17/78 -S-	EUR	300,000.00	312,012.00	0.01
3.00% TELIASONERA 12/27 82 -SR-	EUR	283,000.00	326,481.54	0.01
4.00% SUB. NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	215,000.00	242,818.85	0.01
4.125% ERICSSON TELEFON 12/22 -SR-	USD	500,000.00	425,811.53	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.85% SUB.VOLVO TREASURY 14/78 -JR-S	EUR	600,000.00	675,534.00	0.02
4.875% INVESTOR 09/21 32 -SR-S	EUR	118,000.00	141,225.94	0.00
5.75% SUB. SKANDINAV ENSKIL (COCO) 14/PERP	USD	420,000.00	368,978.62	0.01
			29,370,570.31	0.73
<i>SCHWEIZ</i>				
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	EUR	1,433,000.00	1,463,616.05	0.04
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	1,059,000.00	1,198,878.02	0.03
			2,662,494.07	0.07
<i>SENEGAL</i>				
6.25% SENEGAL 14/24 -S-	USD	200,000.00	181,350.88	0.00
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	USD	1,195,000.00	1,044,995.44	0.03
			1,226,346.32	0.03
<i>SERBIEN</i>				
4.875% SERBIEN 13/20 -SR-S	USD	700,000.00	621,693.82	0.02
7.25% SERBIEN 11/21 -SR- REG.S	USD	400,000.00	392,409.45	0.01
			1,014,103.27	0.03
<i>SINGAPUR</i>				
3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-	USD	440,000.00	372,586.10	0.01
8.50% STATS CHIPPAC 15/20 -SR-	USD	400,000.00	367,792.75	0.01
			740,378.85	0.02
<i>SLOWAKEI</i>				
2.875% ZAPADOSLOVENSKA ENERGETIKA 13/18 -SR-S	EUR	100,000.00	102,944.50	0.00
			102,944.50	0.00
<i>SPANIEN</i>				
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,006,120.00	0.02
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	EUR	300,000.00	303,523.50	0.01
0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	349,000.00	350,003.38	0.01
1.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/27 -SR-	EUR	300,000.00	288,030.00	0.01
1.00% BBVA 16/21 -SR-	EUR	600,000.00	616,254.00	0.02
1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 '8'	EUR	700,000.00	716,992.50	0.02
1.00% IBERDROLA FINANZAS 17/25 -SR-S	EUR	800,000.00	801,020.00	0.02
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	200,000.00	203,907.00	0.01
1.25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,479,772.50	0.04
1.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	400,436.00	0.01
1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	104,161.50	0.00
1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S	EUR	300,000.00	296,833.50	0.01
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	400,000.00	418,500.00	0.01
1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	101,957.00	0.00
1.68% CANAL ISABEL II 15/25 -SR-	EUR	200,000.00	204,401.00	0.01
1.715% TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S	EUR	700,000.00	696,087.00	0.02
1.93% TELEFONICA EMISIONES 16/31 -SR-S	EUR	300,000.00	286,947.00	0.01
2.065% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT)17/27 -SR-	EUR	1,050,000.00	1,053,921.75	0.03
2.318% TELEFONICA 17/28 S.55 -SR-S	EUR	500,000.00	523,780.00	0.01
2.375% METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	213,672.00	0.01
2.50% FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S	EUR	400,000.00	438,288.00	0.01
2.75% SUB. CAIXABANK 17/28	EUR	400,000.00	405,838.00	0.01
3.25% SUB. SANTANDER ISS. 16/26 -JR-	EUR	700,000.00	753,882.50	0.02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.987% TELEFONICA EMISIONES 13/23 '37'	EUR	200,000.00	234,076.00	0.01
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	400,000.00	417,178.00	0.01
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	4,583,844.50	4,584,967.54	0.11
6.50% SUB. BANCO SABADELL (COCO) 17/PERP -JR-	EUR	200,000.00	203,280.00	0.01
			17,103,829.67	0.46
<i>SRI LANKA</i>				
5.75% SRI LANKA 16/22 -SR-	USD	250,000.00	224,429.46	0.01
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	USD	840,000.00	747,971.24	0.02
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	USD	1,077,000.00	1,004,227.12	0.02
			1,976,627.82	0.05
<i>SÜDAFRIKA</i>				
4.665% SÜDAFRIKA 12/24 -SR-	USD	500,000.00	434,139.56	0.01
5.00% SÜDAFRIKA 16/46 -SR-	USD	300,000.00	234,014.34	0.01
5.375% SÜDAFRIKA 14/44 -SR-	USD	200,000.00	164,237.47	0.00
5.50% SÜDAFRIKA -GL- 10/20 -SR-	USD	300,000.00	271,286.84	0.01
5.65% SÜDAFRIKA 17/47 -SR-	USD	1,300,000.00	1,092,930.25	0.03
5.875% SÜDAFRIKA 07/22	USD	700,000.00	652,843.55	0.02
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	810,000.00	740,560.39	0.02
6.25% SÜDAFRIKA 06/36 R209 -SR-	ZAR	6,000,000.00	269,449.58	0.01
6.25% SÜDAFRIKA 11/41 -SR-	USD	350,000.00	320,339.72	0.01
6.75% ESKOM HOLDINGS 13/23 S.1 -SR-S	USD	500,000.00	437,435.98	0.01
7.00% SÜDAFRIKA 10/31 -SR-	ZAR	7,000,000.00	363,809.09	0.01
7.125% ESKOM HOLDINGS 15/25 -SR-S	USD	400,000.00	351,045.05	0.01
7.25% SÜDAFRIKA 05/20 R207 -SR-	ZAR	10,000,000.00	625,702.07	0.02
7.75% SÜDAFRIKA 12/23 -SR-	ZAR	5,000,000.00	310,663.08	0.01
8.50% SÜDAFRIKA 13/37 'R'	ZAR	7,000,000.00	392,944.01	0.01
8.75% SÜDAFRIKA 12/48 -SR-	ZAR	10,000,000.00	563,166.66	0.01
8.75% SÜDAFRIKA 14/44 -SR-	ZAR	3,500,000.00	197,027.14	0.00
10.50% SÜDAFRIKA 98/26 S186 -SR-	ZAR	7,000,000.00	490,343.46	0.01
			7,911,938.24	0.21
<i>SÜDKOREA</i>				
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	USD	591,000.00	500,899.69	0.01
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 14/19	IDR	9,000,000,000.00	578,732.19	0.01
			1,079,631.88	0.02
<i>SUPRANATIONAL</i>				
FRN ASIAN DEVELOPMENT BANK 17/21 -SR-	USD	50,000,000.00	42,427,786.14	1.06
1.50% E.I.B. 17/24 -SR-	NOK	290,860,000.00	31,057,129.53	0.78
			73,484,915.67	1.84
<i>TADJIKISTAN</i>				
7.125% TADJIKISTAN 17/27 -SR-S	USD	493,000.00	408,700.10	0.01
			408,700.10	0.01
<i>THAILAND</i>				
2.125% THAILAND M.O.F. 16/26 -SR-	THB	101,931,000.00	2,554,402.01	0.06
3.85% THAILAND M.O.F. 10/25	THB	43,000,000.00	1,228,469.82	0.03
3.875% THAILAND M.O.F. 09/19 -SR-	THB	2,800,000.00	74,048.90	0.00
			3,856,920.73	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>TRINIDAD & TOBAGO</i>				
4.375% TRINIDAD & TOBAGO 13/24 SR -S-	USD	400,000.00	343,951.59	0.01
4.50% TRINIDAD & TOBAGO 16/26 -SR-	USD	500,000.00	430,009.48	0.01
			773,961.07	0.02
<i>TSCHECHISCHE REPUBLIK</i>				
0.95% TSCHJECHISCHE REPUBLIK 15/30 S.94 -SR-	CZK	2,000,000.00	72,238.65	0.00
1.00% TSCHJECHISCHE REPUBLIK 15/26 S.95 -SR-	CZK	5,700,000.00	218,809.94	0.01
2.40% TSCHJECHISCHE REPUBLIK 14/25 S.89 -SR-	CZK	2,800,000.00	120,884.92	0.00
2.50% TSCHJECHISCHE REPUBLIK 13/28 S.78 -SR-	CZK	4,000,000.00	173,057.64	0.00
4.70% TSCHJECHISCHE REPUBLIK 07/22 S.52 -SR-	CZK	6,600,000.00	309,727.89	0.01
5.70% TSCHJECHISCHE REPUBLIK 09/24 S.58 -SR-	CZK	2,400,000.00	124,138.82	0.00
			1,018,857.86	0.02
<i>TUNISIEN</i>				
5.75% TUNISIEN 15/25 -SR-S	USD	1,260,000.00	1,041,982.03	0.03
			1,041,982.03	0.03
<i>TÜRKEI</i>				
3.25% TÜRKEI 17/25 -SR-	EUR	197,000.00	196,986.21	0.00
4.125% TÜRKEI 14/23 -SR-S	EUR	200,000.00	214,321.00	0.01
4.875% TÜRKEI 13/43 -SR-	USD	900,000.00	675,700.88	0.02
5.75% TÜRKEI 17/47 -SR-	USD	700,000.00	581,670.47	0.01
6.00% TÜRKEI 11/41	USD	550,000.00	478,064.52	0.01
6.00% TÜRKEI 17/27 -SR-	USD	700,000.00	637,558.24	0.02
6.625% TÜRKEI 14/45	USD	400,000.00	372,539.27	0.01
6.75% TÜRKEI 10/40	USD	150,000.00	141,055.80	0.00
7.00% TÜRKEI 05/20 -SR-	USD	300,000.00	278,313.70	0.01
7.40% TÜRKEI 15/20	TRY	2,600,000.00	570,109.69	0.01
8.00% TÜRKEI 15/25	TRY	1,620,000.00	332,270.51	0.01
8.80% TÜRKEI 13/18 -SR-	TRY	1,000,000.00	231,165.97	0.01
9.00% TÜRKEI 14/24 -SR-	TRY	1,180,000.00	257,950.49	0.01
9.50% TÜRKEI 12/22 -SR-	TRY	1,400,000.00	318,299.15	0.01
10.40% TÜRKEI 14/24 -SR-	TRY	2,620,000.00	615,029.90	0.02
10.70% TÜRKEI 16/21 -SR-	TRY	1,400,000.00	329,814.67	0.01
			6,230,850.47	0.17
<i>UKRAINE</i>				
7.375% UKRAINE 17/32 -SR-S	USD	957,000.00	791,560.39	0.02
7.75% UKRAINE 15/19 '1' -SR-	USD	200,000.00	178,969.13	0.00
7.75% UKRAINE 15/20 '2' -SR-	USD	200,000.00	180,386.13	0.00
7.75% UKRAINE 15/21 '3' -SR-	USD	750,000.00	676,078.89	0.02
7.75% UKRAINE 15/22 '4' -SR-	USD	500,000.00	450,015.01	0.01
7.75% UKRAINE 15/23 '5' -SR-	USD	100,000.00	89,139.65	0.00
7.75% UKRAINE 15/24 '6' -SR-	USD	200,000.00	177,244.13	0.00
7.75% UKRAINE 15/25 '7' -SR-	USD	100,000.00	87,810.48	0.00
7.75% UKRAINE 15/26 '8' -SR-	USD	300,000.00	261,946.13	0.01
7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR-	USD	100,000.00	87,023.07	0.00
			2,980,173.01	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
UNGARN					
2.50%	HUNGARY 16/21 'B' SR	HUF	70,000,000.00	239,263.19	0.01
5.375%	UNGARN 13/23 -SR-	USD	400,000.00	383,527.35	0.01
5.375%	UNGARN 14/24 -SR-	USD	500,000.00	486,315.98	0.01
5.50%	UNGARN 13/18 'A' -SR-	HUF	40,000,000.00	137,157.69	0.00
6.00%	UNGARN 07/23 'A' -SR-	HUF	60,000,000.00	243,475.17	0.01
6.25%	UNGARN 10/20	USD	200,000.00	185,371.92	0.00
6.375%	UNGARN 11/21 -SR-	USD	600,000.00	574,675.01	0.01
6.50%	UNGARN 08/19 'A' -SR-	HUF	80,000,000.00	285,891.08	0.01
7.50%	UNGARN 04/20 'A'	HUF	50,000,000.00	194,762.75	0.00
7.625%	UNGARN 11/41 -SR-	USD	808,000.00	1,060,879.58	0.03
			3,791,319.72	0.09	
URUGUAY					
4.125%	URUGUAY 12/45 -SR-	USD	450,000.00	369,333.84	0.01
4.375%	URUGUAY 15/27	USD	500,000.00	457,596.36	0.01
4.50%	URUGUAY 13/24 -SR-	USD	400,000.00	372,871.88	0.01
5.10%	URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	850,000.00	760,593.58	0.02
7.875%	URUGUAY 03/33 'PIK' -SR-	USD	400,000.00	480,159.68	0.01
8.50%	URUGUAY (DUAL) 17/28 -SR-S	UYU	1,969,000.00	60,081.32	0.00
9.875%	URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S	UYU	1,801,000.00	57,348.00	0.00
			2,557,984.66	0.06	
VENEZUELA					
5.375%	PETROLEOS VENEZUELA -GL- 07/27 -SR-S	USD	600,000.00	154,002.85	0.00
6.00%	PETROLEOS VENEZUELA 14/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	258,792.67	0.01
7.65%	VENEZUELA 05/25 REG.S	USD	500,000.00	142,106.88	0.00
7.75%	VENEZUELA 09/19 -SR-S	USD	900,000.00	343,707.64	0.01
8.25%	VENEZUELA 09/24 -SR-S	USD	750,000.00	216,657.20	0.01
9.00%	PETROLEOS VENEZUELA 11/21 -SR-S	USD	400,000.00	140,214.72	0.00
9.25%	VENEZUELA 08/28 -SR-S	USD	900,000.00	262,004.67	0.01
12.75%	PETROLEOS VENEZUELA 11/22	USD	300,000.00	117,252.17	0.00
			1,634,738.80	0.04	
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
1.75%	EMIRATES NBD 15/22 -SR-S	EUR	200,000.00	205,976.00	0.01
2.625%	XSTRATA FINANCE (FR/RAT) 12/18	EUR	118,000.00	121,456.81	0.00
6.85%	DP WORLD 07/37 S1 -SR-S	USD	780,000.00	818,489.02	0.02
			1,145,921.83	0.03	
VEREINIGTE STAATEN					
FRN	GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-	USD	434,000.00	373,301.63	0.01
FRN	GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,897,910.00	0.05
FRN	MORGAN STANLEY 16/23 -SR-	USD	877,000.00	760,963.62	0.02
FRN	MORGAN STANLEY 17/22 -SR-	EUR	610,000.00	616,685.60	0.02
FRN	SUB. BANK OF AMERICA 06/18 -JR-S	EUR	215,000.00	215,495.58	0.01
FRN	SUB. CITIGROUP 04/19 -JR-	EUR	372,000.00	372,876.06	0.01
0.125%	US TREASURY (INFLATION) 16/21	USD	100,000,000.00	88,094,363.43	2.19
0.125%	US TREASURY (INFLATION) 16/26	USD	50,000,000.00	42,313,328.15	1.06
0.368%	BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	EUR	542,000.00	544,845.50	0.01
0.375%	3M COMPANY 16/22 -SR-	EUR	376,000.00	378,410.16	0.01
0.375%	US TREASURY (INFLATION) 17/27	USD	60,000,000.00	51,190,242.67	1.28

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	EUR	1,160,000.00	1,147,878.00	0.03
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	EUR	823,000.00	811,416.28	0.02
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	580,000.00	588,105.50	0.01
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	950,000.00	960,896.50	0.02
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	EUR	265,000.00	267,494.98	0.01
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,015,560.00	0.03
0.75% US TREASURY (INFLATION) 15/45	USD	30,000,000.00	25,327,392.43	0.64
0.75% US TREASURY 16/19 'AJ-2019'	USD	1,735,000.00	1,459,446.35	0.04
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	786,000.00	803,162.31	0.02
0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	EUR	280,000.00	286,080.20	0.01
0.875% PPG INDUSTRIES 16/25 -SR-	EUR	200,000.00	197,678.00	0.00
0.955% GENERAL MOTORS 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	296,494.50	0.01
1.00% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 15/25	EUR	359,000.00	364,054.72	0.01
1.00% ELI LILLY 15/22 -SR-	EUR	100,000.00	103,355.50	0.00
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	EUR	118,000.00	120,845.57	0.00
1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S	EUR	400,000.00	401,898.00	0.01
1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	EUR	200,000.00	204,199.00	0.01
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	974,000.00	1,007,734.49	0.02
1.00% US TREASURY 12/19 'M'	USD	4,911,000.00	4,137,300.69	0.10
1.00% US TREASURY 12/19 -SR-	USD	343,000.00	288,490.91	0.01
1.00% US TREASURY 15/18 'AK'	USD	600,000.00	508,728.90	0.01
1.00% US TREASURY 16/19	USD	430,000.00	361,279.95	0.01
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	101,493.00	0.00
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	EUR	876,000.00	895,517.28	0.02
1.125% US TREASURY 16/19 SAH	USD	286,000.00	241,862.39	0.01
1.125% US TREASURY 16/21	USD	95,000.00	78,847.55	0.00
1.125% US TREASURY 16/21 'AC-2021'	USD	458,000.00	379,255.65	0.01
1.125% US TREASURY 16/21 SAD	USD	1,030,000.00	852,117.01	0.02
1.125% US TREASURY 16/21 SV	USD	640,000.00	533,032.62	0.01
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	200,000.00	199,088.00	0.00
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23	EUR	1,030,000.00	1,072,801.65	0.03
1.25% GOLDMAN SACHS GROUP 16/25 -SR-S	EUR	1,147,000.00	1,140,966.78	0.03
1.25% JOHN DEERE CAPITAL 16/18 'SF' -SR-	USD	667,000.00	560,545.06	0.01
1.25% US TREASURY 16/21	USD	2,345,000.00	1,959,904.55	0.05
1.25% US TREASURY 16/21 -SR-	USD	191,000.00	158,662.75	0.00
1.375% ABBVIE 16/24 -SR-	EUR	450,000.00	460,444.50	0.01
1.375% AMERICAN HONDA FINANCE 15/22 'A' -SR-	EUR	197,000.00	205,963.50	0.01
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	600,000.00	608,916.00	0.02
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	EUR	262,000.00	272,997.45	0.01
1.375% US TREASURY 12/19 'H-2019'	USD	991,000.00	840,705.40	0.02
1.375% US TREASURY 13/20 G-2020 -SR-	USD	629,000.00	532,236.92	0.01
1.375% US TREASURY 15/20	USD	5,644,000.00	4,758,062.46	0.12
1.375% US TREASURY 15/20 'V'	USD	1,544,000.00	1,305,673.17	0.03
1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'	USD	410,000.00	346,594.55	0.01
1.375% US TREASURY 16/21 'Y' -SR-	USD	2,517,000.00	2,111,219.24	0.05
1.375% US TREASURY 16/23	USD	136,000.00	111,447.11	0.00
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,116,593.50	0.03
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	200,000.00	200,233.00	0.00
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	380,000.00	395,270.30	0.01
1.50% GENERAL MILLS 15/27 -SR-	EUR	208,000.00	209,602.64	0.01
1.50% IBM CORP. 17/29 -SR-	EUR	456,000.00	456,412.68	0.01
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	EUR	1,359,000.00	1,424,823.17	0.04
1.50% US TREASURY 13/18 'AG' -SR-	USD	2,977,000.00	2,529,462.46	0.06
1.50% US TREASURY 14/19 'AE - 2019'	USD	2,631,000.00	2,233,917.45	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
1.50% US TREASURY 15/20 'Z'	USD	648,000.00	549,162.86	0.01
1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	USD	839,000.00	702,263.07	0.02
1.50% US TREASURY 16/23 'H' -SR-	USD	572,000.00	473,744.88	0.01
1.50% US TREASURY 16/26 'E-2026'	USD	114,000.00	90,726.68	0.00
1.50% WELLS FARGO 15/22 '69'	EUR	336,000.00	351,936.48	0.01
1.50% WELLS FARGO 17/27 -SR-	EUR	1,272,000.00	1,280,624.16	0.03
1.625% BANK OF AMERICA 15/22	EUR	129,000.00	135,126.21	0.00
1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-	EUR	477,000.00	471,784.01	0.01
1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	USD	560,000.00	469,754.04	0.01
1.625% US TREASURY 16/26 'C'	USD	1,297,000.00	1,045,555.04	0.03
1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'	USD	790,000.00	662,151.48	0.02
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	686,000.00	712,558.49	0.02
1.65% JOHNSON & JOHNSON 16/35 -SR-	EUR	520,000.00	533,871.00	0.01
1.65% VW GROUP AMERICA FINANCE 15/18 144A	USD	400,000.00	339,086.28	0.01
1.75% KELLOGG 14/21 -SR-	EUR	143,000.00	150,530.38	0.00
1.75% MCDONALD'S 16/28 -SR-	EUR	600,000.00	617,670.00	0.02
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	200,000.00	205,476.00	0.01
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	951,000.00	983,866.56	0.02
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	EUR	178,000.00	185,620.18	0.00
1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	USD	820,200.00	690,603.28	0.02
1.75% US TREASURY 16/23 'AG'	USD	2,669,000.00	2,240,948.93	0.06
1.75% US TREASURY 17/22 'AB'	USD	560,000.00	474,856.60	0.01
1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-	EUR	200,000.00	204,107.00	0.01
1.80% PRICELINE GROUP 15/27	EUR	200,000.00	202,019.00	0.01
1.85% BUNGE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-	EUR	250,000.00	257,908.75	0.01
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -SR-	EUR	200,000.00	204,974.00	0.01
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/27	EUR	326,000.00	347,066.12	0.01
1.875% MANPOWER 15/22	EUR	200,000.00	212,699.00	0.01
1.875% MERCK 14/26 -SR-	EUR	313,000.00	338,368.65	0.01
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	143,000.00	151,404.11	0.00
1.875% UNITED TECHNOLOGIES 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	420,846.00	0.01
1.875% US TREASURY 17/22 U-2022	USD	229,000.00	194,723.56	0.00
1.90% BECTON DICKINSON 16/26 -SR-S	EUR	200,000.00	201,418.00	0.00
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	4,252,000.00	3,565,895.74	0.09
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	3,108,000.00	2,596,794.17	0.06
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	USD	720,000.00	596,293.57	0.01
2.10% GENERAL MILLS 13/20 -SR-	EUR	208,000.00	220,004.72	0.01
2.10% HP ENTERPRISE 17/19 -SR-S	USD	553,000.00	469,415.55	0.01
2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-	EUR	787,000.00	841,983.76	0.02
2.125% DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA 16/20 -SR-	USD	344,000.00	292,019.92	0.01
2.125% ELI LILLY 15/30 -SR-	EUR	100,000.00	105,675.50	0.00
2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	EUR	1,220,000.00	1,208,586.90	0.03
2.125% MICROSOFT 13/21 -SR-	EUR	423,000.00	457,728.30	0.01
2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	USD	5,853,000.00	5,010,389.74	0.12
2.125% US TREASURY 15/25 'C'	USD	540,000.00	456,171.25	0.01
2.125% US TREASURY 16/23 'S'	USD	839,000.00	715,402.89	0.02
2.125% US TREASURY 17/24	USD	324,000.00	275,683.39	0.01
2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	EUR	694,000.00	722,849.58	0.02
2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR-	EUR	598,000.00	644,766.59	0.02
2.15% PRICELINE GROUP 15/22 -SR-	EUR	500,000.00	536,052.50	0.01
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	215,071.00	0.01
2.25% KRAFT HEINZ FOODS 16/28 -SR-	EUR	389,000.00	395,280.41	0.01
2.25% US TREASURY 14/24 -F-	USD	362,000.00	309,320.05	0.01
2.25% US TREASURY 15/25 'F-2025'	USD	496,000.00	421,528.30	0.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.25% US TREASURY 16/46	USD	534,000.00	397,628.53	0.01
2.25% US TREASURY 17/27	USD	3,578,000.00	3,023,019.87	0.07
2.30% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 14/19 -SR-	USD	400,000.00	341,402.69	0.01
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	EUR	443,000.00	483,146.88	0.01
2.375% MONDELEZ INTL 15/35 -SR-	EUR	275,000.00	265,962.13	0.01
2.375% TOYOTA MOTOR CREDIT 13/23 '553' -SR-S	EUR	138,000.00	152,892.27	0.00
2.375% US TREASURY 14/24	USD	172,000.00	148,289.92	0.00
2.375% US TREASURY 17/27 C-2027	USD	882,000.00	752,874.88	0.02
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	200,000.00	217,516.00	0.01
2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S	EUR	343,000.00	378,980.70	0.01
2.60% AT&T 14/29 -SR-	EUR	220,000.00	227,255.60	0.01
2.625% DIGITAL EURO FINCO 16/24 -SR-	EUR	143,000.00	153,402.54	0.00
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	280,000.00	300,277.60	0.01
2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	USD	515,000.00	444,301.54	0.01
2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22 -SR-	USD	248,000.00	213,621.39	0.01
2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR-	EUR	400,000.00	443,658.00	0.01
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	136,000.00	147,007.84	0.00
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	200,000.00	227,808.00	0.01
2.875% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/24 -SR-	EUR	118,000.00	133,869.82	0.00
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	435,000.00	435,556.80	0.01
2.875% US TREASURY 15/45	USD	2,269,000.00	1,930,661.40	0.05
2.875% US TREASURY 16/46	USD	1,525,000.00	1,295,980.66	0.03
3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR-	EUR	265,000.00	292,934.98	0.01
3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-	EUR	1,030,000.00	1,138,222.10	0.03
3.00% US TREASURY 15/45	USD	324,000.00	282,556.71	0.01
3.00% US TREASURY 15/45	USD	324,000.00	282,382.09	0.01
3.00% US TREASURY 17/47	USD	2,263,000.00	1,971,345.29	0.05
3.069% WELLS FARGO 17/23 -SR-	USD	705,000.00	608,116.92	0.02
3.125% ORACLE 13/25 -SR-	EUR	497,000.00	582,180.83	0.01
3.15% AT&T 17/36 -SR-	EUR	600,000.00	602,847.00	0.01
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	915,000.00	789,949.11	0.02
3.30% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/23 -SR-	USD	629,000.00	553,846.29	0.01
3.30% IBM 17/27 -SR-	USD	248,000.00	214,244.26	0.01
3.375% LEVI STRAUSS 17/27 -SR-	EUR	200,000.00	205,822.00	0.01
3.40% AT&T 17/24 -SR-	USD	333,000.00	283,615.91	0.01
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	534,000.00	467,245.06	0.01
3.591% MORGAN STANLEY 17/28 SI -SR-	USD	700,000.00	596,257.90	0.01
3.90% AT&T 17/27 -SR-	USD	833,000.00	709,197.03	0.02
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	667,000.00	624,321.95	0.02
4.375% BALL 15/23 -SR-	EUR	491,000.00	561,046.06	0.01
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	USD	400,000.00	344,606.63	0.01
4.625% GENERAL ELECTRIC CAPITAL 13/43 -SR-	USD	200,000.00	170,587.65	0.00
4.75% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/25 -SR-S	USD	610,000.00	547,543.19	0.01
4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S	EUR	378,000.00	523,114.20	0.01
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	USD	400,000.00	359,905.09	0.01
5.15% AT&T 17/50 -SR-	USD	708,000.00	602,856.01	0.01
5.375% MORGAN STANLEY 10/20 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,382,418.00	0.03
5.75% PFIZER 09/21 -SR-S	EUR	200,000.00	241,730.00	0.01
6.25% DOMTAR 12/42 -SR-	USD	420,000.00	375,318.45	0.01
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	USD	305,000.00	273,583.97	0.01
6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35	USD	648,000.00	594,389.21	0.01
7.30% ENI USA 97/27 -SR-	USD	400,000.00	430,143.97	0.01
			320,600,392.52	8.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VIETNAM</i>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	300,000.00	272,221.04	0.01
			272,221.04	0.01
OBLIGATIONEN INSGESAMT			1,991,047,784.90	49.74
OPTIONSSCHEINE				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
MODERN MEDIA ACQUISITION (11.5) WTS 07/06/22		500,000.00	224,852.65	0.01
			224,852.65	0.01
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT			224,852.65	0.01
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18	EGP	11,365,000.00	501,595.26	0.01
JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18	EGP	4,400,000.00	197,400.30	0.00
			698,995.56	0.01
<i>IRLAND</i>				
GOLD COMM. SEC. (SPM) -ETC- CERT. PERP. S	USD	1,120,000.00	119,250,985.36	2.97
			119,250,985.36	2.97
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
HENNESSY CAPITAL UNITS PERP	USD	1,400,000.00	12,282,775.47	0.31
			12,282,775.47	0.31
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			132,232,756.39	3.29
GESAMT I.			2,567,058,203.19	63.26
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>PORTUGAL</i>				
KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A'		4.16	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>RUMÄNIEN</i>				
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS -ARCR-		4,718.15	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>SÜDAFRIKA</i>				
NOVUS HOLDINGS -CASH-		4,460.98	1,829.03	0.00
			1,829.03	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-		747.19	0.00	0.00
			0.00	0.00
AKTIEN INSGESAMT			1,829.03	0.00
OBLIGATIONEN				
<i>BELGIEN</i>				
0.00% COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/18 -SR-	EUR	3,667,075.60	3,668,524.10	0.09
			3,668,524.10	0.09
<i>ITALIEN</i>				
5.017% SUB. INTESA SANPAOLO 14/24 'X'	USD	400,000.00	344,677.56	0.01
			344,677.56	0.01
<i>KANADA</i>				
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	USD	6,109.01	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>MALAYSIA</i>				
3.26% MALAYSIA '13/0002' 13/18 -SR-	MYR	2,530,000.00	507,957.47	0.01
3.62% MALAYSIA 16/21 '0416' -SR-	MYR	1,600,000.00	321,542.71	0.01
4.762% MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,200,000.00	247,978.73	0.01
			1,077,478.91	0.03
<i>PERU</i>				
5.70% PERU (DUAL CURRENCY) 14/24 -SR-S (PEN1000)	PEN	1,200.00	331,711.18	0.01
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S (PEN1000)	PEN	500.00	141,891.63	0.00
			473,602.81	0.01
<i>PHILIPPINEN</i>				
9.625% NATIONAL POWER 03/28 -SR-	USD	1,250,000.00	1,607,245.69	0.04
			1,607,245.69	0.04
<i>SUPRANATIONAL</i>				
FRN WORLDBANK 14/19 TR.315 -SR-	USD	20,000,000.00	16,976,460.01	0.43
			16,976,460.01	0.43
OBLIGATIONEN INSGESAMT			24,147,989.08	0.61
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
HSBC (EGYPT) -CLN- 17/18 -SR-	EGP	2,500,000.00	111,775.49	0.00
HSBC (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18 -SR-S	EGP	2,700,000.00	120,006.64	0.00
			231,782.13	0.00
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			231,782.13	0.00
GESAMT II.			24,381,600.24	0.61

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
III. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>BELGIEN</i>				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	779,253.57	780,272.83	0.02
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	2,062,730.03	2,062,892.36	0.05
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/10/17	EUR	2,521,114.48	2,521,226.92	0.06
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 10/10/17	EUR	6,875,766.75	6,876,380.07	0.18
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 11/12/17	EUR	1,833,537.80	1,834,966.49	0.05
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/12/17	EUR	1,833,537.80	1,835,102.36	0.05
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 27/10/17	EUR	1,145,961.13	1,146,279.47	0.03
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANK (BE) 30/10/17	EUR	4,583,844.50	4,585,348.46	0.11
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	4,583,844.50	4,585,726.63	0.11
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	3,667,075.60	3,671,080.78	0.09
TBI BELGIEN 12/10/17 '12M'	EUR	4,583,844.50	4,584,830.03	0.11
			34,484,106.40	0.86
<i>DEUTSCHLAND</i>				
C. PAP. BANK OF CHINA (DE) 30/11/17	EUR	2,291,922.25	2,292,573.84	0.06
C. PAP. BAYER 29/09/17 II	EUR	4,583,844.50	4,583,844.50	0.11
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	4,583,844.50	4,589,268.11	0.11
			11,465,686.45	0.28
<i>FINNLAND</i>				
C. PAP. FINDRID 02/02/18	EUR	2,291,922.25	2,294,733.29	0.06
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	1,375,153.35	1,375,304.48	0.03
C. PAP. FINDRID 13/11/17	EUR	2,291,922.25	2,292,883.48	0.06
			5,962,921.25	0.15
<i>FRANKREICH</i>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	6,875,766.75	6,885,830.81	0.18
C. PAP. BFCM 05/01/18	EUR	6,875,766.75	6,883,759.83	0.18
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 31/01/18	EUR	4,583,844.50	4,589,613.27	0.11
C. PAP. EDF 09/11/17	EUR	6,875,766.75	6,878,424.24	0.18
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	4,583,844.50	4,585,805.01	0.11
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	4,583,844.50	4,584,915.75	0.11
C. PAP. EDF 27/11/17	EUR	1,604,345.58	1,605,264.22	0.04
C. PAP. ENGIE 06/11/17	EUR	6,875,766.75	6,878,162.27	0.18
C. PAP. ENGIE 07/03/18	EUR	1,833,537.80	1,836,236.40	0.05
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	3,667,075.60	3,670,692.81	0.09
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	4,583,844.50	4,588,835.39	0.11
C. PAP. ENGIE 29/03/18	EUR	2,291,922.25	2,295,676.88	0.06
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	458,384.45	458,409.07	0.01
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	916,768.90	916,818.13	0.02
C. PAP. MICHELIN 03/10/17	EUR	6,875,766.75	6,875,816.95	0.18
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 05/12/17	EUR	5,958,997.85	5,962,668.00	0.16
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	3,208,691.15	3,208,814.37	0.08
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 11/10/17	EUR	3,667,075.60	3,667,392.07	0.09
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,375,153.35	1,375,153.35	0.03
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,375,153.35	1,375,534.41	0.03
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	2,291,922.25	2,292,569.49	0.06
C. PAP. SUEZ 19/01/18	EUR	2,291,922.25	2,294,070.47	0.06
C. PAP. VINCI 05/10/17	EUR	3,896,267.83	3,896,381.60	0.10
C. PAP. VINCI 17/10/17 I	EUR	6,875,766.75	6,876,769.24	0.18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	2,291,922.25	2,292,322.88	0.06
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	4,583,844.50	4,584,867.62	0.11
CD BARCLAYS BANK (FR) 01/11/17	EUR	6,875,766.75	6,877,686.47	0.18
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	6,875,766.75	6,878,204.21	0.18
CD BPCE 31/10/17	EUR	4,583,844.50	4,585,361.30	0.11
CD CFCM NORD EUROPE 06/11/17	EUR	2,291,922.25	2,292,710.67	0.06
CD DEXIA CLF 28/02/18	EUR	11,459,611.26	11,478,967.69	0.29
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	4,583,844.50	4,586,978.48	0.11
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	9,167,689.01	9,170,514.49	0.24
TBI FRANKREICH (BTF) 01/11/17	EUR	6,875,766.75	6,879,685.94	0.18
TBI FRANKREICH (BTF) 04/10/17	EUR	11,459,611.26	11,460,126.94	0.29
TBI FRANKREICH (BTF) 13/12/17	EUR	4,583,844.50	4,589,551.39	0.11
TBI FRANKREICH (BTF) 15/11/17	EUR	9,167,689.01	9,175,069.00	0.24
TBI FRANKREICH (BTF) 18/10/17	EUR	9,167,689.01	9,170,668.50	0.24
TBI FRANKREICH (BTF) 29/11/17	EUR	6,875,766.75	6,882,814.42	0.18
			195,389,144.03	4.98
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	2,750,306.70	2,753,957.46	0.07
C. PAP. AVIVA 07/12/17	EUR	9,167,689.01	9,173,065.86	0.24
C. PAP. AVIVA 08/02/18	EUR	2,750,306.70	2,753,368.62	0.07
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	2,750,306.70	2,751,256.66	0.07
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17	EUR	6,417,382.30	6,417,485.62	0.17
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	2,750,306.70	2,750,350.98	0.07
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18	EUR	3,208,691.15	3,211,714.70	0.08
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	4,583,844.50	4,588,163.86	0.11
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	4,583,844.50	4,587,544.58	0.11
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	3,667,075.60	3,667,928.93	0.09
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	6,875,766.75	6,883,623.01	0.18
CD MIZUHO BANK (UK) 27/11/17	EUR	6,875,766.75	6,879,735.45	0.18
CD SHINHAN BANK (UK) 24/11/17	EUR	2,291,922.25	2,293,013.21	0.06
TBI GROSSBRITANNIEN 09/10/17 -SR-	GBP	45,000,000.00	51,334,094.86	1.28
			110,045,303.80	2.78
<i>HONGKONG</i>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	2,291,922.25	2,291,998.11	0.06
CD BANK OF CHINA (HONG KONG) 22/12/17	EUR	4,583,844.50	4,584,812.61	0.11
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 06/12/17 -SR-	EUR	6,875,766.75	6,877,365.37	0.18
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 11/12/17 -SR-	EUR	3,208,691.15	3,209,486.59	0.08
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	2,750,306.70	2,750,935.15	0.07
CD CN CSTR BANK (HK) 28/11/17 -SR-	EUR	6,417,382.30	6,418,696.58	0.17
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	1,833,537.80	1,833,851.89	0.05
			27,967,146.30	0.72
<i>IRLAND</i>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	6,875,766.75	6,886,456.51	0.18
			6,886,456.51	0.18
<i>JAPAN</i>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 22/01/18	EUR	2,291,922.25	2,292,468.42	0.06
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	10,084,457.91	10,087,104.07	0.26
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 29/03/18	EUR	2,750,306.70	2,750,327.05	0.07
CD BANK OF CHINA (JP) 24/11/17	EUR	5,958,997.85	5,960,313.00	0.16
			21,090,212.54	0.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 05/03/18	EUR	6,875,766.75	6,886,890.37	0.18
C. PAP. BGL BNP PARIBAS 29/12/17	EUR	6,875,766.75	6,882,315.92	0.18
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 20/11/17	EUR	2,750,306.70	2,751,515.19	0.07
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	2,521,114.48	2,522,924.38	0.06
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	1,833,537.80	1,833,537.80	0.05
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	1,375,153.35	1,376,219.92	0.03
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 01/12/17	EUR	5,042,228.95	5,043,831.88	0.13
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	1,833,537.80	1,834,235.83	0.05
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 20/11/17	EUR	5,500,613.40	5,502,032.56	0.15
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 02/10/17	EUR	4,583,844.50	4,583,844.50	0.11
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	4,583,844.50	4,584,004.02	0.11
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 29/09/17	EUR	2,291,922.25	2,291,922.25	0.06
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	5,958,997.85	5,960,630.62	0.16
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	4,583,844.50	4,584,776.86	0.11
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	2,291,922.25	2,292,696.69	0.06
			58,931,378.79	1.51
<i>NIEDERLANDE</i>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	916,768.90	916,980.22	0.02
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	11,459,611.26	11,459,611.26	0.29
C. PAP. STEDIN HOLDING 02/10/17	EUR	6,417,382.30	6,417,382.30	0.17
TBI NIEDERLANDE 31/10/17	EUR	4,583,844.50	4,586,548.97	0.11
			23,380,522.75	0.59
<i>ÖSTERREICH</i>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 13/11/17	EUR	1,833,537.80	1,834,452.92	0.05
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 17/10/17	EUR	2,291,922.25	2,292,391.87	0.06
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	1,145,961.13	1,146,307.32	0.03
			5,273,152.11	0.14
<i>SCHWEDEN</i>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 29/09/17	EUR	4,583,844.50	4,583,844.50	0.11
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 05/02/18	EUR	5,729,805.63	5,737,449.19	0.15
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	4,583,844.50	4,588,813.85	0.11
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/01/18	EUR	6,875,766.75	6,884,014.24	0.18
			21,794,121.78	0.55
<i>SPANIEN</i>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	2,291,922.25	2,293,752.58	0.06
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 25/10/17	EUR	2,521,114.48	2,521,845.60	0.06
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	9,167,689.01	9,174,431.84	0.24
			13,990,030.02	0.36
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	2,291,922.25	2,293,381.98	0.06
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 15/12/17	EUR	4,583,844.50	4,587,195.75	0.11
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	687,576.68	687,890.62	0.02
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	1,375,153.35	1,375,398.54	0.03
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	1,375,153.35	1,375,850.55	0.03
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 26/10/17	EUR	4,583,844.50	4,584,932.71	0.11
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/10/17	EUR	2,291,922.25	2,291,922.25	0.06

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 03/10/17	EUR	458,384.45	458,388.90	0.01
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	2,291,922.25	2,291,966.94	0.06
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/12/17	EUR	687,576.68	688,024.77	0.02
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	4,583,844.50	4,588,195.95	0.11
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/01/18	EUR	6,875,766.75	6,882,362.68	0.18
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 17/01/18	EUR	2,291,922.25	2,294,282.70	0.06
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/01/18	EUR	458,384.45	458,861.22	0.01
			34,858,655.56	0.87
GESAMT III.			571,518,838.29	14.52
IV. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LUXEMBURG</i>				
PICTET - EUR BONDS Z		52,500.00	32,056,500.00	0.80
PICTET TOTAL RETURN - DIVERSIFIED ALPHA I EUR		1,450,000.00	160,602,000.09	3.99
			192,658,500.09	4.79
<i>SCHWEIZ</i>				
PICTET (CH) - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF		2,850.00	19,281,041.52	0.49
			19,281,041.52	0.49
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
SECTOR SPDR - FINANCIAL SELECT FUND		2,800,000.00	61,153,133.11	1.53
SPDR SERIES TRUST - S&P OIL GAS EXPLORATION ETF		1,850,000.00	53,684,631.09	1.34
			114,837,764.20	2.87
GESAMT IV.			326,777,305.81	8.15
WERTPAPIERBESTAND			3,489,735,947.53	86.54
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			496,294,787.49	12.31
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			41,922,241.47	1.04
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			4,674,832.03	0.11
NETTOVERMÖGEN			4,032,627,808.52	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung		Geographische Aufteilung (Fortsetzung)	
(in % des Nettovermögens)		(in % des Nettovermögens)	
Italien	19.16	Vereinigte Arabische Emirate	0.03
Vereinigte Staaten	16.56	Pakistan	0.03
Frankreich	11.04	El Salvador	0.03
Luxemburg	6.47	Costa Rica	0.03
Deutschland	4.47	Serbien	0.03
Grossbritannien	4.36	Kasachstan	0.03
Irland	3.44	Marokko	0.03
Japan	2.70	Aserbaidshan	0.03
Supranational	2.27	Elfenbeinküste	0.03
Niederlande	1.99	Senegal	0.03
Kanada	1.46	Tunisien	0.03
Schweden	1.36	Oman	0.03
Belgien	1.14	Neuseeland	0.03
Norwegen	0.88	Saudi-Arabien	0.03
Schweiz	0.86	Tschechische Republik	0.02
Spanien	0.85	Trinidad & Tobago	0.02
Hongkong	0.83	Singapur	0.02
Kaimaninseln	0.56	Litauen	0.02
Mexiko	0.38	Sambia	0.02
Australien	0.35	Gabun	0.02
Brasilien	0.33	Kenia	0.02
Finnland	0.28	Äthiopien	0.02
Südafrika	0.28	Kamerun	0.02
Österreich	0.27	Liberia	0.01
Südkorea	0.27	Portugal	0.01
China	0.26	Mongolei	0.01
Indonesien	0.23	Guatemala	0.01
Dänemark	0.17	Paraguay	0.01
Türkei	0.17	Vietnam	0.01
Malaysia	0.15	Irak	0.01
Russland	0.15	Kroatien	0.01
Kolumbien	0.14	Honduras	0.01
Jersey	0.13	Nigeria	0.01
Polen	0.13	Republik Ghana	0.01
Panama	0.11	Belarus	0.01
Peru	0.11	Tadjikistan	0.01
Thailand	0.11	Griechenland	0.00
Taiwan	0.10	Malta	0.00
Ungarn	0.09	Qatar	0.00
Argentinien	0.08	Belize	0.00
Bermuda	0.08	Georgien	0.00
Chile	0.08	Slowakei	0.00
Indien	0.08	Armenien	0.00
Philippinen	0.07		
Britische Jungferninseln	0.07		86.54
Libanon	0.07		
Ägypten	0.06		
Rumänien	0.06		
Uruguay	0.06		
Ekuador	0.06		
Ukraine	0.06		
Dominikanische Republik	0.05		
Bolivien	0.05		
Sri Lanka	0.05		
Jordanien	0.05		
Namibia	0.05		
Israel	0.04		
Jamaika	0.04		
Venezuela	0.04		

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	37.16
Geldmarktinstrumente	14.52
Obligationen von Gesellschaften	10.92
Anteile an Anlagefonds	8.15
Strukturierte Produkte	3.29
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	2.27
Elektronik und elektrische Geräte	1.23
Internet, Software und IT-Dienste	1.12
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.80
Pharmazeutika und Kosmetik	0.72
Nachrichtenübermittlung	0.62
Maschinen- und Apparatebau	0.51
Computer und Bürobedarf	0.41
Papier- und Forstprodukte	0.36
Automobile	0.35
Versorgungsbetriebe	0.34
Tabak und Alkohol	0.32
Chemikalien	0.31
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.31
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.29
Banken und Kreditinstitute	0.24
Einzelhandel und Supermärkte	0.22
Versicherungen	0.21
Immobilien	0.18
Textilien und Bekleidung	0.18
Bauwesen und Baumaterialien	0.16
Biotechnologie	0.15
Gastronomie	0.14
Öl	0.11
Verschiedenes	0.10
Transportwesen und Frachtverkehr	0.09
Textil- und Bekleidungsindustrie	0.09
Diverse Konsumgüter	0.08
Verpackungsindustrie	0.08
Rostfreier Stahl	0.07
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.06
Umweltdienste und Recycling	0.05
Reifen und Gummi	0.05
Umweltschutz und Abfallwirtschaft	0.05
Verlage und graphische Industrie	0.04
Uhrenherstellung	0.04
Diverser Handel	0.03
Photografie und Optik	0.03
Freizeit	0.03
Landwirtschaft und Fischerei	0.01
Bergbau und Stahlwerke	0.01
Konglomerate	0.01
Verschiedene Investitionsgüter	0.01
Optionsscheine	0.01
Bezugsrechte	0.01
Hypothek und Fonds institutionen	0.00
Edelmetalle und Edelsteine	0.00
Verbraucher-Produkte	0.00
Gesundheitsdienstleistungen	0.00
	86.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung		Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
ÄGYPTEN					
8.50%	ÄGYPTEN 17/47 -SR-S	USD	2,059,000.00	2,291,903.79	0.10
				2,291,903.79	0.10
ARGENTINIEN					
5.83%	ARGENTINIEN (CPI/CAP) 03/33 -SR-	ARS	10,035,000.00	4,308,761.78	0.19
7.82%	ARGENTINIEN (CAP.) 03/33 -SR-	EUR	3,860,000.00	6,952,644.35	0.30
				11,261,406.13	0.49
AUSTRALIEN					
0.875%	NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/20 -SR-	GBP	10,389,000.00	13,856,406.10	0.60
1.936%	SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29	EUR	7,646,000.00	8,996,279.78	0.39
2.25%	WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S-	USD	4,290,000.00	4,304,478.75	0.19
4.00%	SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	EUR	4,030,000.00	4,972,833.15	0.22
				32,129,997.78	1.40
BERMUDA					
3.75%	KUNLUN ENERGY 15/25	USD	4,560,000.00	4,675,003.20	0.20
4.854%	BERMUDA 13/24 -SR-	USD	6,870,000.00	7,520,451.60	0.33
				12,195,454.80	0.53
BRASILIEN					
4.875%	BRASILIEN 10/21	USD	4,570,000.00	4,885,558.50	0.21
10.00%	BRASILIEN 10/21 'F' BRL 1000	BRL	22,110.00	7,362,682.80	0.32
				12,248,241.30	0.53
BRITISCHE JUNGFERNNISELN					
3.50%	CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	USD	4,690,000.00	4,751,790.75	0.21
				4,751,790.75	0.21
CHINA					
3.625%	SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-	EUR	4,710,000.00	5,843,756.44	0.26
4.00%	SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75 -JR-	USD	4,559,000.00	4,669,191.03	0.20
6.40%	NEXEN 07/37 -SR-	USD	4,060,000.00	5,216,572.20	0.23
				15,729,519.67	0.69
DÄNEMARK					
1.00%	NYKREDIT 14/22 S.13H -SR-	DKK	110,220,000.00	18,175,040.67	0.79
1.00%	REALKREDIT DANMARK 14/19 -SR-	DKK	60,080,000.00	9,697,819.81	0.42
2.00%	NORDEA KREDIT REAL. 13/18 -SR-	DKK	48,530,000.00	7,882,128.26	0.34
4.00%	AP MOELLER-MAERSK 13/25 -SR-S	GBP	4,280,000.00	6,207,163.37	0.27
				41,962,152.11	1.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
0.00% DEUTSCHLAND 15/20 '171' -SR-	EUR	3,870,000.00	4,638,160.43	0.20
0.00% DEUTSCHLAND 16/21 '173' -SR-	EUR	6,660,000.00	7,995,882.73	0.35
0.00% DEUTSCHLAND 16/21 S.174 -SR-	EUR	13,830,000.00	16,592,164.26	0.72
0.00% DEUTSCHLAND 16/22 '175' -SR-S	EUR	7,450,000.00	8,922,919.61	0.39
0.00% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	31,460,000.00	36,033,089.53	1.57
0.25% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	48,040,000.00	55,820,650.10	2.44
0.50% DEUTSCHLAND 15/25 -SR-	EUR	15,378,468.84	18,684,425.77	0.82
0.50% DEUTSCHLAND 16/26 -SR-	EUR	54,756,000.00	65,950,789.53	2.88
0.50% DEUTSCHLAND 17/27 -SR-	EUR	4,470,000.00	5,278,470.35	0.23
0.75% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/41 -SR-	EUR	3,788,000.00	3,673,421.29	0.16
1.00% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	35,524,641.64	44,739,262.78	1.95
1.00% DEUTSCHLAND 15/25	EUR	1,720,000.00	2,162,222.75	0.09
1.125% K.F.W. 15/18	USD	4,980,000.00	4,959,333.00	0.22
1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S	EUR	7,350,000.00	8,589,968.63	0.37
1.50% DEUTSCHLAND 12/22 -SR-	EUR	16,150,000.00	20,733,566.92	0.90
1.50% DEUTSCHLAND 13/23	EUR	7,770,000.00	10,027,142.82	0.44
1.50% DEUTSCHLAND 13/23 -SR-	EUR	7,070,000.00	9,106,007.06	0.40
1.50% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	5,820,000.00	7,557,252.11	0.33
1.75% DEUTSCHLAND 14/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	5,263,262.87	0.23
1.875% AAREAL BANK 15/19 -SR-S	USD	6,990,000.00	6,986,784.60	0.30
1.875% AAREAL BANK 17/20 -SR-	USD	10,286,000.00	10,211,066.49	0.45
2.00% DEUTSCHLAND 13/23 -SR-	EUR	3,770,000.00	5,003,901.38	0.22
2.00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 15/25 -SR-	USD	5,830,000.00	5,704,013.70	0.25
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN13/33 '1250' -SR-	EUR	3,800,000.00	5,109,039.00	0.22
2.50% DEUTSCHLAND 14/46 -SR-	EUR	2,910,000.00	4,438,597.38	0.19
2.75% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-	EUR	3,070,000.00	3,654,293.80	0.16
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	2,600,000.00	3,077,099.77	0.13
3.125% THYSSENKRUPP 14/19 '1' -SR-	EUR	3,500,000.00	4,347,505.95	0.19
3.75% IHO VERWALTUNGS 16/26 -SR-S 'PIK'	EUR	2,360,000.00	2,941,529.75	0.13
4.75% DEUTSCHLAND 03/34 -SR-	EUR	6,390,000.00	12,052,545.23	0.53
4.75% DEUTSCHLAND 98/28 -SR-	EUR	6,300,000.00	10,709,662.40	0.47
6.625% SUB. MUNICH RUECKVERSICHERUNGS 12/42 -JR-	GBP	2,200,000.00	3,508,542.66	0.15
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'	USD	3,800,000.00	4,612,535.00	0.20
			419,085,109.65	18.28
<i>FINNLAND</i>				
1.25% MUNICIPALITY FINANCE 15/18 -SR-	USD	5,460,000.00	5,444,138.70	0.24
			5,444,138.70	0.24
<i>FRANKREICH</i>				
1.875% CAISSE AMORTISSEMENT 15/20	USD	4,290,000.00	4,287,147.15	0.19
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	7,190,000.00	8,727,648.78	0.38
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	2,700,000.00	3,530,968.80	0.15
6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S	EUR	1,592,000.00	1,973,563.39	0.09
			18,519,328.12	0.81
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	5,029,000.00	5,895,841.22	0.26
1.50% VODAFONE GROUP 17/27 -SR-	EUR	8,812,000.00	10,279,243.99	0.45
3.00% VODAFONE GROUP 16/56 -SR-	GBP	1,813,000.00	2,053,781.77	0.09
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	4,591,000.00	5,707,230.67	0.25
3.571% SANTANDER UK GROUP 17/23 -SR-	USD	5,700,000.00	5,841,160.50	0.25

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
4.625% ICELAND BONDCO 17/25	GBP	4,850,000.00	6,378,638.41	0.28
4.80% ROYAL BANK OF SCOTLAND 16/26 -SR-	USD	5,300,000.00	5,663,235.50	0.25
5.00% SUB.CYBG 16/26 -JR-	GBP	3,810,000.00	5,279,627.84	0.23
5.125% STANDARD CHARTERED 14/34 -JR-S	GBP	2,530,000.00	3,711,146.24	0.16
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	3,320,000.00	3,523,715.20	0.15
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-	GBP	2,177,000.00	2,892,291.83	0.13
6.375% SUB. COVENTRY (COCO) 14/PERP -S-	GBP	2,310,000.00	3,202,292.05	0.14
6.75% SUB. INVESTEC (COCO) 17/PERP -S-	GBP	3,444,000.00	4,636,246.07	0.20
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	2,141,000.00	3,100,109.59	0.14
8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-	GBP	368,000.00	510,450.50	0.02
			68,675,011.38	3.00
<i>INDIEN</i>				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	7,760,000.00	7,860,065.20	0.34
			7,860,065.20	0.34
<i>INDONESIEN</i>				
2.875% INDONESIEN 14/21 '12' -SR-S	EUR	1,470,000.00	1,868,389.32	0.08
3.375% INDONESIEN 15/25	EUR	1,920,000.00	2,500,468.25	0.11
3.75% INDONESIEN 16/28 '19' -SR-	EUR	6,780,000.00	8,934,974.35	0.39
4.875% INDONESIEN 11/21 '4' -SR-S	USD	8,900,000.00	9,609,419.00	0.42
8.50% INDONESIEN 05/35 -SR-S	USD	1,150,000.00	1,705,703.00	0.07
			24,618,953.92	1.07
<i>IRLAND</i>				
2.40% IRLAND 14/30	EUR	2,910,000.00	3,900,942.04	0.17
3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27	GBP	2,026,000.00	2,688,995.01	0.12
7.375% SUB. ALLIED IRISH 15/PERP -JR-	EUR	2,360,000.00	3,093,643.31	0.13
7.375% SUB. BANK OF IRELAND 15/PERP	EUR	2,480,000.00	3,253,723.87	0.14
8.25% SUB. CLOVERIE 12/PERP -SR-S	USD	2,480,000.00	2,527,368.00	0.11
			15,464,672.23	0.67
<i>ITALIEN</i>				
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	4,720,000.00	5,639,216.08	0.25
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	2,893,000.00	3,443,862.23	0.15
1.125% UBI BANCA 17/27	EUR	13,652,000.00	15,868,574.43	0.69
1.65% ITALIEN (BTP) 15/32	EUR	20,830,000.00	21,971,899.11	0.96
3.25% ITALIEN (BTP) 15/46	EUR	19,800,000.00	23,350,341.26	1.02
4.45% SUB. UBI BANCA 17/27	EUR	5,821,000.00	7,157,220.75	0.31
4.75% ITALIEN (BTP) 13/44 -SR-	EUR	25,700,000.00	38,336,149.00	1.67
6.25% SUB. INTESA SANPAOLO 17/PERP -JR-S	EUR	2,307,000.00	2,810,188.82	0.12
6.625% SUB. UNICREDIT 17/PERP -JR-S	EUR	1,431,000.00	1,756,655.23	0.08
			120,334,106.91	5.25
<i>JAPAN</i>				
2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S	USD	8,460,000.00	8,420,491.80	0.37
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 14/19 '42' -SR-	USD	4,060,000.00	4,062,760.80	0.18
2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 16/23 -SR-S	USD	6,324,000.00	6,143,007.12	0.27
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	2,682,000.00	3,150,139.94	0.14
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	10,426,000.00	10,301,617.82	0.45
			32,078,017.48	1.41

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JERSEY</i>				
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	3,600,000.00	4,296,281.46	0.19
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	1,912,000.00	2,337,360.09	0.10
			6,633,641.55	0.29
<i>KAIMANINSELN</i>				
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	USD	2,449,000.00	2,535,290.52	0.11
			2,535,290.52	0.11
<i>KAMERUN</i>				
9.50% KAMERUN 15/25 -SR-	USD	4,130,000.00	4,895,247.70	0.21
			4,895,247.70	0.21
<i>KANADA</i>				
1.375% EXPORT DEVELOPMENT CANADA 16/21 -SR-	USD	5,495,000.00	5,380,484.20	0.23
1.40% NATIONAL BANK OF CANADA 15/18	USD	4,980,000.00	4,976,638.50	0.22
1.875% PROVINCE OF ONTARIO 15/20	USD	16,820,000.00	16,818,065.70	0.73
1.90% PROVINCE OF ALBERTA 16/19 -SR-	USD	18,010,000.00	18,027,199.55	0.79
2.20% PROVINCE OF ALBERTA 17/22	USD	6,320,000.00	6,311,468.00	0.28
2.25% C.I.B.C. 15/20 'CBL7' T1	USD	8,080,000.00	8,127,066.00	0.35
2.25% PROVINCE OF ONTARIO 17/22 -SR-	USD	5,385,000.00	5,402,339.70	0.24
2.35% C.I.B.C. 17/22 144A	USD	3,160,000.00	3,158,514.80	0.14
2.75% ROYAL BANK OF CANADA 17/22 -SR-	USD	6,713,000.00	6,848,233.39	0.30
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	5,682,000.00	5,836,834.50	0.25
			80,886,844.34	3.53
<i>KOLUMBIEN</i>				
4.50% KOLUMBIEN 15/26	USD	2,990,000.00	3,199,883.05	0.14
6.125% KOLUMBIEN -GLOBAL- 09/41	USD	7,200,000.00	8,473,356.00	0.37
			11,673,239.05	0.51
<i>KROATIEN</i>				
6.00% KROATIEN 13/24 -SR-	USD	4,237,000.00	4,844,903.58	0.21
9.875% AGROKOR 12/19 -SR-S -DEF-	EUR	2,310,000.00	806,525.96	0.04
			5,651,429.54	0.25
<i>LITAUEN</i>				
6.625% LITAUEN 12/22 -SR-S	USD	3,583,000.00	4,211,189.48	0.18
			4,211,189.48	0.18
<i>LUXEMBURG</i>				
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	7,400,000.00	8,734,133.87	0.38
4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-	GBP	3,974,000.00	5,579,339.08	0.24
5.00% SUB. HANNOVER FINANCE LUX. 12/43	EUR	4,500,000.00	6,364,885.97	0.28
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S	USD	4,544,000.00	4,809,596.80	0.21
			25,487,955.72	1.11
<i>MEXIKO</i>				
2.75% PEMEX 15/27 '2'	EUR	6,960,000.00	7,681,836.04	0.34
3.25% NEMAK 17/24 -SR-S	EUR	2,969,000.00	3,607,535.03	0.16
10.00% MEXIKO 04/24 SM MXN100 -SR-	MXN	5,195,100.00	33,802,419.36	1.48
			45,091,790.43	1.98

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.00% BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 16/18 '1260' -SR-S	USD	5,896,000.00	5,863,630.96	0.26
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	7,400,000.00	8,786,330.67	0.38
2.125% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 13/18 'B-3C7'	USD	1,400,000.00	1,402,149.00	0.06
3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-	EUR	2,810,000.00	3,173,974.28	0.14
3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-	USD	1,941,000.00	2,023,900.11	0.09
3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-	USD	200,000.00	208,542.00	0.01
4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN. 14/PERP	EUR	1,100,000.00	1,414,241.73	0.06
4.375% SUB. DEMETER INV. 15/PERP -S-	EUR	2,456,000.00	3,212,915.87	0.14
4.625% NXP BV/NXP FUNDING 16/23 -SR-	USD	1,500,000.00	1,613,257.50	0.07
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	EUR	1,020,000.00	1,342,360.44	0.06
5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S	EUR	1,440,000.00	2,003,712.25	0.09
6.625% SUB. RABOBANK 16/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,927,528.81	0.13
			33,972,543.62	1.49
<i>NORWEGEN</i>				
1.45% DNB BOLIGKREDITT 13/18 T2 -SR-S	USD	6,040,000.00	6,039,003.40	0.26
1.50% KOMMUNALBANKEN 16/21 -SR-S	USD	4,870,000.00	4,781,463.40	0.21
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	USD	4,409,000.00	4,441,472.29	0.19
3.00% NORWEGEN 14/24 '476' -SR-	NOK	260,420,000.00	36,256,948.43	1.58
			51,518,887.52	2.24
<i>ÖSTERREICH</i>				
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	2,624,619.06	0.11
			2,624,619.06	0.11
<i>PANAMA</i>				
4.00% PANAMA 14/24 -SR-	USD	3,560,000.00	3,806,209.60	0.17
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	USD	5,840,000.00	8,801,142.80	0.38
			12,607,352.40	0.55
<i>PERU</i>				
7.35% PERU 05/25	USD	8,260,000.00	10,845,710.40	0.47
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	2,610,000.00	4,104,303.30	0.18
			14,950,013.70	0.65
<i>POLEN</i>				
5.00% POLEN 11/22 -SR-	USD	2,645,000.00	2,927,314.08	0.13
			2,927,314.08	0.13
<i>RUSSLAND</i>				
4.875% RUSSLAND 13/23 -SR- REG.S	USD	1,000,000.00	1,089,095.00	0.05
			1,089,095.00	0.05
<i>SCHWEDEN</i>				
1.125% SCHWEDEN 16/19 -SR-S	USD	17,380,000.00	17,206,895.20	0.75
1.25% SCHWEDEN 16/21 -SR-S	USD	15,000,000.00	14,652,675.00	0.64
1.875% SWEDISH EXPORT CREDIT 15/20	USD	7,740,000.00	7,758,382.50	0.34
2.00% KOMMUNINVEST I SVERIGE 14/19 '1715' -S-	USD	3,930,000.00	3,952,381.35	0.17
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	5,400,000.00	5,392,602.00	0.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S	EUR	2,920,000.00	3,445,375.19	0.15
4.125% ERICSSON TELEFON 12/22 -SR-	USD	4,850,000.00	4,867,848.00	0.21
5.75% SUB. SKANDINAV ENSKIL (COCO) 14/PERP	USD	3,930,000.00	4,069,043.40	0.18
			61,345,202.64	2.68
<i>SCHWEIZ</i>				
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	EUR	3,400,000.00	4,092,681.05	0.18
			4,092,681.05	0.18
<i>SINGAPUR</i>				
3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-	USD	5,450,000.00	5,438,991.00	0.24
8.50% STATS CHIPPAC 15/20 -SR-	USD	4,070,000.00	4,410,475.85	0.19
			9,849,466.85	0.43
<i>SPANIEN</i>				
1.715% TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,578,316.19	0.11
2.065% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT)17/27 -SR-	EUR	4,170,000.00	4,932,909.36	0.22
2.75% SUB. CAIXABANK 17/28	EUR	3,800,000.00	4,543,853.56	0.20
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	3,800,000.00	4,670,818.75	0.20
6.50% SUB. BANCO SABADELL (COCO) 17/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,635,332.08	0.11
			19,361,229.94	0.84
<i>SRI LANKA</i>				
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	USD	1,080,000.00	1,133,384.40	0.05
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	USD	9,500,000.00	10,439,692.50	0.46
			11,573,076.90	0.51
<i>SÜDAFRIKA</i>				
5.875% SÜDAFRIKA 13/25	USD	4,650,000.00	5,010,444.75	0.22
			5,010,444.75	0.22
<i>SÜDKOREA</i>				
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	USD	5,438,000.00	5,431,882.25	0.24
			5,431,882.25	0.24
<i>TUNISIEN</i>				
5.75% TUNISIEN 15/25 -SR-S	USD	4,170,000.00	4,064,186.25	0.18
			4,064,186.25	0.18
<i>TÜRKIE</i>				
3.25% TÜRKIE 17/25 -SR-	EUR	2,046,000.00	2,411,144.51	0.11
4.125% TÜRKIE 14/23 -SR-S	EUR	1,495,000.00	1,888,095.41	0.08
4.25% TÜRKIE 15/26 -SR-	USD	1,090,000.00	1,046,601.65	0.05
6.00% TÜRKIE 17/27 -SR-	USD	2,190,000.00	2,350,789.80	0.10
7.375% TÜRKIE -GLOBAL- 05/25 -SR-	USD	1,680,000.00	1,948,942.80	0.09
			9,645,574.17	0.43
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>				
1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-S	EUR	2,340,000.00	2,840,210.27	0.12
6.85% DP WORLD 07/37 S1 -SR-S	USD	7,160,000.00	8,854,807.80	0.39
			11,695,018.07	0.51

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-	USD	4,330,000.00	4,389,407.60	0.19
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	EUR	18,100,000.00	21,308,290.07	0.93
FRN MORGAN STANLEY 16/23 -SR-	USD	8,114,000.00	8,297,498.11	0.36
FRN MORGAN STANLEY 17/22 -SR-	EUR	5,532,000.00	6,591,194.94	0.29
0.75% US TREASURY 16/19 'AJ-2019'	USD	24,120,000.00	23,911,885.40	1.04
1.00% US TREASURY 12/19 'M'	USD	82,520,000.00	81,932,127.52	3.57
1.00% US TREASURY 12/19 -SR-	USD	22,780,000.00	22,580,813.96	0.99
1.00% US TREASURY 15/18 'AK'	USD	15,230,000.00	15,218,888.19	0.66
1.00% US TREASURY 16/19	USD	3,480,000.00	3,445,898.78	0.15
1.125% US TREASURY 16/19 SAH	USD	42,370,000.00	42,228,789.26	1.84
1.125% US TREASURY 16/21	USD	780,000.00	762,969.32	0.03
1.125% US TREASURY 16/21 'AC-2021'	USD	3,790,000.00	3,698,738.70	0.16
1.125% US TREASURY 16/21 SAD	USD	8,400,000.00	8,190,099.12	0.36
1.125% US TREASURY 16/21 SV	USD	9,990,000.00	9,805,893.29	0.43
1.25% JOHN DEERE CAPITAL 16/18 'SF' -SR-	USD	6,035,000.00	5,977,365.75	0.26
1.25% US TREASURY 16/21	USD	18,980,000.00	18,695,459.43	0.82
1.25% US TREASURY 16/21 -SR-	USD	1,540,000.00	1,507,683.56	0.07
1.25% US TREASURY 16/23 'N' -SR-	USD	4,113,000.00	3,940,661.19	0.17
1.375% US TREASURY 12/19 'H-2019'	USD	8,070,000.00	8,068,477.19	0.35
1.375% US TREASURY 13/20 G-2020 -SR-	USD	5,110,000.00	5,095,926.04	0.22
1.375% US TREASURY 15/20	USD	45,860,000.00	45,564,335.99	1.99
1.375% US TREASURY 15/20 'V'	USD	12,518,000.00	12,475,845.64	0.54
1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'	USD	6,370,000.00	6,346,366.66	0.28
1.375% US TREASURY 16/21 'Y' -SR-	USD	20,520,000.00	20,285,015.22	0.89
1.375% US TREASURY 16/23	USD	5,380,000.00	5,195,891.02	0.23
1.50% US TREASURY 13/18 'AG' -SR-	USD	83,445,000.00	83,559,837.01	3.64
1.50% US TREASURY 14/19 'AE - 2019'	USD	21,400,000.00	21,414,498.50	0.93
1.50% US TREASURY 15/20 'Z'	USD	5,270,000.00	5,263,621.19	0.23
1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	USD	6,879,000.00	6,785,956.02	0.30
1.50% US TREASURY 16/23 'H' -SR-	USD	4,570,000.00	4,460,798.02	0.19
1.50% US TREASURY 16/26 'E-2026'	USD	10,950,000.00	10,270,513.08	0.45
1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	USD	6,116,000.00	6,046,413.38	0.26
1.625% US TREASURY 16/26 'C'	USD	21,430,000.00	20,359,961.53	0.89
1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'	USD	8,270,000.00	8,169,277.19	0.36
1.65% VW GROUP AMERICA FINANCE 15/18 144A	USD	3,050,000.00	3,047,178.75	0.13
1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	USD	8,591,100.00	8,525,218.29	0.37
1.75% US TREASURY 16/23 'AG'	USD	21,740,000.00	21,512,495.25	0.94
1.75% US TREASURY 17/22 'AB'	USD	6,120,000.00	6,116,088.10	0.27
1.875% US TREASURY 17/22 U-2022	USD	35,963,000.00	36,040,165.81	1.57
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	34,600,000.00	34,197,892.64	1.49
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	25,240,000.00	24,853,853.24	1.08
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	USD	5,850,000.00	5,709,937.55	0.25
2.10% HP ENTERPRISE 17/19 -SR-S	USD	6,039,000.00	6,041,506.19	0.26
2.125% DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA 16/20 -SR-	USD	3,180,000.00	3,181,478.70	0.14
2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	USD	34,540,000.00	34,846,822.27	1.52
2.125% US TREASURY 15/25 'C'	USD	5,010,000.00	4,987,922.93	0.22
2.125% US TREASURY 16/23 'S'	USD	6,740,000.00	6,773,240.33	0.30
2.125% US TREASURY 17/24	USD	2,550,000.00	2,557,134.90	0.11
2.25% US TREASURY 15/25 'F-2025'	USD	4,030,000.00	4,036,435.10	0.18
2.25% US TREASURY 16/46	USD	4,410,000.00	3,870,104.87	0.17
2.25% US TREASURY 17/27	USD	28,082,400.00	27,962,934.66	1.22
2.30% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 14/19 -SR-	USD	3,697,000.00	3,718,812.30	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
2.375% US TREASURY 17/27 C-2027	USD	3,800,000.00	3,822,836.10	0.17
2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	USD	4,750,000.00	4,829,610.00	0.21
2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22 -SR-	USD	2,237,000.00	2,270,946.48	0.10
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,950,146.36	0.13
2.875% US TREASURY 15/45	USD	18,380,000.00	18,431,682.72	0.80
2.875% US TREASURY 16/46	USD	12,450,000.00	12,469,409.55	0.54
3.00% US TREASURY 15/45	USD	2,590,000.00	2,662,001.22	0.12
3.00% US TREASURY 15/45	USD	10,040,000.00	10,312,731.58	0.45
3.00% US TREASURY 17/47	USD	17,690,000.00	18,161,588.87	0.79
3.069% WELLS FARGO 17/23 -SR-	USD	6,431,000.00	6,537,690.29	0.29
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	8,300,000.00	8,445,084.00	0.37
3.30% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/23 -SR-	USD	5,720,000.00	5,935,844.20	0.26
3.30% IBM 17/27 -SR-	USD	2,181,000.00	2,220,552.44	0.10
3.375% LEVI STRAUSS 17/27 -SR-	EUR	1,385,000.00	1,679,807.76	0.07
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	4,395,000.00	4,532,211.90	0.20
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	6,090,000.00	6,718,122.60	0.29
4.375% BALL 15/23 -SR-	EUR	4,870,000.00	6,558,341.06	0.29
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	USD	4,940,000.00	5,015,779.60	0.22
4.625% GENERAL ELECTRIC CAPITAL 13/43 -SR-	USD	3,546,000.00	3,564,545.58	0.16
4.75% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/25 -SR-S	USD	6,070,000.00	6,421,331.60	0.28
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	USD	3,620,000.00	3,838,702.30	0.17
5.15% AT&T 17/50 -SR-	USD	7,517,000.00	7,543,497.43	0.33
6.25% DOMTAR 12/42 -SR-	USD	3,778,000.00	3,978,876.26	0.17
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	USD	2,870,000.00	3,034,034.85	0.13
6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35	USD	6,565,000.00	7,097,060.43	0.31
7.30% ENI USA 97/27 -SR-	USD	4,400,000.00	5,576,406.00	0.24
			954,434,460.93	41.64
OBLIGATIONEN INSGESAMT			2,247,909,547.43	98.09
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
ÄGYPTEN				
JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18	EGP	71,086,000.00	3,697,565.90	0.16
			3,697,565.90	0.16
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			3,697,565.90	0.16
GESAMT I.			2,251,607,113.33	98.25
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
OBLIGATIONEN				
ITALIEN				
5.017% SUB. INTESA SANPAOLO 14/24 'X'	USD	2,140,000.00	2,173,274.86	0.09
			2,173,274.86	0.09
OBLIGATIONEN INSGESAMT			2,173,274.86	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>ÄGYPTEN</i>				
HSBC (EGYPT) -CLN- 17/18 -SR-	EGP	30,600,000.00	1,612,411.46	0.07
HSBC (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18 -SR-S	EGP	41,900,000.00	2,194,842.76	0.10
			3,807,254.22	0.17
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			3,807,254.22	0.17
GESAMT II.			5,980,529.08	0.26
WERTPAPIERBESTAND			2,257,587,642.41	98.51
KONTOKORRENTKREDITE			-3,801,372.16	-0.17
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			37,865,107.81	1.66
NETTOVERMÖGEN			2,291,651,378.06	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	41.64
Deutschland	18.28
Italien	5.34
Kanada	3.53
Grossbritannien	3.00
Schweden	2.68
Norwegen	2.24
Mexiko	1.98
Dänemark	1.82
Niederlande	1.49
Japan	1.41
Australien	1.40
Luxemburg	1.11
Indonesien	1.07
Spanien	0.84
Frankreich	0.81
China	0.69
Irland	0.67
Peru	0.65
Panama	0.55
Brasilien	0.53
Bermuda	0.53
Kolumbien	0.51
Sri Lanka	0.51
Vereinigte Arabische Emirate	0.51
Argentinien	0.49
Türkei	0.43
Singapur	0.43
Ägypten	0.43
Indien	0.34
Jersey	0.29
Kroatien	0.25
Südkorea	0.24
Finnland	0.24
Südafrika	0.22
Britische Jungferninseln	0.21
Kamerun	0.21
Litauen	0.18
Tunisien	0.18
Schweiz	0.18
Polen	0.13
Kaimaninseln	0.11
Österreich	0.11
Russland	0.05

98.51

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	67.08
Obligationen von Gesellschaften	31.10
Strukturierte Produkte	0.33
	98.51

Pictet - Global Dynamic Allocation

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>DÄNEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'		4,691.00	225,485.98	0.27
			225,485.98	0.27
<i>DEUTSCHLAND</i>				
BAYER REG.		2,265.00	301,377.04	0.36
			301,377.04	0.36
<i>FRANKREICH</i>				
SANOFI		3,121.00	309,046.95	0.37
			309,046.95	0.37
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ASTRAZENECA GBP		3,672.00	242,357.53	0.29
GLAXOSMITHKLINE		13,636.00	271,703.98	0.33
			514,061.51	0.62
<i>GUERNSEY</i>				
AMEDEO AIR FOUR PLUS LIMITED		1,686,280.00	2,425,907.70	2.94
DORIC NIMROD AIR ONE LIMITED		100,000.00	153,945.25	0.19
DORIC NIMROD AIR TWO LIMITED		100,000.00	302,680.56	0.37
			2,882,533.51	3.50
<i>JAPAN</i>				
CHOU MITSUI TRUST HOLDING		2,900.00	104,483.88	0.13
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP		108,800.00	705,320.15	0.85
MIZUHO FINANCIAL GROUP		195,700.00	342,212.40	0.41
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP		11,500.00	440,757.67	0.53
			1,592,774.10	1.92
<i>SCHWEIZ</i>				
NOVARTIS		6,103.00	518,608.94	0.63
ROCHE HOLDING D.RIGHT		1,920.00	488,177.47	0.59
			1,006,786.41	1.22
AKTIEN INSGESAMT			6,832,065.50	8.26
OBLIGATIONEN				
<i>ARGENTINIEN</i>				
21.20% ARGENTINIEN 16/18 -SR-	ARS	12,858,430.00	736,545.34	0.89
			736,545.34	0.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Dynamic Allocation

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>BRASILIEN</i>				
10.00% BRASILIEN 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	6,440.00	2,106,561.36	2.55
			2,106,561.36	2.55
<i>MEXIKO</i>				
5.75% MEXIKO 15/26 -SR- MXN100	MXN	382,800.00	1,962,452.31	2.38
			1,962,452.31	2.38
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
0.875% US TREASURY (INFLATION) 17/47	USD	1,470,000.00	1,473,636.86	1.78
1.75% US TREASURY 17/22 'AA'	USD	3,308,500.00	3,289,900.61	3.98
			4,763,537.47	5.76
OBLIGATIONEN INSGESAMT			9,569,096.48	11.58
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
<i>IRLAND</i>				
GOLD COMM. SEC. (SPM) -ETC- CERT. PERP. S	USD	21,870.00	2,744,356.95	3.32
			2,744,356.95	3.32
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			2,744,356.95	3.32
GESAMT I.			19,145,518.93	23.16
II. GELDMARKTINSTRUMENTE				
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
TBI VEREINIGTE STAATEN 26/10/17 -SR-	USD	3,300,000.00	3,297,666.90	3.99
			3,297,666.90	3.99
GESAMT II.			3,297,666.90	3.99
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>FRANKREICH</i>				
AMUNDI ETF FR USD CORPORATE USD		36,286.00	3,768,663.96	4.56
AMUNDI ETF MSCI EM ASIA USD		50,264.00	1,616,741.56	1.96
			5,385,405.52	6.52
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
VPC SPECIALTY LENDING INVESTMENT GBP		325,915.00	341,790.32	0.41
			341,790.32	0.41
<i>GUERNSEY</i>				
RIVERSTONE ENERGY LIMITED GBP		21,526.00	351,352.32	0.43
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INC. GBP		149,988.00	227,471.20	0.28
SQN ASSET FINANCE INCOME C GBP		629,689.00	838,150.69	1.01
			1,416,974.21	1.72

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Dynamic Allocation

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND ANDERER NETTOVERMÖGENSWERTE PER 30. SEPTEMBER 2017 (AUSGEDRÜCKT IN USD)

Bezeichnung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>IRLAND</i>			
ISHARES V - GOLD PRODUCERS ETF USD	190,777.00	1,849,344.54	2.24
ISHARES V - S&P 500 FINANCIALS SECTOR	504,556.00	3,350,251.84	4.06
SOURCE MARKETS - INDUSTRIALS S&P US SELECT SECTOR A USD	7,165.00	2,526,235.70	3.06
		7,725,832.08	9.36
<i>LUXEMBURG</i>			
AXA WORLD FUNDS - GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY I -ACC-	29,029.72	3,182,818.83	3.85
PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT Z RMB	7,273.69	757,086.70	0.92
PICTET - DIGITAL Z USD	10,498.53	4,085,818.14	4.95
PICTET - EMERGING MARKETS Z USD	6,706.19	5,142,705.87	6.24
PICTET - EUROLAND INDEX Z EUR	8,720.91	1,642,223.05	1.99
PICTET - EUROPEAN EQUITY SELECTION Z EUR	2,374.75	2,266,271.33	2.74
PICTET - INDIAN EQUITIES Z USD	2,526.71	1,628,614.52	1.97
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION Z JPY	27,471.27	4,261,675.21	5.16
PICTET - ROBOTICS Z USD	29,510.36	4,496,789.34	5.46
		27,464,002.99	33.28
GESAMT III.		42,334,005.12	51.29
WERTPAPIERBESTAND		64,777,190.95	78.44
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN		11,288,563.35	13.67
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN		6,431,768.52	7.79
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE		82,284.21	0.10
NETTOVERMÖGEN		82,579,807.03	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Pictet - Global Dynamic Allocation

GEOGRAPHISCHE UND WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG DES WERTPAPIERBESTANDES PER 30. SEPTEMBER 2017

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Luxemburg	33.28
Irland	12.68
Vereinigte Staaten	9.75
Frankreich	6.89
Guernsey	5.22
Brasilien	2.55
Mexiko	2.38
Japan	1.92
Schweiz	1.22
Grossbritannien	1.03
Argentinien	0.89
Deutschland	0.36
Dänemark	0.27
	78.44

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Anteile an Anlagefonds	51.29
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	11.58
Geldmarktinstrumente	3.99
Strukturierte Produkte	3.32
Handelsunternehmen und Distributoren	2.94
Pharmazeutika und Kosmetik	2.48
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.92
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.56
Chemikalien	0.36
	78.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017

ERLÄUTERUNG 1

ALLGEMEINES

Pictet (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft ("Société d'Investissement à Capital Variable") nach luxemburgischem Recht gemäss den Bestimmungen von Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz").

Die SICAV wurde am 20. September 1991 für unbestimmte Zeit unter dem Namen Pictet Umbrella Fund gegründet, und ihre Satzung wurde am 29. Oktober 1991 im "Recueil électronique des sociétés et associations" veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt mit notarieller Urkunde am 28. Dezember 2011 geändert und am 16. Januar 2012 veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B 38034 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., a eine Aktiengesellschaft (Société Anonyme) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, was wurde mit Wirkung vom 8. Dezember 2005 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes.

a) Aktive Teilfonds

Per 30. September 2017 umfasst die SICAV die folgenden 72 Teilfonds:

Pictet - EUR Bonds	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - USD Government Bonds	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Short-Term Money Market CHF	auf Schweizer Franken (CHF) lautend
Pictet - Short-Term Money Market USD	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Short-Term Money Market EUR	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - EUR Corporate Bonds	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Global Emerging Debt	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Global Bonds	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - EUR High Yield	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - CHF Bonds	auf Schweizer Franken (CHF) lautend
Pictet - EUR Government Bonds	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Emerging Local Currency Debt	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Asian Local Currency Debt	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Global Emerging Currencies	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Short-Term Money Market JPY	auf Yen (JPY) lautend
Pictet - Latin American Local Currency Debt	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - US High Yield	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - EUR Short Term High Yield	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Global Bonds Fundamental	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Emerging Corporate Bonds	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Chinese Local Currency Debt	auf Offshore-Renminbi (CNH) lautend
Pictet - European Equity Selection	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Small Cap Europe	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Emerging Markets	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Emerging Europe	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Europe Index	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - USA Index	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - European Sustainable Equities	auf Euro (EUR) lautend

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Japan Index	auf Yen (JPY) lautend
Pictet - Pacific Ex Japan Index	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Digital	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Biotech	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Premium Brands	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Water	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Indian Equities	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Japanese Equity Opportunities	auf Yen (JPY) lautend
Pictet - Asian Equities Ex Japan	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Greater China	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Japanese Equity Selection	auf Yen (JPY) lautend
Pictet - Health	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Emerging Markets Index	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Euroland Index	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - US Equity Selection	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Security	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Clean Energy	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Russian Equities	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Timber	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Nutrition	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Global Megatrend Selection	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Global Environmental Opportunities	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - High Dividend Selection	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - China Index	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - India Index	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Russia Index	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Emerging Markets High Dividend	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Global Defensive Equities	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Robotics	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Global Thematic Opportunities	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Corto Europe Long Short (aufgelegt am 28. April 2017)	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Piclife	auf Schweizer Franken (CHF) lautend
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	auf Euro (EUR) lautend
Pictet - Absolute Return Fixed Income	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet - Global Dynamic Allocation	auf US-Dollar (USD) lautend

b) Bedeutende Ereignisse

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, den Teilfonds Pictet - Digital Communication mit Wirkung vom 24. Oktober 2016 in Pictet - Digital umzubenennen.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, Tracey McDermott, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, Gemini Governance & Advisory Solutions S.à r.l., 8 An Der Uescht, L-5371, Schuttrange, Grossherzogtum Luxemburg*, mit Wirkung vom 2. November 2016 als Nachfolgerin von Benoît Beisbardt, Leiter Fondsverwaltung, Pictet Asset Management (Europe) S.A., Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, zum Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV zu bestellen.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, den Teilfonds Pictet - Quality Global Equities mit Wirkung vom 24. März 2017 in Pictet - Global Defensive Equities umzubenennen.

* Am 30. September 2017 wechselte Tracey McDermott von Carne Global Financial Services Luxembourg S.à r.l., Senningerberg, Grossherzogtum Luxemburg zu Gemini Governance & Advisory Solutions S.à r.l., 8 An Der Uescht, L-5371, Schuttrange, Grossherzogtum Luxemburg (seit 2. Oktober 2017).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, den Teilfonds Pictet - Agriculture mit Wirkung vom 15. Juni 2017 in Pictet - Nutrition umzubenennen.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, die Referenzwährung des Teilfonds Pictet - Chinese Local Currency Debt mit Wirkung vom 28. Juli 2017 von USD in CNH zu ändern. Der Verwaltungsrat der SICAV wollte Aktionären die Möglichkeit von abgesicherten Aktienklassen bieten, wobei der CNH gegen die anderen Währungen abgesichert ist.

Ein neuer Verkaufsprospekt trat im Juli 2017 in Kraft.

c) Aktienklassen

Die den Anlegern angebotenen Aktienklassen werden in den Anhängen zum Verkaufsprospekt der SICAV beschrieben.

Die Gesamtheit der Teilfonds bildet die SICAV. Das Nettovermögen jedes Teilfonds wird durch Aktien repräsentiert, die verschiedenen Aktienklassen angehören können. Die Gesamtheit der Aktien, die das Vermögen eines Teilfonds repräsentieren, bildet eine Klasse von Aktien. Wenn Aktienklassen ausgegeben werden, werden ihre Eigenschaften im Anhang des Verkaufsprospekts der SICAV aufgeführt.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann beschliessen, für jeden Teilfonds verschiedene Aktienklassen einzuführen, deren Vermögen zwar entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds angelegt wird, die sich aber durch spezielle Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren, durch eine bestimmte Politik, Wechselkursrisiken abzusichern, durch eine bestimmte Ausschüttungspolitik und/oder durch bestimmte Verwaltungs- oder Beratungsgebühren oder durch andere Besonderheiten, die auf jede Aktienklasse zutreffen, unterscheiden. Gegebenenfalls werden entsprechende Angaben im aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV gemacht.

d) Master-Feeder-Struktur

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Der Teilfonds Pictet - Global Equities Diversified Alpha agiert als Feeder-Fonds für den Teilfonds Pictet Total Return - Diversified Alpha (der "Master-Fonds") und wird mindestens 85% seines Vermögens in Aktien der Klasse I im Master-Fonds anlegen.

Per 30. September 2017 beträgt die Beteiligungsquote des Master-Fonds 0.43%.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Per 30. September 2017 belaufen sich die annualisierten Gesamtkostenquoten des Teilfonds Pictet - Global Equities Diversified Alpha wie folgt:

Klasse	Annualisierte TER einschliesslich Erfolgshonoraren	Annualisierte TER ausschliesslich Erfolgshonoraren	Synthetische TER
I EUR	0.09%	0.09%	1.48%
I CHF	0.11%	0.11%	1.50%
I USD	0.10%	0.10%	1.49%
Z EUR	0.07%	0.07%	1.45%
Z CHF	0.07%	0.07%	1.45%

Die Gesamtkostenquote (einschliesslich Erfolgshonoraren) der Aktienklasse I EUR des Master-Fonds beträgt 2.68%.

Pictet - Corto Europe Long Short

Der Teilfonds Pictet - Corto Europe Long Short agiert als Feeder-Fonds für den Teilfonds Pictet Total Return - Corto Europe (der „Master-Fonds“) und wird mindestens 85% seines Vermögens in Aktien der Klasse M im Master-Fonds anlegen.

Per 30. September 2017 beträgt die Beteiligungsquote des Master-Fonds 5.16%.

Per 30. September 2017 belaufen sich die annualisierten Gesamtkostenquoten des Teilfonds Pictet - Corto Europe Long Short wie folgt:

Klasse	Annualisierte TER einschliesslich Erfolgshonoraren	Annualisierte TER ausschliesslich Erfolgshonoraren	Synthetische TER
I EUR	1.20%	1.20%	1.59%
P EUR	1.66%	1.66%	2.05%
R EUR	2.10%	2.10%	2.49%

Die Gesamtkostenquote (einschliesslich Erfolgshonoraren) der Aktienklasse M EUR des Master-Fonds beträgt 2.09%.

e) Pooling

Die SICAV wendet sowohl zum Zwecke des effizienten Managements der Vermögenswerte als auch aus technischen Gründen im Zusammenhang mit der Berechnung des Erfolgshonorars und der Absicherung von Wechselkursrisiken für ihre abgesicherten Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung der Teilfonds lauten, Pooling-Verfahren an. Dies erfolgt in einer "Pool-Feeder"-Struktur.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pooling - Effizientes Management der Vermögenswerte

Im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung und sofern dies mit den Anlagepolitiken der Teilfonds vereinbar ist, kann der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschliessen, die Vermögenswerte bestimmter Teilfonds von Pictet ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten. In diesem Fall werden die Vermögenswerte verschiedener Teilfonds mit der oben genannten Technik gemeinsam verwaltet. Diese gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden als "Pool" bezeichnet. Diese Pools werden nur für interne Verwaltungszwecke genutzt. Sie haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind nicht unmittelbar für Anleger zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds nach dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte nach ihrem anfänglichen Anteil am Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung des Vermögens entsprechend den Einlagen und Entnahmen dieser Teilfonds.

Dieses Verteilungssystem wird auf jede Anlageposition des Pools angewandt. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds vorgenommenen zusätzlichen Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch zugeteilt, während die veräusserten Vermögenswerte auf ähnliche Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

Alle im Rahmen der Teilfonds anfallenden Banktransaktionen (Dividenden, Zinsen, nicht vertraglich vereinbarte Gebühren, Aufwendungen) werden im Pool gebucht und jedem der Teilfonds am Tag der Verbuchung dieser Transaktionen (Rückstellungen, Verbuchung von Aufwendungen und/oder Erträgen auf Bankkonten) anteilig zugewiesen. Andererseits werden alle vertraglich vereinbarten Gebühren (Verwahrstellen-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen Teilfonds gebucht.

Die den einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können jederzeit ermittelt werden.

Bei dem Pooling-Verfahren wird die Anlagepolitik der betreffenden Teilfonds berücksichtigt.

Bei dem Pooling-Verfahren werden die Anlagepolitiken der einzelnen Teilfonds berücksichtigt.

Die realisierten und/oder nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen werden in der Referenzwährung des Pools im Pool gebucht. Anschliessend werden sie dem Teilfonds (der eine andere Referenzwährung als der Pool haben kann) unter Verwendung des am Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts ("NIW") geltenden Wechselkurses entsprechend seiner Beteiligung am Pool zugewiesen.

Die Aufstellung des Nettovermögens und die Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte geben die Situation des Portfolios zu dem Stichtag wieder, für den die Wechselkurse verwendet werden, sowie die Beteiligung des Teilfonds an dem bzw. den Pool(s) zu diesem Datum.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Technisches Pooling (Erfolgshonorare und abgesicherte Aktienklassen)

Die Anlagen, das sonstige Nettovermögen und Transaktionen (Dividenden, Zinsen, realisierte Anlagegewinne/-verluste usw.), die sich auf alle Aktienklassen beziehen, werden in dem Teilfonds über die Anlagen in den Anlagenpool gehalten. Dagegen werden Posten, die sich auf einzelne Aktienklassen beziehen (wie Verwahrstellen-, Administrations- und Verwaltungsgebühren sowie das Erfolgshonorar), und Posten, die speziell die abgesicherten Aktienklassen betreffen (zum Beispiel Devisentermingeschäfte und andere vertraglich vereinbarte Gebühren im Zusammenhang mit der Absicherung) in separaten "Feederkonten" abgerechnet.

Jedem "Feeder" wird ein Anteil des Pools zugeteilt (prozentuale Beteiligung), entsprechend seiner anfänglichen Einbringung. Im Anschluss wird bei jeder NIW-Berechnung der Anteil der prozentualen Beteiligung jedes Feeders bestimmt. Dies erfolgt auf der Grundlage des Volumens jedes Feeders, das zu dem Wechselkurs, der am Tag der Berechnung des NIW gültig ist, in die Referenzwährung des Pools umgerechnet wird.

Darstellung und Auswirkung des Pooling im Abschluss

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter "Realisierte Nettogewinne/-verluste - Pooling-Effekt" ausgewiesenen Beträge stellen Folgendes dar:

- den Wechselkurseffekt aufgrund der Unterschiede zwischen den am Stichtag und den bei jeder NIW-Berechnung verwendeten Wechselkursen;
- die Auswirkung der Differenz zwischen der prozentualen Beteiligung an dem bzw. den Pool(s) am Stichtag und der prozentualen Beteiligung bei jeder NIW-Berechnung.

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Allgemeines

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

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

d) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in Euro erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in Euro zu den am Ende des Stichtags gültigen Wechselkursen.

e) Bewertung der Vermögenswerte jedes Teilfonds

1. Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ.
2. Wertpapiere, die weder an einer solchen Börse noch an einem anderen geregelten Markt notiert werden, sowie notierte Wertpapiere, für die der letzte bekannte Kurs nicht repräsentativ ist, werden vom Verwaltungsrat der SICAV vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Basis ihrer voraussichtlichen Verkaufspreise bewertet.
3. Der Wert von Gesellschaften, die nicht an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert sind, kann anhand einer vorsichtig und nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat der SICAV vorgeschlagenen Bewertungsmethode auf der Grundlage des letzten verfügbaren geprüften Jahresabschlusses und/oder auf der Grundlage jüngster Ereignisse, die eine Auswirkung auf den Wert des betreffenden Wertpapiers haben und/oder anhand jeder anderen verfügbaren Bewertung ermittelt werden. Die Auswahl der für die Bewertung verwendeten Methode und der Mittel hängt von der geschätzten Relevanz der verfügbaren Daten ab. Der Wert kann auf der Basis von ggf. verfügbaren ungeprüften Zwischenabschlüssen berichtigt werden. Wenn der Verwaltungsrat der SICAV der Auffassung ist, dass der so erhaltene Preis nicht dem wahrscheinlichen Verkaufspreis eines solchen Wertpapiers entspricht, muss er den Wert des Wertpapiers vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage seines wahrscheinlichen Verkaufspreises schätzen.
4. Der Wert von Termingeschäften (Futures und CFD) und Optionsgeschäften, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs oder Abrechnungskurs, den die Börse oder der andere geregelte Markt veröffentlicht hat, die oder der im Allgemeinen als Haupthandelsplatz für diese Geschäfte dient. Terminkontrakte und Optionskontrakte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben festgelegten Regeln gemäss einheitlichen Kriterien für jede Art von Kontrakt ermittelt wird.
5. Von offenen Organismen für gemeinsame Anlagen ausgegebene Anteile/Aktien werden bewertet:
 - auf der Grundlage des letzten für die Hauptverwaltungsstelle verfügbaren NIW; oder
 - auf der Grundlage des NIW, der an dem Tag geschätzt wird, der dem Bewertungstag des Teilfonds am nächsten liegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

6. Geldmarktinstrumente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder nach der Mark-to-Market-Methode bewertet. Für die Teilfonds Short-Term Money Market und Sovereign Short-Term Money Market wird eine spezifische Methode angewandt (siehe Punkt (f) unten).

7. Differenzgeschäfte ("CFD") werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

8. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag mit den jeweiligen Terminkursen ermittelt und gehen in die Nettovermögensaufstellung ein.

9. Für die Zinsswaps ("IRS") werden die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für Swaps zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, zu ihrem abgezinsten Wert bewertet.

10. Credit Default Swaps ("CDS") werden auf der Grundlage von Replacement Spreads bewertet, die von Bloomberg Valuation Services bereitgestellt werden.

11. Total Return Swaps ("TRS") werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

12. Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Schuldverschreibungen und Sichtwechseln und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, ausgewiesenen oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht erhaltenen Dividenden und Zinsen besteht aus dem Nennwert dieser Vermögenswerte, ausser wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Betrag erhalten wird; in diesem Fall wird der Wert festgelegt, indem ein vom Verwaltungsrat der SICAV als angemessen erachteter Betrag abgezogen wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

Wenn es der Verwaltungsrat der SICAV für notwendig hält, kann er sich von einem Bewertungsausschuss unterstützen lassen, dessen Aufgabe die Schätzung des Werts bestimmter Wertpapiere mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben ist.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, jeden anderen geeigneten Bewertungsgrundsatz auf die Vermögenswerte eines Teilfonds anzuwenden, wenn es unmöglich oder ungeeignet ist, die vorstehenden Kriterien anzuwenden.

f) Die spezifische Bewertung von Wertpapieren in bestimmten Teilfonds

In den Teilfonds Short-Term Money Market (CHF, EUR, JPY und USD) und Sovereign Short-Term Money Market (EUR und USD) werden nicht notierte Wertpapiere anhand der Methode "Marked-to-Model" bewertet, die den Emittentenspread und die risikofreien Zinssätze berücksichtigt. Wertpapiere, für eine Marktnotierung existiert, werden anhand der Methode "Mark-to-Market" bewertet.

In den Teilfonds EUR High Yield, EUR Short Term High Yield, Global Emerging Debt, Emerging Local Currency Debt, Latin American Local Currency Debt, Asian Local Currency Debt und Global Emerging Currencies hat der Verwaltungsrat der SICAV ein spezifisches Bewertungsverfahren für High-Yield-Anleihen und für in Schwellenländern ausgegebene Anleihen eingeführt, in dem diese Wertpapiere anhand des von erstklassigen Finanzmittlern gelieferten Mittel- oder Geldkurses oder auf der Grundlage des Kurses bewertet werden, der von Anbietern wie Bloomberg, Telekurs, IDC oder Reuters geliefert wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

g) Bewertung der Private-Equity-Anlagen

Private Equity-Beteiligungen gehen zu den Anschaffungskosten in das Portfolio ein. Die Bewertungshäufigkeit hängt vom Eintritt bedeutender Ereignisse ab, die sich auf Private Equity-Anlagen auswirken. Liegen keine derartigen Ereignisse vor, werden Bewertungen mindestens einmal im Halbjahr vorgenommen. Zu den Ereignissen, die zu einer Bewertung führen, gehören insbesondere:

- Deutlich über bzw. unter den Erwartungen liegende Gewinne
- Eine neue, von der Gesellschaft eingeleitete Finanzierungsrunde
- Eine neue (von einem Drittinvestor eingeleitete) Transaktion
- Umstrukturierungsmassnahmen

Ein externes Unternehmen erarbeitet vierteljährlich eine Empfehlung für die Anpassung der Preise auf der Grundlage von Fundamentalanalysen und Prognosen sowie sonstiger verfügbarer Finanzinformationen. Anschliessend wird die Empfehlung dem Preisermittlungsausschuss von Pictet Asset Management zur Überprüfung und offiziellen Genehmigung vorgelegt.

h) Erfassung von Termingeschäften, Optionen auf Termingeschäfte und Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf Futures, Optionen auf Termingeschäfte und CFD direkt unter realisierten Kapitalerträgen und -verlusten aus Terminkontrakten auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

i) Abrechnung von Termingeschäften, Optionen auf Termingeschäfte und Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus Termingeschäften, Optionen auf Termingeschäfte und Differenzgeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes Termingeschäftes, jeder Option auf ein Termingeschäft oder jedes Differenzgeschäftes entspricht, das bzw. die abgeschlossen wurde. Dieser Barbetrag wird unter "Bankguthaben" in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter "Realisierte Gewinne/Verluste aus Termingeschäften" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

j) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Die realisierten Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

k) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

l) Erträge

Dividenden werden am Tag der Notierung ex-Dividende verbucht. Zinsen werden periodengerecht verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

m) Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat der SICAV behält sich das Recht vor, eine Ausschüttungspolitik einzuführen, die je nach Teilfonds und Unterklasse von im Umlauf befindlicher Aktien unterschiedlich sein kann. Zusätzlich zu den vorgenannten Ausschüttungen kann die SICAV die Ausschüttung von Zwischendividenden beschliessen. Die SICAV kann die Nettoanlageerlöse, realisierte Kapitalerträge, nicht realisierte Kapitalerträge und Kapital ausschütten. Anleger sollten daher beachten, dass Ausschüttungen den Nettowert der SICAV tatsächlich mindern können. Es werden keine Erträge ausgeschüttet, wenn das Nettovermögen der SICAV nach der Ausschüttung unter EUR 1,250,000 fallen würde. Die SICAV kann in denselben Grenzen Gratisaktien zuteilen. Dividenden und Zuteilungen, die nicht innerhalb von fünf Jahren ab ihrem Zahlungsdatum beansprucht werden, verfallen und werden wieder den Teilfonds oder der betreffenden Unteraktienklasse in den Teilfonds der SICAV zugeführt.

n) NIW zum Stichtag

Per 30. September 2017 wurden die offiziellen NIW (die als Grundlage für Zeichnungen und Rücknahmen zu diesem Zeitpunkt dienen) und die NIW des vorliegenden Jahresabschlusses für jeden der Teilfonds auf der Grundlage der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu den am 29. September 2017 aktuellsten Kursen ermittelt.

Für die an den US-amerikanischen und europäischen Märkten gehandelten Vermögenswerte der folgenden Teilfonds wurden als aktuellste zum Zeitpunkt der Berechnung der Nettoinventarwerte verfügbare Kurse die Schlusskurse vom 28. September 2017 verwendet:

- Pictet - Absolute Return Fixed Income
- Pictet - Biotech
- Pictet - China Index
- Pictet - Clean Energy
- Pictet - Digital
- Pictet - Emerging Corporate Bonds
- Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Emerging Markets Index
- Pictet - EUR Bonds
- Pictet - EUR Corporate Bonds
- Pictet - Euro High Yield
- Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial
- Pictet - Euro Short Term High Yield
- Pictet - Global Bonds
- Pictet - Global Bonds Fundamental
- Pictet - Global Defensive Equities
- Pictet - Global Dynamic Allocation
- Pictet - Global Emerging Currencies
- Pictet - Global Environmental Opportunities
- Pictet - Global Megatrend Selection
- Pictet - Global Thematic Opportunities
- Pictet - Health
- Pictet - High Dividend Selection
- Pictet - India Index
- Pictet - Multi Asset Global Opportunities
- Pictet - Nutrition
- Pictet - Piclife

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Premium Brands
Pictet - Robotics
Pictet - Russia Index
Pictet - Security
Pictet - Short-Term Emerging Corporate Bonds
Pictet - Timber
Pictet - Water

Alle anderen Teilfonds wurden auf der Grundlage der Schlusskurse vom 29. September 2017 bewertet.

Für die folgenden auf der Grundlage der Schlusskurse vom 28. September 2017 bewerteten Teilfonds wären ihre Nettoinventarwerte, wie nachfolgend dargestellt, deutlich unterschiedlich ausgefallen, wenn der Verwaltungsrat der SICAV beschlossen hätte, für die Erstellung jener Jahresabschlüsse die nachfolgend verfügbaren Preise per 29. September 2017 zu verwenden:

Teilfonds	Währung	NIW berechnet auf der Grundlage der Kurse per 28.09.2017	NIW berechnet auf der Grundlage der Kurse per 29.09.2017	Differenz
Pictet - Digital	USD	1,848,628,158.16	1,863,622,961.58	0.81%
Pictet - Security	USD	3,119,004,645.36	3,138,280,661.44	0.62%
Pictet - Robotics	USD	5,212,173,185.87	5,248,370,873.61	0.69%

Die Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren für diese Teilfonds wurden dadurch nicht beeinträchtigt.

o) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Brokergebühren, Bankgebühren, Steuern, Depotgebühren und andere Transaktionskosten und sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2017 enthalten.

ERLÄUTERUNG 3

"ABONNEMENTSTEUER"

Gemäss der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Steuer, weder einer Quellensteuer noch einer anderen Steuer auf Einkommen oder Kapitalerträge. Das Nettovermögen der SICAV unterliegt jedoch einer Steuer zu einem Satz von 0.05% p.a., die jeweils am Quartalsende zahlbar ist und auf Grundlage des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsende ermittelt wird. Diese Steuer ist für die Vermögenswerte, die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Aktien zuzuordnen sind, und für die Teilfonds, deren Ziel ausschliesslich in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten besteht, auf 0.01% reduziert.

Die folgenden Teilfonds sind von *Taxe d'Abonnement* befreit:

(i) deren Wertpapiere an mindestens einem Aktienmarkt oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, der Öffentlichkeit zugänglich ist, regelmässig betrieben wird, notiert oder gehandelt werden; und

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

(ii) deren Ziel ausschliesslich darin besteht, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes nachzubilden.

Wenn mehrere Anlageklassen innerhalb eines Teilfonds existieren, gilt die Befreiung nur für Klassen, die die Bedingung von Unterpunkt (i) erfüllen.

Ausserdem entfällt diese Steuer für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen/Aktien anderer luxemburgischer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementssteuer unterliegen.

Jährliche Steuer in Belgien

Die SICAV ist bei der belgischen Finanzdienstleistungs- und Finanzmarktaufsichtsbehörde gemäss Artikel 154 des Gesetzes vom 3. August 2012 über die Finanzmärkte registriert. Für den öffentlichen Vertrieb in Belgien registrierte Fonds unterliegen einer jährlichen Steuer von 0.0925% des NIW der in Belgien über belgische Vermittler per 31. Dezember des Vorjahres vertriebenen Aktien.

Diese Steuer ist unter dem Titel "Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGS- UND -BERATUNGSGEBÜHREN

Die SICAV hat die Verwaltungsaufgaben an die Verwaltungsgesellschaft übertragen, die sie für jeden Teilfonds auf einen oder mehrere Anlageverwalter übertragen hat.

Vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft kann der Anlageverwalter einen oder mehrere Unter-Anlageverwalter ernennen, die Teil der Pictet-Gruppe sein können und die Verwaltung für bestimmte Teilfonds gemäss den Angaben im Anhang des aktuellen Verkaufsprospekts der SICAV vollständig oder teilweise übernehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann von einem oder mehreren internen oder externen Anlageberatern der Pictet-Gruppe unterstützt werden, um die Verwaltungsgesellschaft über die Anlagemöglichkeiten der SICAV zu beraten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält von den Teilfonds Verwaltungsgebühren zur Vergütung der Anlageverwalter, der Unter-Anlageverwalter, der Anlageberater und gegebenenfalls der Vertriebssträger. Diese Gebühren werden jedem Teilfonds und den Aktienklassen anteilmässig zu ihrem Nettovermögen berechnet.

Für das Geschäftsjahr per 30. September 2017 gelten folgende jährliche Gebührenhöchstsätze:

	I/IS- Aktien (max.)	J- Aktien (max.)	P- Aktien (max.)	R- Aktien (max.)	Z- Aktien (max.)	E- Aktien (max.)
Pictet - EUR Bonds	0.60%	0.45%	0.90%	1.25%	0.00%	-
Pictet - USD Government Bonds	0.30%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.15%	0.10%	0.18%	0.25%	0.00%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

	I/IS- Aktien (max.)	J- Aktien (max.)	P- Aktien (max.)	R- Aktien (max.)	Z- Aktien (max.)	E- Aktien (max.)
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-
Pictet - Global Emerging Debt	1.10%	1.10%	1.45%	1.75%	0.00%	-
Pictet - Global Bonds	0.50%	-	1.00%	1.45%	0.00%	-
Pictet - EUR High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds *	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-
Pictet - CHF Bonds	0.45%	0.45%	0.80%	1.05%	0.00%	-
Pictet - EUR Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-
Pictet - Asian Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-
Pictet - Global Emerging Currencies	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-
Pictet - Latin American Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-
Pictet - US High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-
Pictet - EUR Short Term High Yield	1.00%	-	1.60%	2.20%	0.00%	-
Pictet - Global Bonds Fundamental	0.60%	0.60%	1.20%	1.80%	0.00%	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds	1.25%	-	2.50%	3.00%	0.00%	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.60%	0.29%	0.90%	1.25%	0.00%	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.90%	0.90%	1.80%	2.50%	0.00%	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt	1.10%	-	2.20%	3.00%	0.00%	-
Pictet - European Equity Selection	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%	-
Pictet - Small Cap Europe	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Emerging Markets	2.00%	-	2.50%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Emerging Europe	1.80%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Europe Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%	-
Pictet - USA Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%	-
Pictet - European Sustainable Equities	0.65%	-	1.20%	1.80%	0.00%	-
Pictet - Japan Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.25%	-	0.40%	0.85%	0.00%	-
Pictet - Digital	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Biotech	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Premium Brands	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Water	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Indian Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Greater China	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-

* Für die Aktienklassen HI CHF und HP CHF betragen die Gebühren 0.25% bzw. 0.35% (max.) für den Teilfonds Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

	I/IS- Aktien (max.)	J- Aktien (max.)	P- Aktien (max.)	R- Aktien (max.)	Z- Aktien (max.)	E- Aktien (max.)
Pictet - Japanese Equity Selection	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%	-
Pictet - Health	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Emerging Markets Index	0.60%	-	0.90%	1.35%	0.00%	-
Pictet - Euroland Index	0.30%	-	0.45%	0.90%	0.00%	-
Pictet - US Equity Selection	0.90%	-	1.80%	2.50%	0.00%	-
Pictet - Security	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Clean Energy	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Russian Equities	1.90%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Timber	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Nutrition	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Global Megatrend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Global Environmental Opportunities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - High Dividend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - China Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%	-
Pictet - India Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%	-
Pictet - Russia Index	0.45%	-	0.60%	1.20%	0.00%	-
Pictet - Emerging Markets High Dividend	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Global Defensive Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Robotics	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.10%	-	0.80%	-	0.00%	-
Pictet - Global Thematic Opportunities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-
Pictet - Corto Europe Long Short	1.60%	-	2.30%	2.60%	-	-
Pictet - Piclife *	1.00%	-	1.50%	2.00%	0.00%	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities **	0.65%	-	1.35%	2.30%	0.00%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income ***	0.60%	0.60%	1.20%	1.65%	0.00%	-
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.65%	-	1.30%	2.30%	0.00%	0.275%

* Für die Aktienklasse S beträgt die Gebühr 0.50% für den Teilfonds Pictet - Piclife.

** Für die Aktienklassen IX EUR und PX EUR betragen die Gebühren 0.90% bzw. 1.90% für den Teilfonds Pictet - Multi Asset Global Opportunities.

*** Für die Aktienklassen PX USD und HIX EUR betragen die Gebühren 1.80% bzw. 0.90% für den Teilfonds Pictet - Absolute Return Fixed Income.

Wenn ein Teilfonds einen signifikanten Anteil seiner Vermögenswerte in die Aktien anderer OGAW und/oder anderer OGA investiert, die direkt oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer gemeinsamen Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine umfangreiche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden, darf die maximale Verwaltungsgebühr, die von den Ziel-OGAW und anderen OGA vereinnahmt werden kann, 1.6% nicht überschreiten. Gegebenenfalls kann zusätzlich eine Performancegebühr in Höhe von maximal 20% des Nettoinventarwertes je Aktie anfallen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 5

SERVICEGEBÜHREN

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Dienstleistungen, die sie für die SICAV erbringt, je nach den vertraglichen Bedingungen eine jährliche Servicegebühr, die auf die durchschnittlichen NIW der einzelnen Teilfonds erhoben wird. Mit dieser Gebühr kann die Verwaltungsgesellschaft auch FundPartner Solutions (Europe) S.A. für ihre Dienstleistungen als Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle bezahlen. Für das Geschäftsjahr per 30. September 2017 gelten folgende Gebührenhöchstsätze:

	Nicht abge- sicherte Aktien (max.)	Abge- sicherte Aktien (max.)
Pictet - EUR Bonds	0.30%	0.35%
Pictet - USD Government Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.05%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.10%	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.10%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.30%	0.35%
Pictet - Global Emerging Debt *	0.30%	0.35%
Pictet - Global Bonds	0.30%	-
Pictet - EUR High Yield	0.30%	0.35%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.10%	-
Pictet - CHF Bonds	0.30%	-
Pictet - EUR Government Bonds	0.15%	0.20%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - Asian Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - Global Emerging Currencies	0.40%	0.45%
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.10%	-
Pictet - Latin American Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.10%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.10%	-
Pictet - US High Yield	0.30%	0.35%
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	0.30%	0.35%
Pictet - EUR Short Term High Yield	0.30%	0.35%
Pictet - Global Bonds Fundamental	0.20%	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.30%	0.35%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	0.40%	0.45%
Pictet - European Equity Selection	0.40%	-
Pictet - Small Cap Europe	0.45%	-
Pictet - Emerging Markets	0.40%	0.45%
Pictet - Emerging Europe	0.80%	-
Pictet - Europe Index	0.10%	-

* Für die Aktienklasse HZ EUR beträgt die Gebühr 0.30% für den Teilfonds Pictet - Global Emerging Debt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

	Nicht abge- sicherte Aktien (max.)	Abge- sicherte Aktien (max.)
Pictet - USA Index	0.10%	0.15%
Pictet - European Sustainable Equities	0.45%	-
Pictet - Japan Index	0.10%	0.15%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.10%	-
Pictet - Digital	0.40%	0.45%
Pictet - Biotech	0.45%	0.50%
Pictet - Premium Brands	0.45%	0.50%
Pictet - Water	0.45%	0.50%
Pictet - Indian Equities	0.65%	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.40%	0.45%
Pictet - Asian Equities Ex Japan	0.35%	0.40%
Pictet - Greater China	0.45%	0.50%
Pictet - Japanese Equity Selection	0.40%	0.45%
Pictet - Health	0.45%	0.50%
Pictet - Emerging Markets Index	0.10%	-
Pictet - Euroland Index	0.10%	-
Pictet - US Equity Selection	0.30%	0.35%
Pictet - Security	0.45%	0.50%
Pictet - Clean Energy	0.45%	0.50%
Pictet - Russian Equities	0.80%	-
Pictet - Timber	0.45%	0.50%
Pictet - Nutrition	0.45%	-
Pictet - Global Megatrend Selection	0.45%	0.50%
Pictet - Global Environmental Opportunities	0.45%	-
Pictet - High Dividend Selection	0.45%	0.50%
Pictet - China Index	0.10%	-
Pictet - India Index	0.10%	-
Pictet - Russia Index	0.10%	-
Pictet - Emerging Markets High Dividend	0.40%	0.45%
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities	0.40%	-
Pictet - Global Defensive Equities	0.45%	-
Pictet - Robotics	0.45%	0.50%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.05%	-
Pictet - Global Thematic Opportunities	0.45%	-
Pictet - Corto Europe Long Short	0.35%	-
Pictet - Piclife	0.20%	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	0.35%	0.40%
Pictet - Absolute Return Fixed Income	0.30%	0.35%
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.35%	-

ERLÄUTERUNG 6

SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Per 30. September 2017 umfassen sonstige Verbindlichkeiten hauptsächlich Verwahrstellen- und Servicegebühren sowie sonstige Steuern.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 7 AUSGABE-, RÜCKNAHME- UND/ODER UMTAUSCHPREIS

Der Ausgabepreis für Aktien eines Teilfonds (oder einer Unterklasse von Aktien) entspricht dem NIW pro Aktie (oder Unterklasse von Aktien) in dem betreffenden Teilfonds. Er wird am betreffenden Bewertungstag mittels Forward Pricing berechnet. Dieser Preis kann sich um Gebühren zugunsten von Finanzintermediären erhöhen, die 5% des NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen und an Finanzintermediäre und/oder Vertriebssträger gezahlt werden, die am Vertrieb der Aktien der SICAV beteiligt sind. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse. Der Ausgabepreis wird erhöht, um etwaige Gebühren, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Rücknahmepreis für Aktien eines Teilfonds (oder einer Unterklasse von Aktien) entspricht dem NIW pro Aktie (oder Unterklasse von Aktien) in dem betreffenden Teilfonds. Er wird am betreffenden Bewertungstag mittels Forward Pricing berechnet. Von diesem Betrag kann eine Provision für Finanzintermediäre und/oder Vertriebssträger abgezogen werden, die 3% des NIW pro Aktie nicht übersteigt. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse. Der Rücknahmepreis wird herabgesetzt, um etwaige Abgaben, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Unter bestimmten aussergewöhnlichen Umständen wie beispielsweise:

- erheblichen Handelsumsätzen,
- und/oder Marktunruhen,
- sowie in allen anderen Fällen, in denen der Verwaltungsrat der SICAV nach eigenem Ermessen der Auffassung ist, dass die Interessen der bestehenden Aktionäre (bei Ausgaben/Umschichtungen) oder der verbleibenden Aktionäre (bei Rücknahmen/Umschichtungen) nachteilig beeinflusst werden könnten.

ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, einen "Transaktionskostenausgleich" von höchstens 2% des NIW pro Aktie zu erheben.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt "Berechnung des NIW" im aktuellen Verkaufsprospekt beschrieben.

ERLÄUTERUNG 8 ERFOLGSHONORARE

Innerhalb der SICAV wurden Erfolgshonorare für zwei Teilfonds mit der Absicht eingeführt, die Anlageverwalter dieser Teilfonds zu vergüten.

Das zu zahlende Erfolgshonorar wird wie folgt berechnet:

Der Verwalter erhält ein Erfolgshonorar für alle Aktien des Teilfonds, ausser für „Z“-Aktien (ausschliesslich des Teilfonds Pictet - Multi Asset Global Opportunities) und für "X"-Aktien, das für jeden Bewertungstag aufläuft, jährlich gezahlt wird, auf dem NIW basiert und dem in der Tabelle unten enthaltenen Satz der Performance des NIW je Aktie (gemessen an der High-Water-Mark) gegenüber dem in der Tabelle unten für jede Aktienklasse angegebenen Index seit der letzten Zahlung des Erfolgshonorars entspricht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

	Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Pictet - Absolute Return Fixed Income
Satz für das Erfolgshonorar	10.00%	10.00%
Aktienart	Index	
Auf EUR lautende Aktienklassen	EONIA +3.00%	LIBOR USD Overnight +1.50%
Auf USD lautende Aktienklassen	k.A.	LIBOR USD Overnight +1.50%
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	EONIA +1.50%
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	LIBOR CHF Spot Next + 3.00%	LIBOR CHF Spot Next +1.50%
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	LIBOR USD Overnight + 3.00%	k.A.
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	LIBOR GBP Overnight + 3.00%	LIBOR GBP Overnight +1.50%
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	k.A.	LIBOR JPY Spot Next + 1.50%

Der Index "Euro Over Night Index Average" spiegelt den gewichteten Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbanken-Handel im Euroraum seit der letzten Zahlung des Erfolgshonorars wider.

Die Performancegebühr wird auf der Grundlage des NIW nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (jedoch nicht des Erfolgshonorars) berechnet und wird anschliessend angepasst, indem alle Zeichnungen und Rücknahmen berücksichtigt werden.

Das Erfolgshonorar berechnet sich auf der Grundlage der Outperformance des Nettoinventarwertes pro Aktie, angepasst an die Zeichnungen und die Rücknahmen in den betreffenden Klassen während des Berechnungszeitraums. Liegt der NIW pro Aktie vor Zahlung des Erfolgshonorars unter der für den entsprechenden Berechnungszeitraum geltenden High-Water-Mark, so wird kein Erfolgshonorar fällig.

Die High-Water-Mark wird als der grössere der beiden folgenden Werte definiert:

Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Pictet - Absolute Return Fixed Income
- der letzte Höchststand des NIW je Aktie, für den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde; und - der erste NIW pro Aktie.	- der letzte Höchststand des NIW je Aktie, für den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde; und - der erste NIW pro Aktie.

Die an die Aktionäre ausgeschütteten Dividenden werden von der High-Water-Mark abgezogen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Der Referenzzeitraum entspricht dem Geschäftsjahr der SICAV.

Die Berechnung des Erfolgshonorars ist im aktuellen Verkaufsprospekt beschrieben.

Für das Geschäftsjahr per 30. September 2017 beläuft sich das Erfolgshonorar auf:

Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Pictet - Absolute Return Fixed Income
EUR 291,889.48	USD 66,274.25

Die Beträge der bisherigen Erfolgshonorare vom 30. September 2015 bis zum 30. September 2017 für eine repräsentative Klasse eines jeden Teilfonds lauten wie folgt:

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Jahr	Erfolgshonorar am Jahresende	Jährliche Performance (fortlaufende 12-Monats- betrachtung)	Für das Erfolgshonorar herangezogene Vermögenswerte am Jahresende	Für den NIW repräsentative Klasse
2015	614,167.99	3.34%	2,105,846,158	I EUR
2016	28,068.28	6.00%	3,033,279,270	I EUR
2017	291,889.48	1.85%	4,032,627,808	I EUR

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Jahr	Erfolgshonorar am Jahresende	Jährliche Performance (fortlaufende 12-Monats- betrachtung)	Für das Erfolgshonorar herangezogene Vermögenswerte am Jahresende	Für den NIW repräsentative Klasse
2015	36,302.90	-0.39%	1,190,861,059	I USD
2016	118,936.87	4.23%	1,561,933,479	I USD
2017	66,274.25	2.07%	2,291,651,378	I USD

ERLÄUTERUNG 9

WECHSELKURSE PER 30. SEPTEMBER 2017

Für die Umrechnung der konsolidierten Abschlüsse der Teilfonds in EUR wurden folgende Wechselkurse per 30. September 2017 verwendet:

1 EUR =	1.143897	CHF
1 EUR =	133.074412	JPY
1 EUR =	1.182200	USD
1 EUR =	7.858163	CNH

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 TERMINGESCHÄFTE

a) Termingeschäfte

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 224.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	22,709,120.00
Kauf von 664.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	73,034,024.00
Kauf von 5.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	618,392.50
Kauf von 783.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	66,559,666.58
Verkauf von 79.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-9,389,861.00
Verkauf von 87.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	-8,455,008.00
Verkauf von 27.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-3,899,556.00
Verkauf von 31.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	-4,497,499.38
Verkauf von 568.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-48,970,139.64
Verkauf von 74.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-6,316,634.79
Verkauf von 70.00 US 2Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-11,948,143.82
Verkauf von 12.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-1,310,004.16
Verkauf von 7.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-695,099.49

Pictet - USD Government Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 74.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	7,504,603.22
Kauf von 113.00 US 2Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	22,717,414.91
Verkauf von 42.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-4,218,067.22
Verkauf von 1.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-128,644.80

Pictet - Short-Term Money Market CHF

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in CHF
Verkauf von 30.00 Swiss 3M Euro CHF	18.12.2017	CHF	-7,500,000.00

Pictet - EUR Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 38.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	3,692,992.00
Kauf von 673.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	68,228,740.00
Kauf von 12.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	1,191,599.12
Verkauf von 185.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-21,988,915.00
Verkauf von 2.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-288,856.00
Verkauf von 127.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-13,968,857.00
Verkauf von 130.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-16,078,205.00
Verkauf von 8.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	-1,160,645.00
Verkauf von 126.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-10,863,094.36
Verkauf von 19.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-2,074,173.26
Verkauf von 48.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-4,080,286.07

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 1,200.00 Korea 10Y Treasury Bond	19.12.2017	KRW	128,711,747.49
Kauf von 844.00 Korea 3Y Treasury Bond	19.12.2017	KRW	80,041,279.95
Verkauf von 229.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-23,223,704.55
Verkauf von 348.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-44,768,389.01
Verkauf von 205.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-20,507,511.40

Pictet - Global Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 36.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	3,498,624.00
Kauf von 37.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	4,069,667.00
Kauf von 16.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	2,321,290.00
Kauf von 35.00 US 2Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	5,974,071.91
Kauf von 29.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	3,165,843.40
Kauf von 247.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	20,996,472.09
Verkauf von 22.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-2,614,898.00
Verkauf von 48.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	-4,866,240.00
Verkauf von 16.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-2,310,848.00
Verkauf von 8.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-989,428.00
Verkauf von 91.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-7,845,568.15
Verkauf von 28.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-2,390,078.03
Verkauf von 2.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-198,599.85

Pictet - EUR High Yield

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 102.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	9,912,768.00
Kauf von 420.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	42,579,600.00
Kauf von 27.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	3,899,556.00
Kauf von 60.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	6,599,460.00
Verkauf von 70.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	-10,155,643.76
Verkauf von 80.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-6,897,202.77
Verkauf von 50.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-4,250,297.99

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 947.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-104,183,731.50

Pictet - CHF Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in CHF
Verkauf von 32.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-4,027,047.22
Verkauf von 44.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-4,258,999.97

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Government Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 88.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	10,475,520.00
Kauf von 59.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	5,980,830.00
Kauf von 46.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	5,060,667.00
Kauf von 67.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	8,286,124.50
Verkauf von 52.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	-5,060,068.00
Verkauf von 52.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-7,551,596.00

Pictet - Emerging Local Currency Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 816.00 Korea 10Y Treasury Bond	19.12.2017	KRW	87,025,324.17
Kauf von 573.00 Korea 3Y Treasury Bond	19.12.2017	KRW	54,138,551.91
Kauf von 112.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	11,380,177.65
Verkauf von 258.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-33,193,966.27
Verkauf von 134.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-13,424,625.72

Pictet - Asian Local Currency Debt

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 589.00 Korea 10Y Treasury Bond	19.12.2017	KRW	63,176,016.06
Kauf von 585.00 Korea 3Y Treasury Bond	19.12.2017	KRW	55,478,849.26
Kauf von 32.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	3,245,233.82
Verkauf von 63.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-8,104,622.15
Verkauf von 38.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-3,801,392.36

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 95.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	9,631,100.00
Kauf von 7.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	695,099.49
Verkauf von 46.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-5,467,514.00
Verkauf von 26.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	-2,526,784.00
Verkauf von 3.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-433,284.00
Verkauf von 3.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-329,973.00
Verkauf von 26.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-3,215,641.00
Verkauf von 2.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	-290,161.25
Verkauf von 17.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-1,465,655.59
Verkauf von 8.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-873,336.11
Verkauf von 15.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-1,275,089.40

Pictet - Global Bonds Fundamental

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Verkauf von 2.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	-229,072.41

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Verkauf von 69.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-7,011,002.30
Verkauf von 52.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-6,690,256.77
Verkauf von 64.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-6,411,761.54

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 960.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	97,315,200.00
Verkauf von 1,114.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-122,556,153.00
Verkauf von 105.00 US 2Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-17,855,779.35
Verkauf von 29.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-2,453,952.45

Pictet - Europe Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 204.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	18.12.2017	EUR	7,333,494.00
Kauf von 49.00 FTSE 100 Index	15.12.2017	GBP	4,099,911.26
Kauf von 24.00 SMI Index	18.12.2017	CHF	1,921,318.91

Pictet - USA Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 58.00 S&P 500 Index	15.12.2017	USD	7,300,025.00

Pictet - Japan Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in JPY
Kauf von 69.00 TOPIX Index	08.12.2017	JPY	1,156,557,300.00

Pictet - Pacific Ex Japan Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 143.00 MSCI Pacific Ex Japan TR Index	15.12.2017	USD	8,528,797.42

Pictet - Euroland Index

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 10.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	18.12.2017	EUR	359,485.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Piclife

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in CHF
Kauf von 5.00 S&P TSX 60 Index	15.12.2017	CAD	716,880.30
Kauf von 11.00 Swiss 10Y Government Bond	08.12.2017	CHF	1,229,140.00
Verkauf von 3.00 S&P 500 Index	15.12.2017	USD	-365,459.49

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 500.00 Australia 10Y Treasury Bond	15.12.2017	AUD	42,162,458.14
Kauf von 363.00 DAX Index	18.12.2017	EUR	115,294,698.75
Kauf von 3,500.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	18.12.2017	EUR	124,727,400.00
Kauf von 9,326.00 Euro Stoxx Banks	18.12.2017	EUR	64,060,294.00
Kauf von 700.00 Hang Seng China Enterprises Index	30.10.2017	HKD	41,351,135.12
Kauf von 384.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	08.12.2017	JPY	58,863,435.29
Kauf von 800.00 SMI Index	18.12.2017	CHF	63,671,174.21
Verkauf von 919.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-109,231,421.00
Verkauf von 774.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	-75,220,416.00
Verkauf von 97.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	-9,833,860.00
Verkauf von 49.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-7,076,972.00
Verkauf von 17.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-1,869,847.00
Verkauf von 2,496.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-308,701,536.00
Verkauf von 125.00 Japan 10Y Government Bond	20.12.2017	JPY	-97,662,878.58
Verkauf von 200.00 Spain 10Y Government Bond	08.12.2017	EUR	-27,599,200.00
Verkauf von 14.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	-2,031,128.75
Verkauf von 443.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-38,193,260.32
Verkauf von 69.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-5,889,835.14
Verkauf von 117.00 US 2Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-19,970,468.96
Verkauf von 5.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-545,835.07
Verkauf von 2.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-198,599.85
Verkauf von 790.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-67,154,708.29

Pictet - Absolute Return Fixed Income

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 2,409.00 US 5Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	241,342,711.57
Verkauf von 753.00 France 10Y OAT LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-105,481,199.66
Verkauf von 143.00 Germany 10Y Bund Government Bond	08.12.2017	EUR	-16,378,677.06
Verkauf von 1,430.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	08.12.2017	EUR	-170,858,400.57
Verkauf von 430.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	08.12.2017	EUR	-73,192,716.34
Verkauf von 571.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	08.12.2017	EUR	-74,018,668.93
Verkauf von 574.00 Italia 10Y BTP LT Government Bond	08.12.2017	EUR	-83,666,984.00
Verkauf von 170.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27.12.2017	GBP	-29,067,411.03
Verkauf von 3,509.00 US 10Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-356,545,030.06
Verkauf von 641.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-64,485,205.74
Verkauf von 1,557.00 US 2Y Treasury Bond	29.12.2017	USD	-313,212,456.99
Verkauf von 86.00 US 30Y Treasury Bond	19.12.2017	USD	-11,064,655.42
Verkauf von 52.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19.12.2017	USD	-6,085,556.31

Pictet - Global Dynamic Allocation

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in USD
Kauf von 378.00 Euro Stoxx Banks	18.12.2017	EUR	3,060,083.86
Kauf von 30.00 FTSE 100 Index	15.12.2017	GBP	2,953,659.45
Kauf von 8.00 Hang Seng Hong Kong Index	30.10.2017	HKD	1,404,462.31
Kauf von 21.00 TOPIX Index	08.12.2017	JPY	3,122,882.49

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

b) Optionen auf Termingeschäfte

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Optionen auf Termingeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 25.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 158.00	30.10.2017	EUR	-337,680.00

Pictet - EUR Corporate Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 200.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 158.00	30.10.2017	EUR	-2,701,440.00

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 50.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 158.00	30.10.2017	EUR	-675,360.00

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Kauf von 2,000.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 160.00	30.10.2017	EUR	-95,836,800.00
Kauf von 3,000.00 USA 10Y Treasury Bond PUT 124.00	27.10.2017	USD	-38,029,982.74
Kauf von 3,000.00 USA 10Y Treasury Bond PUT 126.50	27.10.2017	USD	-237,447,707.37
Verkauf von 1,950.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 158.00	30.10.2017	EUR	26,339,040.00
Verkauf von 2,000.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 159.00	30.10.2017	EUR	51,134,400.00
Verkauf von 6,000.00 USA 10Y Treasury Bond PUT 125.50	27.10.2017	USD	309,353,136.92

c) Differenzgeschäfte ("CFD")

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene CFD:

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in JPY
Aeon Co Ltd	-582,000	JPY	-967,575,000.00
East Japan Railway Co	425,000	JPY	4,413,625,000.00
Hankyu Hanshin Holdings	315,476	JPY	1,347,082,520.00
Hitachi Transport System	560,100	JPY	1,458,500,400.00
Ibiden	-870,000	JPY	-1,559,910,000.00
Isetan Mitsukoshi Holdings	-1,370,000	JPY	-1,609,750,000.00
J.Front Retailing	1,744,000	JPY	2,711,920,000.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Japanese Equity Opportunities (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in JPY
Keiku	-500,000	JPY	-1,140,500,000.00
Kyushu Railway Company	-594,400	JPY	-1,988,268,000.00
Nippon Express	-179,900	JPY	-1,318,667,000.00
Nomura Research Institute	460,000	JPY	2,019,400,000.00
Odakyu Electric Railway	-604,006	JPY	-1,289,552,810.00
Rohto Pharmaceutical	-533,000	JPY	-1,351,155,000.00
Sekisui House	1,286,600	JPY	2,440,036,900.00
Seven & I Holdings	840,900	JPY	3,653,710,500.00
West Japan Railway	320,100	JPY	2,503,822,200.00

ERLÄUTERUNG 11 OPTIONS KONTRAKTE

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Optionsgeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	17,552,000	128.3	29.11.2017	EUR	13,049,385.44	688,389.44
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-923,000	128.3	29.11.2017	EUR	-686,222.81	-36,200.06
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-500,000	128.3	29.11.2017	EUR	-371,735.00	-19,610.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-750,000	128.3	29.11.2017	EUR	-557,602.50	-29,415.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-750,000	128.3	29.11.2017	EUR	-557,602.50	-29,415.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-346,000	128.3	29.11.2017	EUR	-257,240.62	-13,570.12
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-190,000	128.3	29.11.2017	EUR	-141,259.30	-7,451.80
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-210,000	128.3	29.11.2017	EUR	-156,128.70	-8,236.20
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-240,000	128.3	29.11.2017	EUR	-178,432.80	-9,412.80
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-210,000	128.3	29.11.2017	EUR	-156,128.70	-8,236.20
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-280,000	128.3	29.11.2017	EUR	-208,171.60	-10,981.60
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-7,892,000	128.3	29.11.2017	EUR	-5,867,465.24	-309,524.24
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-717,000	128.3	29.11.2017	EUR	-533,067.99	-28,120.74
CALL iTraxx Europe Xover S27 5Y	15,700,000	2.75	20.12.2017	EUR	3,638,200.72	44,448.27
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	35,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-921,550.00	13,300.00
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-1,846,000	0.816	30.11.2017	EUR	48,605.18	-701.48
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-1,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	26,330.00	-380.00
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-1,500,000	0.816	30.11.2017	EUR	39,495.00	-570.00
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-692,000	0.816	30.11.2017	EUR	18,220.36	-262.96
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-380,000	0.816	30.11.2017	EUR	10,005.40	-144.40
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-420,000	0.816	30.11.2017	EUR	11,058.60	-159.60
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-1,460,000	0.816	30.11.2017	EUR	38,441.80	-554.80
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-410,000	0.816	30.11.2017	EUR	10,795.30	-155.80
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-550,000	0.816	30.11.2017	EUR	14,481.50	-209.00
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-2,500,000	0.816	30.11.2017	EUR	65,825.00	-950.00
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-750,000	0.816	30.11.2017	EUR	19,747.50	-285.00
PUT EUR/JPY SPOT C.R.	-1,500,000	0.816	30.11.2017	EUR	39,495.00	-570.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Bonds (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
PUT iTraxx Europe Xover S27 5Y	-15,700,000	2.25	20.12.2017	EUR	6,544,024.23	-93,014.65

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war EUR 138,006.26 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Emerging Debt

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,517,799	7.3	19.12.2017	USD	569,450.60	5,715.40
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,517,799	7.75	19.12.2017	USD	-1,561.04	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,513,967	7.33	21.12.2017	USD	472,123.00	4,776.54
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,513,967	7.78	21.12.2017	USD	-1,432.96	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,515,305	7.32	22.12.2017	USD	558,573.78	5,785.20
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,515,305	7.77	22.12.2017	USD	-1,987.09	-25.15
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,519,944	7.348	27.12.2017	USD	479,545.34	5,014.69
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,519,944	7.802	27.12.2017	USD	-1,713.56	-25.20
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,519,984	7.348	20.12.2017	USD	365,070.08	3,578.38
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,519,984	7.802	20.12.2017	USD	-856.79	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,519,986	7.343	15.12.2017	USD	284,657.62	2,620.79
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,519,986	7.802	15.12.2017	USD	-378.00	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,532,855	7.278	04.01.2018	USD	1,205,411.02	14,285.30
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,532,855	7.803	04.01.2018	USD	-3,621.98	-25.33
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,536,943	7.268	05.01.2018	USD	1,376,088.62	16,693.08
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,536,943	7.793	05.01.2018	USD	-4,820.19	-50.74
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,532,683	7.238	30.11.2017	USD	361,692.46	2,912.59
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,532,683	7.703	30.11.2017	USD	-101.31	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,532,698	7.703	04.12.2017	USD	-177.29	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,532,698	7.238	04.12.2017	USD	436,662.46	3,672.41
CALL USD/KRW SPOT C.R.	2,430,773	1095.8	19.12.2017	USD	-33,681,933.15	430,854.51
CALL USD/KRW SPOT C.R.	2,430,777	1096.8	18.12.2017	USD	-31,793,080.39	456,402.69
CALL USD/KRW SPOT C.R.	2,435,792	1107	18.12.2017	USD	-14,082,214.80	405,754.23
PUT USD/INR SPOT C.R.	2,520,263	66	09.03.2018	USD	-23,640,570.99	1,157,229.16
PUT USD/INR SPOT C.R.	2,520,264	66.05	07.03.2018	USD	-23,858,532.80	1,183,515.97
PUT USD/INR SPOT C.R.	2,520,259	66.1	05.03.2018	USD	-24,072,405.05	1,209,069.05
PUT USD/TRY SPOT C.R.	158,796,472	3.41	12.10.2017	USD	-605,014.56	3,175.93

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
PUT USD/TRY SPOT C.R.	158,728,207	3.4	12.10.2017	USD	-358,725.75	1,587.28
PUT USD/TRY SPOT C.R.	158,926,265	3.4	13.10.2017	USD	-595,973.49	3,178.53

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war USD 4,915,695.31 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Bonds

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-4,576,000	0.784	21.12.2017	AUD	-2,845,238.34	-48,856.53
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	4,177,000	128.3	29.11.2017	EUR	3,105,474.19	163,821.94
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-100,000	128.3	29.11.2017	EUR	-74,362.00	-3,925.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-200,000	128.3	29.11.2017	EUR	-148,694.00	-7,844.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-2,326,000	128.3	29.11.2017	EUR	-1,729,311.22	-91,225.72
CALL EUR/USD SPOT C.R.	8,526,000	1.126	26.07.2018	USD	1,358,893.42	59,972.48
CALL iTraxx Europe Xover S27 5Y	3,500,000	2.75	20.12.2017	EUR	811,063.86	9,908.85
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-2,535,000	1181	12.10.2017	USD	-598,393.79	-3,979.26
CALL USD/KRW SPOT C.R.	2,535,000	1181	12.10.2017	USD	598,393.79	3,979.26
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-3,311,000	1192	27.12.2017	USD	-1,505,661.48	-29,189.51
PUT AUD/USD SPOT C.R.	4,576,000	0.723	21.12.2017	AUD	-393,590.09	4,471.92
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	9,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-236,970.00	3,420.00
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-1,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	26,330.00	-380.00
PUT iTraxx Europe Xover S27 5Y	-3,500,000	2.25	20.12.2017	EUR	1,458,858.90	-20,735.75
PUT USD/KRW SPOT C.R.	3,311,000	1106	27.12.2017	USD	-1,087,175.58	12,670.33

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war EUR 52,109.01 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,619,224	7.3	19.12.2017	USD	674,892.56	3,675.64
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,619,224	7.75	19.12.2017	USD	-3,999.48	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,623,880	7.33	21.12.2017	USD	566,279.43	3,085.37
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,623,880	7.78	21.12.2017	USD	-3,572.54	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,623,306	7.32	22.12.2017	USD	650,539.88	3,733.60
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,623,306	7.77	22.12.2017	USD	-4,675.12	-16.23

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,620,694	7.348	27.12.2017	USD	562,721.16	3,225.18
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,620,694	7.802	27.12.2017	USD	-4,035.53	-16.21
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,620,696	7.348	20.12.2017	USD	455,415.58	2,301.39
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,620,696	7.802	20.12.2017	USD	-2,285.18	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,620,698	7.343	15.12.2017	USD	378,238.50	1,685.53
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,620,698	7.802	15.12.2017	USD	-1,199.32	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,613,187	7.278	04.01.2018	USD	1,217,327.04	9,098.37
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,613,187	7.803	04.01.2018	USD	-7,275.47	-16.13
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,610,395	7.268	05.01.2018	USD	1,356,371.29	10,596.40
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,610,395	7.793	05.01.2018	USD	-9,243.67	-32.21
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,612,293	7.238	30.11.2017	USD	507,759.43	1,854.14
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,612,293	7.703	30.11.2017	USD	-499.81	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,612,301	7.703	04.12.2017	USD	-790.03	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,612,301	7.238	04.12.2017	USD	590,069.92	2,337.84
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,660,436	1095.8	19.12.2017	USD	-24,107,853.68	294,312.28
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,660,430	1096.8	18.12.2017	USD	-22,972,862.66	311,762.34
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,651,890	1107	18.12.2017	USD	-11,073,097.72	275,171.84
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,642,152	66	09.03.2018	USD	-14,689,952.82	754,026.93
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,642,152	66.05	07.03.2018	USD	-14,868,651.80	771,154.58
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,642,157	66.1	05.03.2018	USD	-15,043,751.01	787,808.40
PUT USD/TRY SPOT C.R.	108,917,371	3.41	12.10.2017	USD	-885,498.23	5,445.87
PUT USD/TRY SPOT C.R.	108,987,903	3.4	12.10.2017	USD	-583,085.28	3,269.64
PUT USD/TRY SPOT C.R.	108,759,414	3.4	13.10.2017	USD	-692,797.47	4,350.38

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war USD 3,248,814.94 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	481,709	7.3	19.12.2017	USD	108,948.12	1,093.48
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-481,709	7.75	19.12.2017	USD	-298.66	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	479,525	7.33	21.12.2017	USD	90,054.80	911.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-479,525	7.78	21.12.2017	USD	-273.33	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	478,916	7.32	22.12.2017	USD	106,352.88	1,101.51
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-478,916	7.77	22.12.2017	USD	-378.34	-4.79

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	477,960	7.348	27.12.2017	USD	90,955.79	951.14
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-477,960	7.802	27.12.2017	USD	-325.01	-4.78
CALL USD/CNH SPOT C.R.	477,909	7.348	20.12.2017	USD	69,234.68	678.63
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-477,909	7.802	20.12.2017	USD	-162.49	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	477,906	7.343	15.12.2017	USD	53,984.26	497.02
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-477,906	7.802	15.12.2017	USD	-71.69	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	475,020	7.278	04.01.2018	USD	226,066.77	2,679.11
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-475,020	7.803	04.01.2018	USD	-679.28	-4.75
CALL USD/CNH SPOT C.R.	474,343	7.268	05.01.2018	USD	257,293.13	3,121.18
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-474,343	7.793	05.01.2018	USD	-901.25	-9.49
CALL USD/CNH SPOT C.R.	476,549	7.238	30.11.2017	USD	68,055.96	548.03
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-476,549	7.703	30.11.2017	USD	-19.06	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-476,525	7.703	04.12.2017	USD	-33.36	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	476,525	7.238	04.12.2017	USD	82,157.68	690.96
CALL USD/KRW SPOT C.R.	367,785	1095.8	19.12.2017	USD	-5,096,201.82	65,189.89
CALL USD/KRW SPOT C.R.	367,785	1096.8	18.12.2017	USD	-4,810,403.45	69,055.31
CALL USD/KRW SPOT C.R.	369,085	1107	18.12.2017	USD	-2,133,816.95	61,482.18
PUT USD/INR SPOT C.R.	453,046	66	09.03.2018	USD	-4,249,662.09	208,025.13
PUT USD/INR SPOT C.R.	453,046	66.05	07.03.2018	USD	-4,288,841.51	212,750.40
PUT USD/INR SPOT C.R.	453,046	66.1	05.03.2018	USD	-4,327,296.05	217,344.28

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war USD 846,095.54 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Emerging Currencies

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	46,991	7.3	19.12.2017	USD	19,585.85	106.67
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-46,991	7.75	19.12.2017	USD	-116.07	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,010	7.33	21.12.2017	USD	16,393.33	89.32
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-47,010	7.78	21.12.2017	USD	-103.42	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	46,968	7.32	22.12.2017	USD	18,822.43	108.03
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-46,968	7.77	22.12.2017	USD	-135.27	-0.47
CALL USD/CNH SPOT C.R.	46,815	7.348	27.12.2017	USD	16,254.64	93.16

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Currencies (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-46,815	7.802	27.12.2017	USD	-116.57	-0.47
CALL USD/CNH SPOT C.R.	46,816	7.348	20.12.2017	USD	13,155.30	66.48
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-46,816	7.802	20.12.2017	USD	-66.01	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	46,815	7.343	15.12.2017	USD	10,925.68	48.69
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-46,815	7.802	15.12.2017	USD	-34.64	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	45,754	7.278	04.01.2018	USD	34,526.43	258.05
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-45,754	7.803	04.01.2018	USD	-206.35	-0.46
CALL USD/CNH SPOT C.R.	45,695	7.268	05.01.2018	USD	38,487.07	300.67
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-45,695	7.793	05.01.2018	USD	-262.29	-0.91
CALL USD/CNH SPOT C.R.	45,775	7.238	30.11.2017	USD	14,415.92	52.64
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-45,775	7.703	30.11.2017	USD	-14.19	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-45,775	7.703	04.12.2017	USD	-22.43	0.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	45,775	7.238	04.12.2017	USD	16,752.73	66.37
CALL USD/KRW SPOT C.R.	39,636	1095.8	19.12.2017	USD	-575,474.69	7,025.48
CALL USD/KRW SPOT C.R.	39,636	1096.8	18.12.2017	USD	-548,383.48	7,442.06
CALL USD/KRW SPOT C.R.	39,394	1107	18.12.2017	USD	-264,069.41	6,562.25
PUT USD/INR SPOT C.R.	48,111	66	09.03.2018	USD	-430,379.36	22,091.13
PUT USD/INR SPOT C.R.	48,111	66.05	07.03.2018	USD	-435,614.80	22,592.93
PUT USD/INR SPOT C.R.	48,111	66.1	05.03.2018	USD	-440,743.43	23,080.77
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,611,077	3.41	12.10.2017	USD	-21,228.06	130.55
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,607,712	3.4	12.10.2017	USD	-13,951.26	78.23
PUT USD/TRY SPOT C.R.	2,606,623	3.4	13.10.2017	USD	-16,604.19	104.26

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war USD 90,295.43 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Bonds Fundamental

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-514,000	0.784	21.12.2017	AUD	-188,327.51	-6,524.05
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	500,000	128.3	29.11.2017	EUR	876,216.57	23,388.32
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-100,000	128.3	29.11.2017	EUR	-175,243.31	-4,677.67
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-240,000	128.3	29.11.2017	EUR	-420,583.95	-11,226.40
CALL EUR/USD SPOT C.R.	998,000	1.126	26.07.2018	USD	187,464.32	8,273.42
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-290,000	1181	12.10.2017	USD	-40,339.00	-321.90
CALL USD/KRW SPOT C.R.	290,000	1181	12.10.2017	USD	40,339.00	321.90

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds Fundamental (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-401,000	1192	27.12.2017	USD	-107,455.97	-3,592.96
PUT AUD/USD SPOT C.R.	514,000	0.723	21.12.2017	AUD	-26,051.89	499.37
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	1,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-62,062.44	447.85
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-150,000	0.816	30.11.2017	EUR	9,309.37	-67.18
PUT USD/KRW SPOT C.R.	401,000	1106	27.12.2017	USD	-77,589.49	1,772.42

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war USD 8,293.12 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-11,170,000	0.784	21.12.2017	AUD	-6,945,216.83	-120,298.24
CALL CBOE Volatility Index	10,000	20	18.10.2017	USD	1,029,103.56	190,912.63
CALL CBOE Volatility Index	20,000	15	18.10.2017	USD	4,327,096.86	806,075.54
CALL CBOE Volatility Index	-10,000	30	15.11.2017	USD	-721,182.81	-190,912.63
CALL CBOE Volatility Index	-20,000	25	18.10.2017	USD	-1,085,825.80	-212,125.14
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	4,800,000	128.3	29.11.2017	EUR	3,568,656.00	190,512.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	4,600,000	128.3	29.11.2017	EUR	3,419,962.00	182,574.00
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-5,600,000	128.3	29.11.2017	EUR	-4,163,432.00	-222,264.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	21,129,000	1.126	26.07.2018	USD	3,367,588.44	148,622.86
CALL Eurostoxx 50	6,000	3500	23.10.2017	EUR	165,296,590.49	4,410,000.00
CALL Financial Select Sector SPDR Fund ETF	37,500	26	17.11.2017	USD	45,631,414.66	1,352,297.78
CALL iTraxx Europe Xover S27 5Y	9,000,000	2.75	20.12.2017	EUR	2,085,592.77	25,479.90
CALL NIKKEI 225 Tokyo Index	1,000	21000	08.12.2017	JPY	44,300,866.66	1,543,207.37
CALL NIKKEI 225 Tokyo Index	-1,000	22000	08.12.2017	JPY	-12,723,086.27	-308,641.47
CALL S&P 500	1,500	2540	20.10.2017	USD	60,427,370.37	470,917.82
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-6,337,000	1181	12.10.2017	USD	-1,495,866.45	-5,968.41
CALL USD/KRW SPOT C.R.	6,337,000	1181	12.10.2017	USD	1,495,866.45	5,968.41
CALL USD/KRW SPOT C.R.	55,722	1095.8	19.12.2017	USD	-1,372,919.54	8,380.40
CALL USD/KRW SPOT C.R.	55,723	1096.8	18.12.2017	USD	-1,308,311.08	8,877.48
CALL USD/KRW SPOT C.R.	55,854	1107	18.12.2017	USD	-635,366.44	7,894.59
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-8,515,000	1192	27.12.2017	USD	-3,872,155.70	-64,735.84
PUT AUD/USD SPOT C.R.	11,170,000	0.723	21.12.2017	AUD	-960,752.02	9,208.01
PUT CBOE Volatility Index	-20,000	12	18.10.2017	USD	7,552,161.55	-1,739,426.17
PUT CBOE Volatility Index	-20,000	12	15.11.2017	USD	5,234,652.75	-1,400,025.94

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	8,910,000	0.816	30.11.2017	EUR	-234,600.30	3,385.80
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	9,590,000	0.816	30.11.2017	EUR	-252,504.70	3,644.20
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-	1.17	03.10.2017	EUR	6,018,000.00	-24,000.00
	150,000,000					
PUT EUR/USD SPOT C.R.	150,000,000	1.18	03.10.2017	EUR	-84,277,500.00	571,500.00
PUT iTraxx Europe Xover S27 5Y	-9,000,000	2.25	20.12.2017	EUR	3,751,351.47	-53,320.50
PUT NIKKEI 225 Tokyo Index	-1,000	18000	08.12.2017	JPY	12,876,376.47	-677,505.67
PUT USD/KRW SPOT C.R.	8,515,000	1106	27.12.2017	USD	-2,795,922.70	31,934.42
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,627,640	3.41	12.10.2017	USD	-50,049.15	153.90
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,623,744	3.4	12.10.2017	USD	-32,899.80	92.24
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,634,079	3.4	13.10.2017	USD	-39,284.01	123.34

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war EUR 4,952,538.68 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-95,928,000	0.784	21.12.2017	AUD	-35,147,629.73	-1,207,062.86
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-15,000,000	0.784	21.12.2017	AUD	-5,495,939.10	-188,745.13
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-733,000	0.784	21.12.2017	AUD	-268,568.22	-9,223.35
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	74,048,000	128.3	29.11.2017	EUR	129,764,168.93	3,422,700.79
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	5,000,000	128.3	29.11.2017	EUR	8,762,165.68	231,113.66
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-4,800,000	128.3	29.11.2017	EUR	-8,411,679.06	-221,869.11
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	19,000,000	128.3	29.11.2017	EUR	33,296,229.60	878,231.89
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	916,000	128.3	29.11.2017	EUR	1,605,228.75	42,340.02
CALL EUR/JPY SPOT C.R.	-56,498,000	128.3	29.11.2017	EUR	-99,008,967.37	-2,611,491.86
CALL EUR/USD SPOT C.R.	190,431,000	1.126	26.07.2018	USD	35,770,559.04	1,578,672.99
CALL EUR/USD SPOT C.R.	29,000,000	1.126	26.07.2018	USD	5,447,360.00	240,410.00
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,832,000	1.126	26.07.2018	USD	344,122.88	15,187.28
CALL iTraxx Europe Xover S27 5Y	95,000,000	2.75	20.12.2017	EUR	25,945,295.46	316,976.33
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-55,901,000	1181	12.10.2017	USD	-7,775,829.10	-103,416.85
CALL USD/KRW SPOT C.R.	55,901,000	1181	12.10.2017	USD	7,775,829.10	103,416.85
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-92,458,000	1192	27.12.2017	USD	-24,775,970.26	-960,638.62
PUT AUD/USD SPOT C.R.	95,928,000	0.723	21.12.2017	AUD	-4,862,073.75	110,484.58
PUT AUD/USD SPOT C.R.	15,000,000	0.723	21.12.2017	AUD	-760,269.22	17,276.17
PUT AUD/USD SPOT C.R.	733,000	0.723	21.12.2017	AUD	-37,151.82	844.23
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	147,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-9,123,179.12	65,833.80
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-8,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	496,499.54	-3,582.79
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	10,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-620,624.43	4,478.49

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	12,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-744,749.32	5,374.19
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	-8,910,000	0.816	30.11.2017	EUR	552,976.37	-3,990.33
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	5,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-310,312.22	2,239.25
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	29,000,000	0.816	30.11.2017	EUR	-1,799,810.85	12,987.62
PUT EUR/GBP SPOT C.R.	1,832,000	0.816	30.11.2017	EUR	-113,698.40	820.46
PUT iTraxx Europe Xover S27 5Y	-95,000,000	2.25	20.12.2017	EUR	46,667,750.12	-663,320.35
PUT USD/KRW SPOT C.R.	92,458,000	1106	27.12.2017	USD	-17,889,698.42	416,985.58

Der Kurswert dieser Verträge per 30. September 2017 war USD 1,493,032.93 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet - Global Dynamic Allocation

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in USD	Bewer- tungskurs USD
CALL NIKKEI 225 Tokyo Index	61	20750	08.12.2017	JPY	4,110,560.63	159,650.45

Der Kurswert dieses Vertrags per 30. September 2017 war USD 159,650.45 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

ERLÄUTERUNG 12 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

Pictet - EUR Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	7,533,000.00	CAD	7,337,006.41	16.10.2017
CAD	880,000.00	EUR	599,501.88	16.10.2017
CHF	98,968,838.93	EUR	86,470,830.18	31.10.2017
CNH	76,079,999.98	USD	11,624,394.54	16.10.2017
CNY	73,700,000.00	USD	11,173,265.19	09.11.2017
COP	6,764,438,000.00	USD	2,300,007.51	20.12.2017
DKK	2,170,000.00	EUR	291,636.30	16.10.2017
EUR	1,402,000.00	CNH	11,015,226.03	16.10.2017
EUR	3,094,300.21	DKK	23,020,000.00	16.10.2017
EUR	10,035,033.98	GBP	8,850,000.00	16.10.2017
EUR	5,044,158.65	HUF	1,557,500,000.00	16.10.2017
EUR	4,275,084.72	JPY	564,000,000.00	16.10.2017
EUR	5,080,445.68	MXN	108,830,000.00	16.10.2017
EUR	9,451,502.52	NOK	88,870,000.00	16.10.2017
EUR	6,254,143.82	PLN	26,680,000.00	16.10.2017
EUR	2,531,000.00	SEK	24,079,759.36	16.10.2017
EUR	2,431,763.44	TRY	10,120,000.00	16.10.2017
EUR	75,788,965.25	USD	90,782,616.20	07.12.2017
EUR	2,473,248.24	ZAR	39,090,000.00	16.10.2017
GBP	1,180,000.00	EUR	1,342,750.49	16.10.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Bonds (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
HUF	159,224,991.30	EUR	513,000.00	16.10.2017
JPY	87,146,708.00	EUR	657,170.37	31.10.2017
KRW	3,758,494,414.00	USD	3,309,010.76	09.11.2017
NOK	57,420,000.00	EUR	6,165,194.22	16.10.2017
PLN	26,830,000.00	EUR	6,271,569.48	06.10.2017
RON	2,672,970.21	EUR	581,000.00	16.10.2017
SEK	23,730,000.00	USD	2,983,635.83	16.10.2017
USD	907,197.52	AUD	1,140,000.00	16.10.2017
USD	2,952,205.38	CLP	1,850,802,502.00	21.12.2017
USD	7,792,049.76	COP	22,860,000,000.00	20.12.2017
USD	11,184,074.04	EUR	9,514,837.46	31.10.2017
USD	200,970.14	GBP	150,000.00	16.10.2017
USD	99,069.43	HUF	26,000,000.00	16.10.2017
USD	11,084,687.48	KRW	12,498,136,994.00	09.11.2017
USD	326,692.83	NOK	2,600,000.00	16.10.2017
USD	3,770,503.71	PHP	191,089,750.00	07.11.2017
USD	4,302,254.13	RON	16,670,000.00	28.08.2018
USD	2,849,990.75	TWD	86,017,275.00	18.12.2017
ZAR	4,270,000.00	USD	312,189.84	16.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 1,177,327.01 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - USD Government Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	115,866,585.54	USD	136,421,678.49	31.10.2017
SEK	31,323,812.52	USD	3,847,661.53	31.10.2017
USD	1,448,350.80	EUR	1,227,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 773,636.50 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market CHF

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	39,710,535.22	CAD	51,570,412.74	22.03.2018
CHF	523,355,583.95	EUR	465,096,264.33	29.03.2018
CHF	27,364,242.43	JPY	3,200,000,000.00	10.01.2018
EUR	1,000,256.00	CHF	1,145,756.96	04.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 CHF 9,103,122.45 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Short-Term Money Market USD

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	12,000,000.00	USD	14,179,050.00	27.10.2017
USD	163,411,013.40	CAD	204,443,382.50	01.05.2018
USD	72,558,020.02	CHF	70,850,000.00	06.03.2018
USD	2,092,344,257.47	EUR	1,786,092,685.00	27.04.2018
USD	10,053,222.33	GBP	7,500,000.00	16.10.2017
USD	221,952,727.78	JPY	24,610,400,000.00	10.01.2018

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 17,637,434.04 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market EUR

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	75,297,875.33	CAD	111,539,445.14	17.04.2018
EUR	168,309,814.49	CHF	185,000,000.00	29.06.2018
EUR	95,235,923.25	JPY	12,500,000,000.00	10.01.2018
EUR	37,330,676.78	SEK	357,347,850.00	26.03.2018
EUR	13,168,405.54	USD	15,318,000.00	18.07.2018

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 7,928,583.51 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	323,281,527.59	EUR	282,454,203.44	31.10.2017
EUR	4,843,558.56	GBP	4,400,000.00	13.10.2017
EUR	24,963,625.10	USD	29,600,000.00	30.10.2017
USD	27,009,644.21	EUR	22,881,713.94	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 292,686.53 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Emerging Debt

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	7,368,223.04	USD	5,789,433.89	31.10.2017
CHF	712,279,454.86	USD	732,714,872.66	31.10.2017
CNH	752,849,479.21	USD	104,903,994.05	29.12.2017
CNY	926,781,682.00	USD	140,287,233.24	06.11.2017
EUR	3,348,881,053.18	USD	3,942,336,264.61	31.10.2017
GBP	52,508,098.03	USD	70,552,505.92	31.10.2017
IDR	537,200,000,000.00	USD	40,394,756.52	13.10.2017
ILS	197,400,000.01	USD	55,069,889.69	13.11.2017
JPY	14,751,944,914.00	USD	130,895,695.78	31.10.2017
KRW	73,233,000,000.00	USD	64,420,954.45	10.11.2017
SGD	162,050,000.00	USD	119,237,941.90	22.11.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
TRY	520,297,341.63	USD	150,844,076.88	16.10.2017
USD	13,145,389.95	CHF	12,730,000.00	31.10.2017
USD	219,303,611.54	CNH	1,471,380,397.35	29.12.2017
USD	55,730,930.43	EUR	47,203,504.58	31.10.2017
USD	541,764.00	GBP	404,000.00	31.10.2017
USD	48,075,882.34	IDR	642,900,000,000.00	13.10.2017
USD	197,584,193.08	ILS	700,607,031.00	08.01.2018
USD	133,027,465.27	INR	8,574,968,855.00	27.10.2017
USD	8,647,525.24	JPY	972,373,000.00	31.10.2017
USD	118,899,070.45	KRW	135,171,500,000.00	22.11.2017
USD	62,040,061.86	MYR	267,400,000.00	14.11.2017
USD	11,657,431.54	PHP	591,500,000.00	20.10.2017
USD	129,507,581.44	SGD	174,329,437.00	22.11.2017
USD	102,775,443.87	THB	3,432,271,915.00	18.12.2017
USD	150,844,076.88	TRY	520,295,121.46	16.10.2017
USD	434,671,177.53	ZAR	5,770,024,920.98	05.10.2017
USD	36,174,842.38	EGP	651,280,000.00	01.03.2018
ZAR	5,758,700,000.02	USD	434,469,615.08	05.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 34,484,323.06 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	2,075,000.00	CAD	2,021,012.65	16.10.2017
AUD	3,280,000.00	EUR	2,196,561.44	16.10.2017
CAD	195,000.00	EUR	133,885.40	16.10.2017
CHF	225,000.00	EUR	195,811.22	16.10.2017
CNH	17,720,000.02	USD	2,707,545.10	16.10.2017
CNY	17,300,000.00	USD	2,622,309.50	09.11.2017
EUR	1,111,172.29	HUF	343,100,000.00	16.10.2017
EUR	1,527,888.54	PLN	6,520,000.00	06.10.2017
EUR	696,000.00	SEK	6,621,695.98	16.10.2017
EUR	1,734,518.66	USD	2,073,138.39	14.11.2017
GBP	790,000.00	USD	1,066,825.72	16.10.2017
JPY	18,000,000.00	EUR	134,485.43	16.10.2017
KRW	838,500,000.00	USD	736,174.47	09.11.2017
NOK	443,578.66	CAD	70,000.00	16.10.2017
NOK	8,300,000.00	EUR	891,001.19	16.10.2017
NOK	1,952,927.88	JPY	28,000,000.00	16.10.2017
NOK	556,467.16	SEK	570,000.00	16.10.2017
PLN	6,152,000.00	EUR	1,438,043.06	06.10.2017
SEK	5,380,000.00	EUR	563,994.63	16.10.2017
USD	965,032.33	CLP	605,000,000.00	21.12.2017
USD	1,813,372.91	COP	5,320,000,000.00	20.12.2017
USD	785,034.12	DKK	4,870,000.00	16.10.2017
USD	927,843.77	JPY	102,000,000.00	16.10.2017
USD	4,285,402.13	KRW	4,844,168,400.00	09.11.2017
USD	1,502,973.20	MXN	26,870,000.00	16.10.2017
USD	2,163,571.35	NOK	16,970,000.00	16.10.2017
USD	834,646.06	PHP	42,300,000.00	07.11.2017
USD	1,003,945.32	RON	3,890,000.00	28.08.2018
USD	74,325.70	SGD	100,000.00	16.10.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	866,684.19	TRY	3,010,000.00	16.10.2017
USD	868,997.18	TWD	26,009,170.00	18.12.2017
USD	869,629.41	ZAR	11,450,000.00	16.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 116,745.98 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR High Yield

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	243,180,654.04	EUR	212,471,545.32	31.10.2017
EUR	76,177,133.96	GBP	66,882,917.52	06.12.2017
EUR	890,157.64	SGD	1,442,949.99	06.12.2017
EUR	35,500,721.41	USD	41,668,587.19	06.12.2017
GBP	14,450,000.00	EUR	16,275,233.80	08.11.2017
JPY	3,332,271.00	EUR	25,114.72	31.10.2017
USD	41,799,075.28	EUR	35,430,923.91	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 268,499.62 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	13,553,174.22	EUR	11,841,590.70	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 EUR 11,039.29 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	6,750,575.68	EUR	6,237,250.00	05.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 624,482.85 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - CHF Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	3,207,688.12	EUR	2,800,000.00	25.10.2017
CHF	4,791,105.00	USD	5,000,000.00	25.10.2017
EUR	2,800,000.00	CHF	3,208,349.20	04.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 CHF 38,881.51 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Government Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	194,493,980.25	EUR	169,931,295.43	31.10.2017
GBP	1,734,409.70	EUR	1,979,829.35	31.10.2017
USD	20,318.02	EUR	17,260.20	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 146,290.94 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	195,731,775.00	USD	61,551,936.92	03.10.2017
CHF	30,312,242.27	USD	31,181,905.62	31.10.2017
CLP	6,544,198,457.00	USD	10,464,054.02	14.11.2017
CNH	478,237,751.40	USD	66,633,228.25	29.12.2017
CNY	670,564,746.00	USD	101,352,947.16	06.11.2017
COP	57,960,000,000.00	USD	19,767,180.20	17.10.2017
CZK	1,320,315,531.00	USD	60,170,432.63	22.12.2017
EUR	581,093,396.39	USD	684,069,470.21	31.10.2017
GBP	54,815.18	USD	73,652.42	31.10.2017
HUF	16,116,721,835.00	USD	62,003,455.41	24.10.2017
IDR	911,412,764,973.00	USD	66,824,054.04	13.08.2018
ILS	132,300,000.04	USD	36,911,058.87	13.11.2017
INR	140,550,000.00	USD	2,164,638.84	27.10.2017
KRW	52,947,000,000.00	USD	46,583,306.63	10.11.2017
MXN	546,402,432.00	USD	30,625,478.10	11.10.2017
MYR	164,995,248.00	USD	37,957,143.01	02.03.2018
PEN	30,262,932.00	USD	9,216,138.31	20.12.2017
PHP	1,940,259,926.00	USD	37,803,190.71	10.11.2017
PLN	110,643,132.00	USD	30,916,463.62	19.10.2017
RON	35,981,037.00	USD	9,321,908.24	05.12.2017
RUB	622,794,000.21	USD	10,626,105.09	14.12.2017
SGD	111,090,000.00	USD	81,779,029.67	22.11.2017
THB	543,528,071.00	USD	16,414,147.99	02.11.2017
TRY	605,846,413.90	USD	173,731,035.93	18.10.2017
USD	86,365,037.28	BRL	274,643,550.00	03.11.2017
USD	144,636,050.63	CNH	970,089,884.75	29.12.2017
USD	4,631,738.86	COP	13,930,000,000.00	17.10.2017
USD	10,405,549.00	EUR	8,822,000.00	31.10.2017
USD	21,084,703.20	HUF	5,412,801,000.00	24.10.2017
USD	28,040,886.33	IDR	375,400,000,000.00	13.10.2017
USD	117,419,910.17	ILS	416,825,619.00	08.01.2018
USD	91,638,624.07	INR	5,910,786,282.00	27.10.2017
USD	83,808,146.02	KRW	95,275,920,000.00	22.11.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	6,514,501.01	MXN	116,800,000.00	11.10.2017
USD	30,433,383.48	MYR	131,302,241.00	02.03.2018
USD	9,747,701.85	PHP	494,600,000.00	20.10.2017
USD	6,631,105.33	PLN	23,750,000.00	19.10.2017
USD	77,743,810.13	SGD	104,830,079.00	22.11.2017
USD	13,236,793.85	THB	439,926,273.00	02.11.2017
USD	150,560,404.08	TRY	526,225,948.47	18.10.2017
USD	271,980,461.76	ZAR	3,603,508,941.00	05.10.2017
USD	18,725,008.26	EGP	334,780,000.00	04.12.2017
ZAR	4,142,164,629.00	USD	312,898,393.84	05.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 3,889,361.45 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CNH	234,593,387.12	USD	33,704,435.30	29.12.2017
CNY	213,339,426.00	USD	32,272,376.05	06.11.2017
EUR	1,488,593.67	USD	1,752,387.36	31.10.2017
IDR	230,400,000,000.00	USD	17,311,129.80	18.10.2017
INR	333,525,000.00	USD	5,136,685.66	27.10.2017
KRW	68,263,890,708.00	USD	60,455,279.63	22.11.2017
MYR	42,600,000.00	USD	9,930,744.83	02.03.2018
PHP	697,286,328.00	USD	13,631,728.09	30.10.2017
SGD	44,568,117.00	USD	32,785,812.58	22.11.2017
USD	34,661,207.04	CNH	233,307,466.39	29.12.2017
USD	6,818,259.54	IDR	91,300,000,000.00	13.10.2017
USD	11,410,947.10	INR	733,725,165.00	27.10.2017
USD	34,881,819.52	KRW	39,751,805,981.00	10.11.2017
USD	6,774,164.55	MYR	29,200,000.00	02.03.2018
USD	1,566,806.10	PHP	79,500,000.00	20.10.2017
USD	58,942,113.37	SGD	79,250,108.00	22.11.2017
USD	5,443,206.32	THB	180,950,549.00	16.03.2018
USD	1,934,359.99	TWD	58,408,000.00	30.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 921,154.99 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Emerging Currencies

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	18,062,480.00	USD	5,660,236.48	03.11.2017
CLP	480,140,942.00	USD	767,736.61	14.11.2017
CNH	13,698,157.57	USD	1,908,464.80	29.12.2017
CNY	66,583,033.00	USD	10,073,854.05	06.11.2017
COP	2,023,797,880.00	USD	677,764.39	17.10.2017
CZK	48,297,261.00	USD	2,201,039.84	22.12.2017
EUR	9,409,700.00	USD	11,077,254.30	31.10.2017
GBP	116,187.60	USD	156,115.47	31.10.2017
HUF	377,665,488.00	USD	1,427,438.30	24.10.2017
IDR	39,814,829,357.00	USD	2,937,940.35	13.08.2018
ILS	6,716,909.98	USD	1,890,078.68	13.11.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Currencies (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
INR	279,961,301.00	USD	4,353,119.16	27.10.2017
KRW	1,718,093,750.00	USD	1,517,420.42	10.11.2017
MXN	101,901,599.00	USD	5,724,827.59	11.10.2017
MYR	8,687,211.00	USD	1,968,755.45	16.03.2018
PEN	1,739,900.00	USD	529,861.38	20.12.2017
PHP	57,465,875.00	USD	1,125,423.74	20.10.2017
PLN	10,694,703.00	USD	2,988,368.01	19.10.2017
RON	3,930,000.00	USD	1,018,177.97	05.12.2017
RUB	249,480,333.00	USD	4,275,414.86	14.12.2017
SGD	9,309,922.00	USD	6,843,005.67	22.11.2017
THB	146,658,724.00	USD	4,343,506.73	02.11.2017
TRY	17,808,334.19	USD	5,021,924.67	18.10.2017
TWD	112,284,895.00	USD	3,721,189.52	30.10.2017
USD	2,897,098.89	BRL	9,241,240.00	03.10.2017
USD	4,108,566.12	CNH	27,525,631.10	29.12.2017
USD	227,445.03	CNY	1,500,000.00	20.10.2017
USD	56,724.11	HUF	15,000,000.00	24.10.2017
USD	67,638.66	IDR	900,000,000.00	13.10.2017
USD	2,837,189.61	ILS	10,076,317.00	08.01.2018
USD	413,841.24	INR	26,632,220.00	27.10.2017
USD	2,149,676.61	KRW	2,444,046,875.00	22.11.2017
USD	173,017.42	MXN	3,100,000.00	11.10.2017
USD	971,092.66	MYR	4,190,000.00	11.10.2017
USD	195,111.70	PHP	9,900,000.00	20.10.2017
USD	116,694.95	PLN	420,000.01	19.10.2017
USD	41,782.06	RON	160,000.00	05.12.2017
USD	100,797.29	RUB	5,900,000.00	14.12.2017
USD	1,699,777.95	SGD	2,290,000.00	22.11.2017
USD	12,582,927.12	THB	428,797,193.80	16.03.2018
USD	2,587,566.39	TRY	8,933,801.79	18.10.2017
USD	6,112,931.13	ZAR	81,051,999.00	05.10.2017
USD	444,094.13	EGP	8,000,000.00	01.03.2018
USD	94,727.63	ARS	1,680,000.00	05.10.2017
ZAR	97,200,000.01	USD	7,336,112.01	05.10.2017
ARS	16,050,000.00	USD	926,092.37	05.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 431,504.97 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Short-Term Money Market JPY

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
JPY	264,905,039.00	AUD	3,227,285.25	24.11.2017
JPY	208,085,163.00	CAD	2,336,845.84	04.10.2017
JPY	333,492,266.00	CHF	3,000,000.00	24.10.2017
JPY	7,805,630,044.00	EUR	61,038,541.25	28.03.2018

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 JPY 342,784,930.00 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Latin American Local Currency Debt

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
BRL	2,470,000.00	USD	777,514.41	03.11.2017
CLP	923,740,342.00	USD	1,475,983.50	14.11.2017
COP	14,495,574,322.00	USD	4,880,007.07	17.10.2017
EUR	28,250,002.49	USD	33,256,211.36	31.10.2017
MXN	136,657,324.00	USD	7,568,032.40	11.10.2017
PEN	2,573,168.00	USD	783,621.10	20.12.2017
USD	3,530,400.88	BRL	11,300,253.00	03.11.2017
USD	9,462,443.16	COP	27,860,000,000.00	17.10.2017
USD	479,242.40	EUR	406,000.00	31.10.2017
USD	331,130.99	MXN	5,900,000.00	11.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 129,476.73 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	10,000,000.00	USD	11,756,248.21	31.10.2017
USD	6,217,710.34	AUD	8,116,400.00	24.10.2017
USD	71,938,393.25	CHF	69,000,000.00	05.07.2018
USD	20,882,682.70	DKK	130,000,000.00	01.03.2018
USD	93,228,735.00	EUR	80,865,705.00	12.03.2018
USD	9,173,059.34	SEK	73,000,000.00	21.03.2018

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 1,488,837.28 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	110,224,652.62	CHF	124,000,000.00	15.02.2018
EUR	29,576,067.02	DKK	220,000,000.00	01.03.2018
EUR	17,123,806.86	SEK	163,000,000.00	21.03.2018
EUR	63,159,408.60	USD	75,500,000.00	23.03.2018

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 1,273,833.27 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - US High Yield

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CAD	529,381.12	USD	427,592.68	31.10.2017
CHF	110,613,105.13	USD	113,786,613.79	31.10.2017
EUR	196,943,208.72	USD	231,870,396.83	31.10.2017
ILS	58,620.70	USD	16,656.21	31.10.2017
MXN	232,394.91	USD	12,762.64	31.10.2017
USD	446,719.40	CHF	432,000.00	31.10.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - US High Yield (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	1,623,050.00	EUR	1,375,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 2,091,028.86 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	74,948,712.28	EUR	65,483,416.01	31.10.2017
EUR	957,703.62	GBP	870,000.00	13.10.2017
EUR	3,459,416.30	USD	4,100,000.00	30.10.2017
USD	1,504,371.90	EUR	1,277,967.23	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 52,998.29 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Term High Yield

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	112,955,510.20	EUR	98,690,749.30	31.10.2017
EUR	54,168,958.24	CHF	61,227,843.58	06.12.2017
EUR	473,329,334.86	GBP	424,276,800.36	06.12.2017
EUR	11,924,821.12	SEK	113,100,000.00	06.12.2017
EUR	547,635,881.61	USD	641,710,659.25	06.12.2017
JPY	746,400,463.00	EUR	5,625,483.96	31.10.2017
USD	166,513,690.44	EUR	140,907,681.97	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 5,209,482.11 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds Fundamental

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	254,000.00	CAD	247,391.43	16.10.2017
AUD	245,000.00	EUR	164,011.69	16.10.2017
EUR	85,000.00	SEK	808,684.14	16.10.2017
EUR	90,068.74	USD	107,936.93	16.10.2017
KRW	526,463,420.00	USD	465,897.96	09.11.2017
MXN	4,990,000.00	EUR	233,306.13	16.10.2017
NOK	885,000.00	EUR	93,999.87	16.10.2017
PLN	724,000.00	EUR	169,154.89	16.10.2017
SEK	575,000.00	EUR	60,255.38	16.10.2017
USD	26,000.00	AUD	32,825.92	16.10.2017
USD	58,090.37	CAD	70,981.84	16.10.2017
USD	101,036.39	CLP	63,341,934.00	21.12.2017
USD	156,795.40	COP	460,000,000.00	20.12.2017
USD	8,064.84	DKK	50,000.00	16.10.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds Fundamental (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	742,296.03	EUR	623,571.18	16.10.2017
USD	26,595.68	GBP	20,000.00	16.10.2017
USD	184,932.43	JPY	20,339,289.00	16.10.2017
USD	99,999.68	KRW	114,030,000.00	09.11.2017
USD	22,000.00	NOK	172,507.28	16.10.2017
USD	186,216.71	PLN	665,000.00	16.10.2017
USD	20,000.00	SEK	161,223.97	16.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 9,667.86 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Corporate Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	269,059,051.63	USD	276,778,401.24	31.10.2017
EUR	572,629,399.19	USD	674,105,055.02	31.10.2017
USD	433,913.26	CHF	421,000.00	31.10.2017
USD	5,023,782.40	EUR	4,256,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 2,616,881.83 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	265,323,267.36	EUR	231,817,955.42	31.10.2017
EUR	2,768,625.93	CHF	3,150,000.00	10.10.2017
EUR	6,298,945.80	GBP	5,800,000.00	10.10.2017
EUR	8,661,395.86	SEK	82,500,450.00	22.01.2018
EUR	42,443,649.59	USD	50,250,000.00	30.10.2017
JPY	1,032,790,818.00	EUR	7,783,955.76	31.10.2017
USD	8,289,758.99	EUR	7,042,168.43	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 3,945.61 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	69,629,653.23	USD	71,627,339.74	31.10.2017
EUR	932,215,372.48	USD	1,097,413,258.64	31.10.2017
USD	10,214,001.20	EUR	8,653,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 3,255,991.33 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Chinese Local Currency Debt

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	19,753.82	CNH	135,303.78	31.10.2017
CNH	58.00	CHF	8.46	10.10.2017
CNH	57.00	EUR	7.27	10.10.2017
CNH	58.00	USD	8.71	10.10.2017
CNY	16,785,500.00	USD	2,500,004.88	30.11.2017
EUR	17,119.42	CNH	134,147.74	31.10.2017
USD	20,398.93	CNH	135,795.67	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 CNH 113,040.03 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Markets

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	13,963,534.21	USD	16,438,012.11	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 66,745.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - USA Index

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	66,615,186.18	USD	78,502,000.00	27.10.2017
USD	3,319,670.10	EUR	2,819,000.00	27.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 345,936.49 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Japan Index

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	15,298,838.66	JPY	2,019,384,600.00	27.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 JPY 11,836,824.26 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Pacific Ex Japan Index

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	559,822.50	AUD	700,000.00	13.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 10,635.90 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Digital

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	64,333,351.10	USD	75,734,939.60	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 210,581.44 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Biotech

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	7,601,138.83	USD	7,820,529.12	31.10.2017
EUR	181,691,225.89	USD	213,888,728.03	31.10.2017
USD	3,979,128.40	EUR	3,371,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 616,842.19 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Premium Brands

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	5,824,054.10	EUR	5,088,554.44	31.10.2017
SGD	10,830,300.16	EUR	6,773,382.63	31.10.2017
USD	20,690,030.95	EUR	17,575,580.59	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 69,241.97 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Water

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	118,224,548.41	EUR	103,295,560.31	31.10.2017
USD	311,995,093.87	EUR	265,034,202.68	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 744,930.49 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	323,813,161.89	JPY	42,966,081,191.00	31.10.2017
GBP	16,874,307.93	JPY	2,555,491,842.00	31.10.2017
USD	131,489,568.11	JPY	14,819,094,511.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 JPY 40,395,966.64 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Equities Ex Japan

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	17,754,423.74	USD	20,900,685.17	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 84,866.12 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Japanese Equity Selection

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	137,683,473.45	JPY	18,268,980,800.00	31.10.2017
GBP	112,757.32	JPY	17,076,532.00	31.10.2017
USD	5,390,360.46	JPY	607,502,424.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 JPY 9,124,762.42 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Health

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	55,499,297.96	USD	65,334,328.55	31.10.2017
USD	767,854.50	EUR	651,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 181,942.83 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Markets Index

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
ZAR	3,264,439.08	USD	241,279.49	03.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 47.73 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - US Equity Selection

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	20,632,730.24	USD	24,289,056.37	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 143,191.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Security

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	43,227,203.39	USD	44,469,336.88	31.10.2017
EUR	161,553,512.47	USD	190,182,410.41	31.10.2017
USD	1,270,110.40	EUR	1,076,000.00	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 647,337.67 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Clean Energy

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	9,156,583.22	USD	10,779,221.33	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 30,125.18 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Timber

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	16,145,799.58	USD	19,006,996.72	31.10.2017
GBP	5,238.75	USD	7,044.76	03.10.2017
USD	478,465.62	EUR	405,742.18	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 52,850.85 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Megatrend Selection

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	314,509.98	USD	247,119.93	31.10.2017
EUR	177,700,023.01	USD	209,190,244.09	31.10.2017
USD	1,864,395.31	EUR	1,580,821.82	31.10.2017
USD	8,988.43	GBP	6,686.13	03.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 582,499.69 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - High Dividend Selection

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	27,750,062.15	EUR	18,521,279.17	31.10.2017
GBP	1,193,220.08	EUR	1,362,061.19	31.10.2017
HKD	258,459,133.75	EUR	28,129,333.56	31.10.2017
USD	31,910,881.17	EUR	27,107,515.76	31.10.2017
ZAR	92,684,426.77	EUR	5,784,642.02	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 272,517.79 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
EUR	4,123,638.54	USD	4,854,388.52	31.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 USD 19,710.99 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Defensive Equities

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	746,791.30	AUD	950,322.69	03.10.2017
USD	1,070,349.21	HKD	8,362,839.64	03.10.2017
USD	3,500,165.11	JPY	394,383,914.89	03.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 3,711.21 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Robotics

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	10,191,924.13	USD	10,484,332.15	31.10.2017
EUR	707,310,575.22	USD	832,653,082.25	31.10.2017
USD	7,955,474.28	EUR	6,746,138.58	31.10.2017
USD	77,961.36	GBP	57,992.29	03.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 2,350,166.55 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Piclife

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	1,150,000.00	EUR	1,007,947.00	06.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 CHF 3,939.26 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	5,326,000.00	CAD	5,187,428.13	16.10.2017
AUD	5,550,000.00	EUR	3,715,941.39	16.10.2017
BRL	5,060,205.00	USD	1,588,052.32	03.11.2017
CHF	125,202,596.09	EUR	110,424,726.17	26.02.2018
CLP	117,353,647.00	USD	187,646.34	14.11.2017
CNY	84,300,000.00	USD	12,835,812.07	09.11.2017
COP	1,580,000,000.00	USD	525,788.03	17.10.2017
CZK	9,246,278.00	USD	421,378.48	22.12.2017
EUR	76,364,489.20	CHF	88,143,740.00	26.02.2018
EUR	76,387,749.39	GBP	67,600,000.00	10.10.2017
EUR	2,689,987.45	HUF	830,900,000.00	16.10.2017
EUR	3,685,001.22	PLN	15,720,000.00	06.10.2017
EUR	1,790,000.00	SEK	17,024,258.61	16.10.2017
EUR	625,411,630.74	USD	744,100,000.00	07.12.2017
GBP	443,195.34	EUR	505,907.65	31.10.2017
HUF	167,231,925.00	USD	632,305.56	24.10.2017
IDR	17,700,000,000.00	USD	1,317,389.54	13.07.2018
ILS	4,400,000.00	USD	1,227,733.39	13.11.2017
INR	67,800,000.00	USD	1,045,328.40	18.10.2017
KRW	3,881,300,000.00	USD	3,410,472.15	10.11.2017
MXN	10,490,983.00	USD	589,382.99	11.10.2017
MYR	3,460,000.00	USD	814,505.77	17.10.2017
NOK	12,840,000.00	EUR	1,378,336.73	16.10.2017
NOK	12,820,000.00	GBP	1,212,603.55	16.10.2017
PLN	15,713,000.00	EUR	3,672,947.12	06.10.2017
PLN	753,651.00	USD	210,588.97	19.10.2017
RUB	3,782,968.00	USD	64,829.79	14.12.2017
SEK	18,300,000.00	EUR	1,916,853.05	16.10.2017
SGD	3,630,000.00	USD	2,689,925.93	10.11.2017
THB	24,100,000.00	USD	726,122.33	02.11.2017
TRY	12,270,388.09	USD	3,551,506.09	18.10.2017
USD	39,037.88	AUD	49,677.31	03.10.2017
USD	1,089,643.83	BRL	3,470,000.00	03.10.2017
USD	2,270,461.40	CLP	1,423,402,200.00	21.12.2017
USD	4,315,282.15	COP	12,660,000,000.00	20.12.2017
USD	4,005,883.47	DKK	24,830,000.00	16.10.2017
USD	134,071,559.38	EUR	112,602,323.92	31.10.2017
USD	3,868,627.73	GBP	2,860,296.22	16.10.2017
USD	55,951.60	HKD	437,160.36	03.10.2017
USD	754,045.23	IDR	10,200,000,000.00	13.07.2018
USD	3,950,687.56	ILS	14,024,139.00	08.01.2018
USD	1,395,523.02	INR	90,800,000.00	18.10.2017
USD	4,463,100.07	JPY	490,616,085.11	16.10.2017
USD	13,132,296.90	KRW	14,857,590,723.00	10.11.2017
USD	3,331,755.19	MXN	59,430,000.00	16.10.2017
USD	237,081.72	MYR	1,020,000.00	17.10.2017
USD	4,941,148.80	NOK	38,690,000.00	16.10.2017
USD	2,342,233.69	PHP	118,720,162.00	07.11.2017
USD	2,218,228.81	RON	8,595,000.00	28.08.2018
USD	2,129,972.55	SGD	2,870,000.00	10.11.2017
USD	1,975,531.32	THB	65,289,546.00	18.12.2017

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities (Fortsetzung)

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	5,631,778.90	TRY	19,453,593.31	16.10.2017
USD	2,098,993.20	TWD	62,823,070.00	18.12.2017
USD	12,332,666.80	ZAR	163,447,849.00	16.10.2017
USD	237,471.99	EGP	4,360,000.00	01.03.2018
ZAR	129,535,560.89	USD	9,778,893.01	05.10.2017
ARS	355,800,000.00	USD	20,000,065.20	19.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 6,568,507.63 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
AUD	56,612,000.00	CAD	55,139,068.98	16.10.2017
AUD	57,900,000.00	EUR	38,792,540.31	16.10.2017
CHF	69,110,000.00	EUR	60,167,120.25	16.10.2017
CHF	160,837,917.50	USD	165,452,384.50	31.10.2017
CNH	439,204,540.99	USD	67,112,952.13	16.10.2017
CNY	474,500,000.00	USD	71,906,505.57	09.11.2017
EUR	29,358,784.61	HUF	9,065,200,000.00	16.10.2017
EUR	31,503,905.78	PLN	134,450,000.00	06.10.2017
EUR	18,650,000.00	SEK	177,434,813.15	16.10.2017
EUR	1,246,888,270.38	USD	1,468,183,352.36	14.12.2017
GBP	1,850,000.00	EUR	2,100,602.99	16.10.2017
GBP	14,797,693.14	USD	19,882,920.39	31.10.2017
HUF	194,350,000.00	EUR	631,109.05	16.10.2017
JPY	5,601,111,452.00	USD	49,717,241.83	31.10.2017
KRW	20,917,900,000.00	USD	18,365,204.52	09.11.2017
NOK	245,500,000.00	EUR	26,365,204.80	16.10.2017
PLN	159,310,000.00	EUR	37,239,050.82	06.10.2017
SEK	176,910,000.00	EUR	18,532,357.93	16.10.2017
USD	73,095,827.99	CHF	69,556,000.00	14.12.2017
USD	22,523,382.11	CLP	14,120,403,759.00	21.12.2017
USD	45,006,963.87	COP	132,039,607,822.00	20.12.2017
USD	36,578,228.17	DKK	226,860,000.00	16.10.2017
USD	674,646,924.35	EUR	564,963,183.56	14.12.2017
USD	63,023,661.85	GBP	47,400,000.00	16.10.2017
USD	43,816,184.78	JPY	4,811,000,000.00	16.10.2017
USD	107,914,919.33	KRW	121,975,513,575.00	09.11.2017
USD	35,232,424.72	MXN	628,700,000.00	16.10.2017
USD	46,617,742.37	NOK	365,670,000.00	16.10.2017
USD	22,431,301.08	PHP	1,139,091,747.00	07.11.2017
USD	7,097,744.77	PLN	25,350,000.00	16.10.2017
USD	22,225,084.32	RON	86,117,472.40	28.08.2018
USD	22,355,981.67	TRY	77,600,000.00	16.10.2017
USD	22,133,928.20	TWD	663,067,320.00	18.12.2017
USD	22,158,562.85	ZAR	291,900,000.00	16.10.2017

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 18,026,077.72 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Dynamic Allocation

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
USD	987,764.51	CHF	960,000.00	27.10.2017
USD	216,868.85	DKK	1,371,000.00	27.10.2017
USD	7,765,275.74	EUR	6,600,000.00	27.10.2017
USD	5,441,324.85	GBP	4,050,000.00	27.10.2017
USD	11,334,904.88	JPY	1,278,000,000.00	27.10.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 52,850.68 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 13 SWAP-GESCHÄFTE

a) Zinsswaps

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Zinsswaps:

Pictet - EUR Bonds

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	2,700,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	16.11.2015	16.11.2045
HUF	5,914,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020
AUD	49,800,000	2.35%	BBSW 6M	22.06.2017	22.06.2022
USD	37,900,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	22.06.2017	22.06.2022
CZK	220,900,000	0.96%	PRIBOR 6M	03.07.2017	03.07.2022

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 EUR 109,900.64 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - USD Government Bonds

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	1,600,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	16.11.2015	16.11.2045
USD	800,000	2.13%	BBA LIBOR USD 3M	16.11.2015	16.11.2045
USD	300,000	2.13%	BBA LIBOR USD 3M	11.02.2016	16.11.2045

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 39,306.63 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Short-Term Money Market USD

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	27,590,000	0.62%	Federal Funds Effective Rate US	17.10.2016	17.10.2017
USD	16,487,000	0.59%	Federal Funds Effective Rate US	21.10.2016	20.10.2017
USD	15,937,000	0.71%	Federal Funds Effective Rate US	21.11.2016	14.11.2017
USD	15,927,000	0.93%	Federal Funds Effective Rate US	21.02.2017	21.02.2018
USD	16,300,000	1.09%	Federal Funds Effective Rate US	05.04.2017	16.01.2018
USD	10,602,000	1.02%	Federal Funds Effective Rate US	13.04.2017	13.10.2017
USD	27,068,000	1.00%	Federal Funds Effective Rate US	20.04.2017	20.10.2017
USD	19,638,000	1.08%	Federal Funds Effective Rate US	04.05.2017	06.11.2017
USD	10,980,000	1.09%	Federal Funds Effective Rate US	09.05.2017	09.11.2017
USD	17,990,000	1.12%	Federal Funds Effective Rate US	12.05.2017	06.11.2017
USD	16,363,000	1.12%	Federal Funds Effective Rate US	12.05.2017	13.11.2017
USD	11,201,000	1.19%	Federal Funds Effective Rate US	27.06.2017	16.01.2018
USD	9,998,000	1.30%	Federal Funds Effective Rate US	18.07.2017	18.07.2018
USD	21,358,000	1.26%	Federal Funds Effective Rate US	13.07.2017	27.04.2018
USD	17,160,000	1.21%	Federal Funds Effective Rate US	18.07.2017	02.02.2018
USD	16,180,000	1.20%	Federal Funds Effective Rate US	21.07.2017	19.01.2018
USD	17,583,000	1.20%	Federal Funds Effective Rate US	02.08.2017	02.02.2018
USD	29,573,000	1.23%	Federal Funds Effective Rate US	09.08.2017	09.04.2018
USD	11,798,000	1.19%	Federal Funds Effective Rate US	09.08.2017	17.01.2018
USD	16,118,000	1.19%	Federal Funds Effective Rate US	25.08.2017	07.03.2018
USD	31,925,000	1.21%	Federal Funds Effective Rate US	25.08.2017	01.05.2018
USD	28,189,000	1.20%	Federal Funds Effective Rate US	25.08.2017	12.03.2018
USD	29,773,000	1.19%	Federal Funds Effective Rate US	31.08.2017	08.02.2018
USD	8,190,000	1.23%	Federal Funds Effective Rate US	22.09.2017	07.03.2018
USD	12,009,000	1.23%	Federal Funds Effective Rate US	22.09.2017	12.03.2018
USD	30,035,000	1.25%	Federal Funds Effective Rate US	27.09.2017	09.03.2018
USD	47,966,000	1.26%	Federal Funds Effective Rate US	26.09.2017	26.03.2018

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 103,356.80 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Short-Term Money Market EUR

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
EUR	9,000,000	0.38%	EONIA	14.10.2016	02.11.2017
EUR	20,000,000	0.38%	EONIA	17.10.2016	17.10.2017
EUR	20,000,000	0.38%	EONIA	21.10.2016	20.10.2017
EUR	24,290,000	0.32%	EONIA	30.03.2017	26.03.2018
EUR	10,000,000	0.35%	EONIA	10.04.2017	15.01.2018
EUR	11,998,000	0.35%	EONIA	24.04.2017	23.04.2018
EUR	13,068,000	0.35%	EONIA	17.05.2017	26.03.2018
EUR	7,150,000	0.34%	EONIA	30.05.2017	30.05.2018
EUR	20,000,000	0.35%	EONIA	26.06.2017	26.02.2018
EUR	13,159,000	0.33%	EONIA	18.07.2017	18.07.2018
EUR	3,393,000	0.35%	EONIA	13.07.2017	25.01.2018
EUR	20,000,000	0.35%	EONIA	17.07.2017	12.01.2018
EUR	16,000,000	0.35%	EONIA	21.07.2017	01.02.2018
EUR	15,000,000	0.36%	EONIA	21.07.2017	22.01.2018
EUR	19,000,000	0.35%	EONIA	21.07.2017	19.01.2018
EUR	10,060,000	0.35%	EONIA	15.08.2017	29.06.2018

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 EUR 8,803.58 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Emerging Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
SGD	19,106,100	ABS SOR fixing 6M	2.82%	04.10.2017	04.10.2022
SGD	11,500,000	2.57%	ABS SOR fixing 6M	06.09.2013	06.09.2021
SGD	3,190,000	3.07%	ABS SOR fixing 6M	29.12.2010	29.12.2020
SGD	12,050,000	ABS SOR fixing 6M	2.30%	24.08.2010	24.08.2020
SGD	13,545,950	ABS SOR fixing 6M	2.38%	02.04.2015	02.04.2019
TWD	571,250,000	1.46%	TDCC 2nd Mkt 90D	29.09.2014	29.09.2019
SGD	29,652,000	ABS SOR fixing 6M	1.95%	05.12.2016	05.12.2019
TWD	728,000,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.03%	28.10.2015	28.10.2017
SGD	3,920,000	ABS SOR fixing 6M	1.97%	11.11.2011	11.11.2021
TWD	864,200,000	TAIBOR 3M	2.00%	29.02.2016	28.10.2017
SGD	39,759,000	1.95%	ABS SOR fixing 6M	22.08.2016	22.08.2026
SGD	14,908,000	1.95%	ABS SOR fixing 6M	22.08.2016	22.08.2026
KRW	29,712,200,000	1.82%	KRW 3M CD	09.06.2017	09.06.2027
SGD	21,800,000	2.13%	ABS SOR fixing 6M	13.09.2017	13.09.2027
MXN	1,174,000,000	7.04%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
MXN	1,174,000,000	7.05%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
MXN	586,300,000	7.13%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
MXN	995,100,000	6.82%	TIIE 28D	20.12.2017	14.12.2022

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 2,674,755.07 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	1,600,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	16.11.2015	16.11.2045
HUF	1,650,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020
AUD	11,400,000	2.35%	BBSW 6M	22.06.2017	22.06.2022
USD	8,600,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	22.06.2017	22.06.2022
CZK	58,800,000	0.96%	PRIBOR 6M	03.07.2017	03.07.2022

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 EUR 1,781.68 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	10,000,000	3.10%	BBA LIBOR USD 6M	03.09.2013	03.09.2018
SGD	35,597,100	ABS SOR fixing 6M	2.82%	04.10.2017	04.10.2022
USD	6,300,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	24.06.2013	24.06.2023
SGD	11,500,000	2.57%	ABS SOR fixing 6M	06.09.2013	06.09.2021
THB	287,000,000	5.25%	THBFIX 6M	05.08.2008	06.08.2018
USD	10,000,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	15.07.2013	15.07.2023
SGD	20,240,000	3.07%	ABS SOR fixing 6M	29.12.2010	29.12.2020
SGD	33,147,950	ABS SOR fixing 6M	2.38%	02.04.2015	02.04.2019
TWD	744,500,000	1.46%	TDCC 2nd Mkt 90D	29.09.2014	29.09.2019
THB	100,000,000	6.68%	THBFIX 6M	02.07.2008	02.07.2018
SGD	54,190,000	ABS SOR fixing 6M	1.95%	05.12.2016	05.12.2019
SGD	25,750,000	ABS SOR fixing 6M	2.38%	20.08.2010	20.08.2020
TWD	2,342,600,000	BBG Taiwan 2nd CP 90D	2.03%	28.10.2015	28.10.2017
USD	5,600,000	3.20%	BBA LIBOR USD 6M	26.06.2013	26.06.2023
USD	5,006,729	3.70%	BBA LIBOR USD 6M	06.09.2013	06.09.2023
USD	9,000,000	3.80%	BBA LIBOR USD 6M	10.09.2013	10.09.2023
USD	10,000,000	6.90%	BBA LIBOR USD 6M	08.06.2015	08.06.2020
SGD	26,000,000	3.12%	ABS SOR fixing 6M	04.09.2015	04.09.2025
SGD	15,500,000	3.04%	ABS SOR fixing 6M	04.09.2015	04.09.2025
TWD	2,780,800,000	TAIBOR 3M	2.00%	29.02.2016	28.10.2017
IDR	71,200,000,000	BBA LIBOR USD 6M	10.15%	08.10.2015	08.10.2020
IDR	42,720,000,000	BBA LIBOR USD 6M	10.30%	08.10.2015	08.10.2022
IDR	56,840,000,000	BBA LIBOR USD 6M	10.35%	08.10.2015	08.10.2022
IDR	62,463,000,000	BBA LIBOR USD 6M	9.90%	19.10.2015	19.10.2022
IDR	62,439,500,000	BBA LIBOR USD 6M	10.15%	19.10.2015	19.10.2020
USD	7,500,000	6.90%	BBA LIBOR USD 6M	29.02.2016	28.02.2021
SGD	27,475,000	1.95%	ABS SOR fixing 6M	22.08.2016	22.08.2026
SGD	10,303,000	1.95%	ABS SOR fixing 6M	22.08.2016	22.08.2026
THB	429,000,000	THBFIX 6M	5.04%	06.11.2016	06.05.2018
KRW	19,815,100,000	1.82%	KRW 3M CD	09.06.2017	09.06.2027
SGD	7,800,000	2.26%	ABS SOR fixing 6M	31.08.2017	31.08.2027

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt (Fortsetzung)

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
SGD	23,300,000	2.25%	ABS SOR fixing 6M	31.08.2017	31.08.2027
MXN	798,100,000	7.05%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
MXN	798,100,000	7.04%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 10,244,892.64 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
PHP	75,000,000	BBA LIBOR USD 6M	5.42%	24.01.2008	24.01.2018
THB	65,000,000	5.25%	THBFIX 6M	05.08.2008	06.08.2018
SGD	13,642,750	ABS SOR fixing 6M	2.38%	02.04.2015	02.04.2019
THB	107,000,000	4.18%	THBFIX 6M	10.04.2012	10.04.2022
USD	1,262,360	7.90%	BBA LIBOR USD 6M	15.10.2008	15.10.2018
SGD	22,000,000	2.49%	ABS SOR fixing 6M	11.09.2013	11.09.2020
THB	107,000,000	THBFIX 6M	3.75%	28.02.2013	10.04.2022
SGD	20,927,000	ABS SOR fixing 6M	1.95%	05.12.2016	05.12.2019
USD	10,000,000	6.95%	BBA LIBOR USD 6M	16.08.2013	16.08.2018
IDR	3,987,000,000	BBA LIBOR USD 6M	9.90%	19.10.2015	19.10.2022
IDR	3,985,500,000	BBA LIBOR USD 6M	10.15%	19.10.2015	19.10.2020
SGD	2,500,000	2.34%	ABS SOR fixing 6M	16.05.2016	16.05.2026
KRW	4,686,500,000	1.82%	KRW 3M CD	09.06.2017	09.06.2027
SGD	10,100,000	2.30%	ABS SOR fixing 6M	30.08.2017	30.08.2027
SGD	25,700,000	2.30%	ABS SOR fixing 6M	30.08.2017	30.08.2027
SGD	25,500,000	2.26%	ABS SOR fixing 6M	31.08.2017	31.08.2027

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 295,791.65 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Latin American Local Currency Debt

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
MXN	102,800,000	7.05%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
MXN	102,800,000	7.04%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 32,687.37 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
AUD	27,600,000	2.35%	BBSW 6M	22.06.2017	22.06.2022
USD	21,000,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	22.06.2017	22.06.2022
CZK	133,600,000	0.96%	PRIBOR 6M	03.07.2017	03.07.2022
MXN	27,200,000	7.05%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
MXN	27,200,000	7.04%	TIIE 28D	20.12.2017	08.12.2027
USD	2,360,000	2.56%	BBA LIBOR USD 3M	12.05.2017	16.11.2045
HUF	1,714,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020
HUF	1,424,500,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020
USD	2,300,000	2.47%	BBA LIBOR USD 3M	01.06.2017	16.11.2045
HUF	539,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 EUR 102,940.80 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Beginn der Zinszahlungen	Fälligkeits- datum
USD	24,640,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	16.11.2015	16.11.2045
HUF	26,576,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020
AUD	236,900,000	2.35%	BBSW 6M	22.06.2017	22.06.2022
USD	180,600,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	22.06.2017	22.06.2022
CZK	1,160,700,000	0.96%	PRIBOR 6M	03.07.2017	03.07.2022
HUF	5,556,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020
USD	12,000,000	2.56%	BBA LIBOR USD 3M	02.05.2017	16.11.2045
USD	12,000,000	2.41%	BBA LIBOR USD 3M	28.08.2017	16.11.2045
USD	28,000,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	22.06.2017	22.06.2022
AUD	35,000,000	2.35%	BBSW 6M	22.06.2017	22.06.2022
CZK	234,000,000	1.31%	PRIBOR 6M	20.09.2017	07.03.2022
HUF	5,300,000,000	0.92%	BUBOR 6M	05.04.2018	05.04.2020

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. September 2017 USD 482,599.82 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

b) Total Return Swaps

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps:

Pictet - EUR Bonds

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	1,600,000.09	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	1,399,999.97	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 EUR 50,914.30 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	400,000.02	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	399,999.96	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 EUR 13,593.38 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
10% Indonesia 07/28 FR0047 -SR-	IDR	32,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	10.00%	17.02.2028
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	20,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	17,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 USD 1,937,857.89 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
10% Indonesia 07/28 FR0047 -SR-	IDR	13,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	10.00%	17.02.2028
11% Indonesia 05/20 FR0031	IDR	3,000,000,000.00	LIBOR USD 6M	11.00%	15.11.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 USD 327,614.33 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
MSCI Daily Net TR World Euro	EUR	49,332.32	EURIBOR 3M - 36Bp	MSCI Daily Net TR World Euro	12.07.2018

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 EUR 173,219.95 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	1,000,000.05	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	999,999.94	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017
TOPIX Index	JPY	27,143,594.00	BBA LIBOR JPY 1M + 30Bp	TOPIX Index	25.04.2018
MSCBSPIE Index	USD	1,873,400.59	0.10%	MSCBSPIE Index	11.04.2018
JPPIEZDR Index Euro	EUR	275,000.00	EURIBOR 3M - 30Bp	JPPIEZDR Index Euro	27.07.2018

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 EUR 664,445.77 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	8,500,000.08	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EUR	8,700,000.00	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	EURIBOR 3M	20.12.2017

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. September 2017 USD 344,554.49 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 14 CREDIT DEFAULT SWAPS ("CDS")

Ein CDS ist ein bilateraler finanzieller Vertrag, bei dem ein Vertragspartner (der Sicherungsnehmer) eine Prämie im Gegenzug dafür zahlt, dass sich der andere Vertragspartner (der Sicherungsgeber) verpflichtet, einen bestimmten Betrag zu zahlen, wenn im Zusammenhang mit dem Referenzschuldner ein vertraglich spezifiziertes Kreditereignis auftritt.

Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, ein in der Vereinbarung spezifiziertes, vom Referenzschuldner emittiertes Wertpapier zu seinem Nennwert (bzw. zu einem anderen Referenzwert oder Ausübungspreis) anzudienen, wenn ein Kreditereignis eintritt. Kreditrisiko liegt im Allgemeinen bei Konkurs, Insolvenz, Einleitung eines Betriebsanierungs- bzw. Konkursverfahrens, verzögerter Zahlung oder Nichtzahlung von Schulden vor.

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene CDS:

Pictet - EUR Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Republic of Korea	USD	7,224,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	7,755,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Verizon Communications	USD	2,000,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Verizon Communications	USD	700,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Capital One Bank	USD	900,000	1.00%	-	20.12.2022
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S25 5Y	USD	14,200,000	1.00%	-	20.06.2021
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	South Africa	USD	100,000	1.00%	-	20.12.2022
Buyer	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	8,000,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	3,500,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	CDX North America High Yield S28 5Y	USD	14,000,000	5.00%	-	20.06.2022
Buyer	BASF	EUR	1,100,000	1.00%	-	20.06.2022
Seller	Air Liquide	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	BNP Paribas	EUR	400,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	BP Capital Markets America	EUR	400,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Credit Agricole London	EUR	200,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	Republic of Korea	USD	800,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Shell International Finance	EUR	300,000	-	1.00%	20.12.2021

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Bonds (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Shell International Finance	EUR	400,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Suedzucker	EUR	200,000	-	1.00%	20.12.2018
Seller	Danske Bank	EUR	500,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	Erste Group Bank	EUR	120,000	-	1.00%	20.12.2020
Seller	Deutsche Bank	EUR	750,000	-	1.00%	20.12.2019
Seller	South Africa	USD	100,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	South Africa	USD	1,300,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	3,500,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	CDX North America High Yield S28 5Y	USD	31,100,000	-	5.00%	20.06.2022
Seller	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Y	USD	2,400,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Y	USD	1,100,000	-	1.00%	20.12.2022

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 520,105.42 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Verizon Communications	USD	6,900,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Capital One Bank	USD	14,000,000	1.00%	-	20.12.2022
Buyer	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	39,500,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	BASF	EUR	11,200,000	1.00%	-	20.06.2022
Seller	Air Liquide	EUR	11,200,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	BNP Paribas	EUR	9,000,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	BP Capital Markets America	EUR	5,200,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Credit Agricole London	EUR	9,000,000	-	1.00%	20.03.2019
Seller	Shell International Finance	EUR	200,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Shell International Finance	EUR	3,700,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Shell International Finance	EUR	5,200,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Suedzucker	EUR	3,700,000	-	1.00%	20.12.2018
Seller	Danske Bank	EUR	7,500,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	Erste Group Bank	EUR	1,880,000	-	1.00%	20.12.2020
Seller	Deutsche Bank	EUR	6,950,000	-	1.00%	20.12.2019
Seller	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	39,500,000	-	1.00%	20.06.2022

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 317,908.16 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S23 5Y	USD	61,987,200	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Republic of Korea	USD	12,705,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	12,705,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	12,542,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	49,844,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	25,693,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	30,007,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Socialist Republic of Vietnam	USD	4,860,000	1.00%	-	20.12.2021

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 3,185,305.72 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Global Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Republic of Korea	USD	1,545,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	1,655,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Verizon Communications	USD	300,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S25 5Y	USD	3,200,000	1.00%	-	20.06.2021
Buyer	South Africa	USD	100,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	CDX North America High Yield S28 5Y	USD	2,700,000	5.00%	-	20.06.2022
Seller	Republic of Korea	USD	100,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	South Africa	USD	300,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	CDX North America High Yield S28 5Y	USD	6,200,000	-	5.00%	20.06.2022
Seller	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Y	USD	500,000	-	1.00%	20.06.2022

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 134,599.44 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR High Yield

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	1,500,000	-	5.00%	20.12.2021
Seller	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2021
Seller	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	5,500,000	-	5.00%	20.12.2021
Seller	Tesco	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.06.2024
Seller	Tesco	EUR	10,000,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Casino	EUR	2,000,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Casino	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.06.2021
Seller	Jaguar Land Rover	EUR	2,000,000	-	5.00%	20.06.2022
Seller	Jaguar Land Rover	EUR	6,000,000	-	5.00%	20.12.2021
Seller	Telecom Italia	EUR	8,000,000	-	1.00%	20.06.2022

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR High Yield (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Telecom Italia	EUR	10,000,000	-	1.00%	20.12.2021

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 2,522,277.60 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - CHF Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Europe S28 5Y	EUR	34,300,000	1.00%	-	20.12.2022

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesem Geschäft betrug per 30. September 2017 CHF 874,111.81 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S23 5Y	USD	52,700,600	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Republic of Korea	USD	8,296,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	8,296,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	8,190,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	32,551,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	15,452,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	18,048,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Export Import Bank of Korea	USD	17,937,000	1.00%	-	20.09.2020
Buyer	Export Import Bank of Korea	USD	20,422,000	1.00%	-	20.09.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 2,871,552.68 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Asian Local Currency Debt

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S23 5Y	USD	9,067,600	1.00%	-	20.06.2020
Buyer	Republic of Korea	USD	2,365,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	2,365,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	2,335,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	9,279,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	4,843,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	5,657,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Export Import Bank of Korea	USD	2,063,000	1.00%	-	20.09.2020

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Export Import Bank of Korea	USD	2,348,000	1.00%	-	20.09.2020

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 627,453.47 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Verizon Communications	USD	3,000,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	BASF	EUR	3,600,000	1.00%	-	20.06.2022
Seller	Air Liquide	EUR	3,600,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	Bouygues	EUR	2,000,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	BP Capital Markets America	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	1,100,000	-	1.00%	20.03.2020
Seller	Shell International Finance	EUR	3,000,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	Suedzucker	EUR	1,000,000	-	1.00%	20.12.2018

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 103,179.07 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Term High Yield

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Altice Finco	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Altice Finco	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Altice Finco	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2021
Seller	Altice Finco	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2018
Seller	Altice Finco	EUR	12,000,000	-	5.00%	20.06.2021
Seller	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	9,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Fiat Chrysler Automobiles	EUR	12,500,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Numericable Group	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Numericable Group	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Numericable Group	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Numericable Group	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Numericable Group	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Play Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.03.2018
Seller	UPC Holding	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	UPC Holding	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	UPC Holding	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Virgin Media Finance	EUR	2,500,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Virgin Media Finance	EUR	2,500,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Virgin Media Finance	EUR	2,500,000	-	5.00%	20.12.2018
Seller	Virgin Media Finance	EUR	2,500,000	-	5.00%	20.12.2018
Seller	Virgin Media Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Virgin Media Finance	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2021

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term High Yield (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	Virgin Media Finance	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Virgin Media Finance	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Volkswagen International Finance	EUR	5,000,000	-	1.00%	20.12.2017
Seller	Wind Acquisitions	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.09.2018
Seller	Wind Acquisitions	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Casino	EUR	4,000,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	Casino	EUR	6,000,000	-	1.00%	20.06.2020
Seller	Casino	EUR	10,000,000	-	1.00%	20.06.2021
Seller	Volkswagen	EUR	10,000,000	-	1.00%	20.09.2019
Seller	Jaguar Land Rover	EUR	4,000,000	-	5.00%	20.06.2021
Seller	Jaguar Land Rover	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Lynx II	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Ziggo	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Unitymedia	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	Matterhorn Telecom	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	iTraxx Europe Xover S25 3Y	EUR	25,000,000	-	5.00%	20.06.2019
Seller	iTraxx Europe Xover S25 3Y	EUR	25,000,000	-	5.00%	20.06.2019
Seller	iTraxx Europe Xover S25 3Y	EUR	25,000,000	-	5.00%	20.06.2019
Seller	iTraxx Europe Xover S25 3Y	EUR	30,000,000	-	5.00%	20.06.2019
Seller	Altice Finance	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	SFR Group	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	SFR Group	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	Zigo Bond	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.06.2020
Seller	iTraxx Europe Sr Financial S22 5Y	EUR	150,000,000	-	1.00%	20.12.2019
Seller	Arcelormittal	EUR	5,000,000	-	5.00%	20.12.2020
Seller	Arcelormittal	EUR	10,000,000	-	5.00%	20.12.2019
Seller	iTraxx Europe Xover S26 3Y	EUR	100,000,000	-	5.00%	20.12.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 49,079,307.60 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Capital One Bank	USD	3,000,000	1.00%	-	20.12.2020
Seller	BNP Paribas	EUR	2,000,000	-	1.00%	20.03.2018
Seller	Intesa Sanpaolo	EUR	12,500,000	-	1.00%	20.06.2018

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 17,427.27 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Republic of Korea	USD	2,500,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Republic of Korea	USD	800,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Republic of Korea	USD	2,900,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Verizon Communications	USD	1,800,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Verizon Communications	USD	400,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	14,000,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	3,000,000	1.00%	-	20.12.2021
	Investment Grade S26 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	2,600,000	1.00%	-	20.06.2022
	Investment Grade S27 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	700,000	1.00%	-	20.06.2022
	Investment Grade S27 5Y					
Buyer	BASF	EUR	2,600,000	1.00%	-	20.06.2022
Seller	Air Liquide	EUR	2,600,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	South Africa	USD	200,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	South Africa	USD	300,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	iTraxx Europe S27 5Y	EUR	14,000,000	-	1.00%	20.06.2022
Seller	CDX North America	USD	5,000,000	-	5.00%	20.06.2022
	High Yield S28 5Y					
Seller	CDX North America	USD	4,400,000	-	5.00%	20.06.2022
	High Yield S28 5Y					

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 EUR 408,674.96 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Buyer	Republic of Korea	USD	10,000,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Republic of Korea	USD	900,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	22,909,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	21,391,000	1.00%	-	20.12.2021
Buyer	Republic of Korea	USD	8,800,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	Verizon Communications	USD	5,900,000	1.00%	-	20.06.2022
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	41,000,000	1.00%	-	20.06.2021
	Investment Grade S25 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	3,200,000	1.00%	-	20.06.2021
	Investment Grade S25 5Y					
Buyer	CDX North America	USD	36,000,000	5.00%	-	20.06.2022
	High Yield S28 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	2,500,000	1.00%	-	20.12.2021
	Investment Grade S26 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	10,000,000	1.00%	-	20.06.2022
	Investment Grade S27 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	7,900,000	1.00%	-	20.06.2022
	Investment Grade S27 5Y					
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan	USD	3,400,000	1.00%	-	20.12.2022
	Investment Grade S28 5Y					
Seller	South Africa	USD	900,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	South Africa	USD	1,000,000	-	1.00%	20.06.2022

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Absolute Return Fixed Income (Fortsetzung)

Protection	Basiswert	Währung	Nominalwert	Zu zahlender Zinssatz	Zu erhaltender Zinssatz	Fälligkeitsdatum
Seller	South Africa	USD	3,100,000	-	1.00%	20.12.2021
Seller	CDX North America High Yield S28 5Y	USD	15,000,000	-	5.00%	20.06.2022
Seller	CDX North America High Yield S28 5Y	USD	124,600,000	-	5.00%	20.06.2022

Der nicht realisierte Nettogewinn aus all diesen Geschäften betrug per 30. September 2017 USD 5,565,905.96 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 15 OPTIONSSSCHEINE

Per 30. September 2017 hatte die SICAV folgende offene Optionsscheine:

Pictet - Emerging Europe

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in EUR
Alpha Bank	1,175,555.00	Perp	EUR	258,893.08
Piraeus Bank	3,764,892.00	02.01.2018	EUR	488,673.29

Pictet - Biotech

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in USD
Cymabay Therapeutics	32,799.00	30.09.2018	USD	270,919.74

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in USD
Supalai Public	320,089.00	19.10.2018	THB	211,982.42

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in EUR
Modern Media Acquisition	500,000.00	07.06.2022	USD	1,559,278.90

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 16 WERTPAPIERLEIHE

In dem am 30. September 2017 abgelaufenen Geschäftsjahr ging die SICAV Wertpapierleihgeschäfte ein. Für die folgenden Teilfonds betragen der Wert der verliehenen Wertpapiere und der Wert der erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2017:

Teilfonds	Währung	Anzahl der verliehenen Wertpapiere	Erhaltene Sicherheiten
Pictet - European Equity Selection	EUR	7,163,268.00	7,636,506.00
Pictet - Small Cap Europe	EUR	12,457,383.00	13,317,706.00
Pictet - Emerging Europe	EUR	1,499,577.00	1,619,761.00
Pictet - Europe Index	EUR	29,614,406.00	31,861,992.00
Pictet - USA Index	USD	1,260,500.00	1,965,751.00
Pictet - Japan Index	JPY	12,995,246,568.00	13,763,852,705.00
Pictet - Pacific Ex Japan Index	USD	1,882,445.00	2,014,881.00
Pictet - Digital	USD	46,354,763.35	49,746,601.12
Pictet - Biotech	USD	15,032,558.00	15,724,005.00
Pictet - Premium Brands	EUR	14,611,611.91	15,468,289.78
Pictet - Water	EUR	15,479,926.65	16,292,848.61
Pictet - Japanese Equity Opportunities	JPY	18,710,745,641.00	19,811,887,433.00
Pictet - Asian Equities Ex Japan	USD	14,809,556.00	16,126,761.00
Pictet - Greater China	USD	11,704,215.00	12,477,736.00
Pictet - Japanese Equity Selection	JPY	2,522,981,704.54	2,685,410,169.90
Pictet - Health	USD	5,721,381.59	6,150,772.31
Pictet - Emerging Markets Index	USD	31,849,960.57	34,623,670.57
Pictet - Euroland Index	EUR	10,918,862.00	11,636,661.00
Pictet - Security	USD	15,833,643.87	16,653,817.54
Pictet - Clean Energy	USD	12,108,311.58	12,804,015.12
Pictet - Russian Equities	USD	21,457,302.00	23,377,886.00
Pictet - Timber	USD	1,836,967.76	1,976,409.33
Pictet - Nutrition	EUR	988,574.52	1,063,808.87
Pictet - Global Megatrend Selection	USD	64,967,155.09	69,389,159.60
Pictet - Global Environmental Opportunities	EUR	3,016,552.00	3,127,970.00
Pictet - High Dividend Selection	EUR	23,209,985.32	29,877,036.70
Pictet - China Index	USD	20,238,962.29	21,934,329.11
Pictet - Russia Index	USD	59,441.15	62,435.59
Pictet - Emerging Markets High Dividend	USD	1,014,858.00	1,098,544.00
Pictet - Robotics	USD	73,616,816.12	80,207,403.42
Pictet - Global Thematic Opportunities	USD	296,909.00	308,739.00
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	10,582,346.02	11,567,154.58

Die Teilfonds erhalten für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt "Zinsen aus Wertpapierleihe" ausgewiesen. Die Depotbank, Pictet & Cie (Europe) S.A., erhält für die im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 30% des Zinsertrags.

Im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit (in Form von Staatsanleihen oder Anleihen, die von einer regionalen oder lokalen Regierung eines OECD-Mitgliedsstaates, oder von Anleihen, die von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben oder garantiert werden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten), deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Wertpapierleihgeschäftes mindestens 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entspricht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 17 AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN

Am 19. Oktober 2016, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.99	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.49	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.63	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.86	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.80	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	83.68	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.47	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.56	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.34	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.65	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	5.04	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.85	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.55	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.34	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.44	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.23	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.35	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.35	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.30	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.40	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 20. Oktober 2016 und Zahlungstag am October 26, 2016 and November 16, 2016.

Am 21. November 2016, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.67	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	96.84	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.54	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.48	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.26	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.33	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.33	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.37	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 22. November 2016 und Zahlungstag am November 23, 2016 and November 28, 2016.

Am 05. Dezember 2016, hat die Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Bonds - P dy	EUR	4.10	pro Aktie
Pictet - USD Government Bonds - I dy	USD	18.03	pro Aktie
Pictet - USD Government Bonds - P dy	USD	10.35	pro Aktie
Pictet - USD Government Bonds - HP dy EUR	EUR	9.20	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market CHF - P dy	CHF	0.34	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market CHF - Z dy	CHF	0.47	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.15	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	0.13	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds - I dy	EUR	3.33	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds - P dy	EUR	1.43	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds - Z dy	EUR	2.77	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dy USD	USD	15.97	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HJ dy GBP	GBP	6.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dy USD	USD	7.06	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy EUR	EUR	10.13	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy GBP	GBP	10.29	pro Aktie
Pictet - Global Bonds - P dy EUR	EUR	1.77	pro Aktie
Pictet - Global Bonds - P dy USD	USD	1.99	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dy	EUR	9.62	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dy	EUR	3.52	pro Aktie
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds - P dy	EUR	1.51	pro Aktie
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - P dy	USD	1.15	pro Aktie
Pictet - CHF Bonds - P dy	CHF	3.68	pro Aktie
Pictet - EUR Government Bonds - I dy	EUR	3.77	pro Aktie
Pictet - EUR Government Bonds - P dy	EUR	2.62	pro Aktie
Pictet - EUR Government Bonds - HJ dy GBP	GBP	3.37	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	7.77	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy EUR	EUR	6.93	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy GBP	GBP	5.15	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	4.86	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy EUR	EUR	6.40	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	3.87	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	9.94	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy EUR	EUR	7.05	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - J dy EUR	EUR	6.84	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dy EUR	EUR	4.68	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - I dy USD	USD	4.60	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy USD	USD	3.25	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.54	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - Z dy USD	USD	6.19	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - P dy USD	USD	1.74	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - HI dy GBP	GBP	1.46	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Currencies - HJ dy GBP	GBP	1.50	pro Aktie
Pictet - Short-Term Money Market JPY - P dy	JPY	25.07	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - I dy USD	USD	6.88	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dy USD	USD	5.13	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	4.09	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - Z dy USD	USD	9.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dy USD	USD	8.46	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dy USD	USD	6.13	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial - I dy	EUR	2.31	pro Aktie
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial - P dy	EUR	1.46	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	EUR	4.93	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dy	EUR	4.08	pro Aktie
Pictet - Global Bonds Fundamental - P dy EUR	EUR	1.78	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	4.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy GBP	GBP	3.22	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.47	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - P dy	EUR	2.48	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - HI dy JPY	JPY	382.97	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	3.90	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.32	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy EUR	EUR	1.37	pro Aktie
Pictet - European Equity Selection - I dy EUR	EUR	10.40	pro Aktie
Pictet - European Equity Selection - P dy EUR	EUR	5.91	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets - P dy USD	USD	5.80	pro Aktie
Pictet - Emerging Europe - P dy EUR	EUR	2.56	pro Aktie
Pictet - Emerging Europe - P dy GBP	GBP	2.16	pro Aktie
Pictet - Europe Index - I dy EUR	EUR	4.34	pro Aktie
Pictet - Europe Index - P dy EUR	EUR	3.34	pro Aktie
Pictet - Europe Index - R dy GBP	GBP	2.66	pro Aktie
Pictet - USA Index - I dy USD	USD	2.24	pro Aktie
Pictet - USA Index - P dy USD	USD	1.87	pro Aktie
Pictet - USA Index - R dy GBP	GBP	1.09	pro Aktie
Pictet - European Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	1.83	pro Aktie
Pictet - Japan Index - P dy JPY	JPY	175.27	pro Aktie
Pictet - Japan Index - R dy GBP	GBP	0.95	pro Aktie
Pictet - Pacific Ex Japan Index - P dy USD	USD	8.26	pro Aktie
Pictet - Pacific Ex Japan Index - R dy GBP	GBP	6.55	pro Aktie
Pictet - Premium Brands - I dy EUR	EUR	0.70	pro Aktie
Pictet - Premium Brands - I dy GBP	GBP	0.59	pro Aktie
Pictet - Premium Brands - HI dy USD	USD	0.76	pro Aktie
Pictet - Greater China - P dy USD	USD	3.20	pro Aktie
Pictet - Greater China - P dy GBP	GBP	2.50	pro Aktie
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy JPY	JPY	14.10	pro Aktie
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy GBP	GBP	0.10	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Index - I dy USD	USD	3.77	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Index - P dy USD	USD	2.97	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Index - R dy GBP	GBP	2.03	pro Aktie
Pictet - Euroland Index - P dy EUR	EUR	2.27	pro Aktie
Pictet - Euroland Index - R dy GBP	GBP	1.76	pro Aktie
Pictet - Security - I dy GBP	GBP	0.06	pro Aktie
Pictet - Russian Equities - P dy USD	USD	0.69	pro Aktie
Pictet - Russian Equities - P dy GBP	GBP	0.54	pro Aktie
Pictet - Timber - I dy GBP	GBP	0.84	pro Aktie
Pictet - Nutrition - I dy EUR	EUR	0.62	pro Aktie
Pictet - Nutrition - I dy GBP	GBP	0.49	pro Aktie
Pictet - Global Megatrend Selection - I dy GBP	GBP	0.08	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dy CHF	CHF	4.70	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dy EUR	EUR	4.70	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dy CHF	CHF	4.70	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dy EUR	EUR	4.70	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dy USD	USD	3.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dy USD	USD	3.50	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities - P dy USD	USD	0.69	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	0.64	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - I dy USD	USD	1.93	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - P dy USD	USD	1.24	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - J dy USD	USD	1.28	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - P dy USD	USD	1.53	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI dy GBP	GBP	1.11	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy EUR	EUR	1.30	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy GBP	GBP	1.14	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HP dy EUR	EUR	1.41	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 06. Dezember 2016 und Zahlungstag am 12. Dezember 2016.

Am 20. Dezember 2016, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.68	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	102.39	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.55	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.49	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.26	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.33	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.33	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.37	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. Dezember 2016 und Zahlungstag am December 27, 2016 and December 28, 2016.

Am 20. Januar 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.66	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	98.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.47	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.26	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.36	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 23. Januar 2017 und Zahlungstag am 27. Januar 2017.

Am 20. Februar 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI ds EUR	EUR	5.04	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.66	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	98.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.47	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.26	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.36	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. Februar 2017 und Zahlungstag am 27. Februar 2017.

Am 20. März 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.82	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.66	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	97.34	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.47	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.26	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.45	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.59	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.36	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. März 2017 und Zahlungstag am 27. März 2017.

Am 20. April 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.36	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.83	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.66	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	94.91	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.53	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.48	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.27	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.33	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.33	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.58	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.42	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.31	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.36	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. April 2017 und Zahlungstag am April 27, 2017 and April 28, 2017.

Am 22. Mai 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.36	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.63	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	96.65	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.51	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.45	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.27	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.43	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.61	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.44	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.29	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.35	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 23. Mai 2017 und Zahlungstag am May 30, 2017 and May 31, 2017.

Am 20. Juni 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.36	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.85	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	97.06	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.51	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.46	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.28	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.60	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.43	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.30	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.30	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.35	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. Juni 2017 und Zahlungstag am 27. Juni 2017.

Am 20. Juli 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.36	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.86	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.61	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	96.68	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.49	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.44	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.28	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.43	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.35	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.45	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.35	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.45	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.45	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.25	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. Juli 2017 und Zahlungstag am 27. Juli 2017.

Am 21. August 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.36	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.87	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI ds EUR	EUR	5.04	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	95.22	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.48	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.43	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.29	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.44	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.46	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.46	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.46	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 22. August 2017 und Zahlungstag am August 28, 2017 and August 29, 2017.

Am 20. September 2017, hat der Verwaltungsrat beschlossen, Dividenden für folgende Aktienklassen auszuschütten:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.24	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.36	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	5.86	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	1.40	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.84	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	1.10	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.75	pro Aktie
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	1.16	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.79	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - P dm	EUR	0.73	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.50	pro Aktie
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	1.18	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.60	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm JPY	JPY	97.81	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.58	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.48	pro Aktie

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.64	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.43	pro Aktie
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.42	pro Aktie
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.41	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.28	pro Aktie
Pictet - Latin American Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.49	pro Aktie
Pictet - US High Yield - I dm GBP	GBP	0.41	pro Aktie
Pictet - US High Yield - P dm USD	USD	0.54	pro Aktie
Pictet - US High Yield - HR dm EUR	EUR	0.25	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.42	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.41	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.32	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.29	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.26	pro Aktie
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.20	pro Aktie
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - I dm USD	USD	0.46	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm GBP	GBP	0.34	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm SGD	SGD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - P dm USD	USD	0.46	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm EUR	EUR	0.39	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - R dm USD	USD	0.46	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm AUD	AUD	0.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm GBP	GBP	0.36	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm HKD	HKD	3.80	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HP dm USD	USD	0.63	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm AUD	AUD	0.71	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm USD	USD	0.62	pro Aktie
Pictet - High Dividend Selection - HR dm ZAR	ZAR	11.27	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - I dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - P dm GBP	GBP	0.24	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm USD	USD	0.33	pro Aktie
Pictet - Emerging Markets High Dividend - R dm EUR	EUR	0.28	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm USD	USD	0.39	pro Aktie
Pictet - Global Defensive Equities - R dm EUR	EUR	0.33	pro Aktie
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.22	pro Aktie
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.17	pro Aktie

Die Dividenden wurden mit Tag des Dividendenabschlags am 21. September 2017 und Zahlungstag am 27. September 2017.

ERLÄUTERUNG 18 ANLAGEN IN INDISCHEN WERTPAPIEREN

In Übereinstimmung mit den Bedingungen des aktuellen Verkaufsprospekts legen die Teilfonds Pictet - Emerging Markets, Pictet - Indian Equities und Pictet - Asian Equities Ex Japan direkt und indirekt in Wertpapieren an, die von indischen Unternehmen ausgegeben werden. Bis zum 31. März 2017 erfolgten diese Anlagen jeweils ausschliesslich über Pictet (Mauritius) Limited, Pictet Country (Mauritius) Limited und Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited, drei in Mauritius gegründete Gesellschaften, die vollständig von der SICAV kontrolliert wurden und Beratungsdienstleistungen ausschliesslich für die drei betreffenden Teilfonds erbrachten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Seit dem 1. April 2017 werden indische Aktien direkt von den oben genannten Teilfonds erworben. Diese Änderung der Anlagestruktur wurde als Reaktion auf die in Indien verabschiedeten Vorschriften gegen die Steuerumgehung (GAAR), die sicherstellen sollen, dass der wirtschaftliche Gehalt Vorrang vor der Form hat, und die Ausnutzung von vorteilhaften Doppelbesteuerungsabkommen verhindern sollen, und auf die Neuverhandlung des Doppelbesteuerungsabkommens zwischen Indien und Mauritius beschlossen (beides trat am 1. April 2017 in Kraft).

In der Folge unterliegen kurzfristige Kapitalgewinne, die die oben genannten Teilfonds aus ab dem 1. April 2017 erworbenen Aktien erzielen, einer Kapitalertragsteuer von 15%. Aktien, die von den Unternehmen auf Mauritius vor dem 1. April 2017 erworben wurden und nach diesem Zeitpunkt verkauft werden, bleiben steuerfrei.

Die drei in Mauritius ansässigen Unternehmen werden liquidiert, sobald alle von ihnen gehaltenen indischen Aktien am Markt verkauft wurden.

ERLÄUTERUNG 19 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN ZWISCHEN TEILFONDS

Per 30. September 2017 investieren neun Teilfonds der SICAV in andere Teilfonds der SICAV.

1) Pictet - Global Emerging Debt

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Short-Term Money Market USD	100,571,529.45	1.33

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Global Emerging Debt Teilfonds liegt bei USD 100,571,529.45 und entspricht 1.33% seines Nettovermögens.

2) Pictet - Emerging Local Currency Debt

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Short-Term Money Market USD	22,614,751.67	0.44

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Emerging Local Currency Debt Teilfonds liegt bei USD 22,614,751.67 und entspricht 0.44% seines Nettovermögens.

3) Pictet - Asian Local Currency Debt

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Short-Term Money Market USD	4,371,124.53	0.75

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Asian Local Currency Debt Teilfonds liegt bei USD 4,371,124.53 und entspricht 0.75% seines Nettovermögens.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

4) Pictet - Global Emerging Currencies

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Short-Term Money Market USD	5,631,953.08	9.34

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Global Emerging Currencies Teilfonds liegt bei USD 5,631,953.08 und entspricht 9.34% seines Nettovermögens.

5) Pictet - Emerging Corporate Bonds

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Short-Term Money Market USD	60,461,040.30	3.87

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Emerging Corporate Bonds Teilfonds liegt bei USD 60,461,040.30 und entspricht 3.87% seines Nettovermögens.

6) Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Short-Term Money Market USD	23,463,594.35	1.70

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds Teilfonds liegt bei USD 23,463,594.35 und entspricht 1.70% seines Nettovermögens.

7) Pictet - Piclife

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in CHF	% des Nettovermögens
Pictet - CHF Bonds	18,571,097.98	16.17
Pictet - USA Index	8,550,527.07	7.45
Pictet - EUR Government Bonds	7,870,027.73	6.86
Pictet - EUR Corporate Bonds	4,141,262.81	3.61
Pictet - Global Emerging Debt	3,373,944.00	2.94
Pictet - Global Defensive Equities	3,067,385.43	2.67
Pictet - Absolute Return Fixed Income	2,838,277.50	2.47
Pictet - European Equity Selection	2,688,511.54	2.34
Pictet - Japanese Equity Selection	1,831,041.94	1.59
Pictet - Emerging Markets	1,743,647.20	1.52
Pictet - Emerging Markets Index	1,690,194.77	1.47
Pictet - Robotics	1,243,448.23	1.08
Pictet - Euroland Index	1,234,793.98	1.08
Pictet - Security	1,193,274.78	1.04
Pictet - Japan Index	854,934.69	0.74
Pictet - Europe Index	835,007.83	0.73
Pictet - Pacific Ex Japan Index	708,709.69	0.62
Pictet - USD Government Bonds	524,303.22	0.46
Pictet - Short-Term Money Market CHF	71,451.90	0.06

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Piclife Teilfonds liegt bei CHF 63,031,842.29 und entspricht 54.90% seines Nettovermögens.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

8) Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in EUR	% des Nettovermögens
Pictet - EUR Bonds	32,056,500.00	0.80

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Multi Asset Global Opportunities Teilfonds liegt bei EUR 32,056,500.00 und entspricht 0.80% seines Nettovermögens.

9) Pictet - Global Dynamic Allocation

Ziel-Teilfonds	Anlagebetrag in USD	% des Nettovermögens
Pictet - Emerging Markets	5,142,705.87	6.24
Pictet - Robotics	4,496,789.34	5.46
Pictet - Japanese Equity Selection	4,261,675.21	5.16
Pictet - Digital	4,085,818.14	4.95
Pictet - European Equity Selection	2,266,271.33	2.74
Pictet - Euroland Index	1,642,223.05	1.99
Pictet - Indian Equities	1,628,614.52	1.97
Pictet - Chinese Local Currency Debt	757,086.70	0.92

Der Gesamtbetrag der Überkreuzbeteiligungen des Pictet - Global Dynamic Allocation Teilfonds liegt bei USD 24,281,184.16 und entspricht 29.43% seines Nettovermögens.

Der Betrag der Überkreuzbeteiligungen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. September 2017 und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2017 enthalten. Dieser Betrag beläuft sich auf insgesamt EUR 291,350,713.77 und entspricht 0.40% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV.

ERLÄUTERUNG 20 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen ihrer Transaktionen mit OTC-Derivaten (CFD, Optionsgeschäfte, Swaps und CDS) haben die Teilfonds der SICAV Barsicherheiten von verschiedenen Vertragspartnern erhalten, mit denen sie Geschäfte tätigen.

Zum 30. September 2017 hatten die Teilfonds der SICAV folgende Beträge als Sicherheiten erhalten:

Teilfonds	Währung	Betrag der Sicherheiten
Pictet - EUR Bonds	EUR	2,170,000.17
Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	6,423,248.82
Pictet - EUR Corporate Bonds	EUR	1,700,150.12
Pictet - Global Emerging Debt	USD	11,280,099.05
Pictet - Global Bonds	EUR	470,000.00
Pictet - EUR High Yield	EUR	2,830,311.47
Pictet - Emerging Local Currency Debt	USD	17,556,528.94
Pictet - Asian Local Currency Debt	USD	3,079,617.26
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	EUR	901,458.33
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial	EUR	110,088.85
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	50,624,261.63
Pictet - Japanese Equity Opportunities	JPY	290,000,000.00

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS
PER 30. SEPTEMBER 2017 (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Betrag der Sicherheiten
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	640,000.00
Pictet - Absolute Return Fixed Income	USD	29,970,000.00

ERLÄUTERUNG 21 EREIGNISSE NACH GESCHÄFTSJAHRESENDE

Nach Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten.

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER")

Nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association („SFAMA“) vom 16. Mai 2008, der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen“ in ihrer jeweils geltenden Fassung, ist die SICAV verpflichtet, eine TER für die letzte 12-Monats-Periode zu veröffentlichen.

Die TER ist definiert als das Verhältnis zwischen der Summe der Betriebskosten (zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Anlageverwaltungs- und -beratungsgebühren, Verwahrstellengebühren, Bankspesen und -zinsen, Servicegebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren) und dem durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds bzw. der Aktienklasse (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtnettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode), angegeben in seiner bzw. ihrer Referenzwährung.

Ausserdem wurden die Betriebskosten für die neuen, während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen, wie in Punkt 8 der Richtlinie angegeben, annualisiert. Die Beträge wurden annualisiert, wobei bestimmte Fixkosten nicht gleichmässig über die gesamte Geschäftsperiode verteilt wurden.

Soweit die Teilfonds mehr als 10% ihres Vermögens in anderen Investmentfonds anlegen, wird eine synthetische TER berechnet:

- indem zur TER die Summe der TER der zugrunde liegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen des betreffenden Teilfonds zum Referenzdatum, addiert wird. Wenn einer der Zielfonds keine TER veröffentlicht, wird für diesen Teil der Anlage keine synthetische TER berechnet,
- indem die Auswirkung der empfangenen Rückvergütungen abgezogen wird, die durch Division des Rückvergütungsbetrags durch die durchschnittlichen Vermögenswerte berechnet wird.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 betrug die TER:

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - EUR Bonds				
I	EUR	0.60%	0.60%	-
I JPY	JPY	0.60%	0.60%	-
P	EUR	0.90%	0.90%	-
P dy	EUR	0.90%	0.90%	-
R	EUR	1.20%	1.20%	-
Z	EUR	0.09%	0.09%	-
J	EUR	0.53%	0.53%	-
HI CHF	CHF	0.64%	0.64%	-
HI JPY	JPY	0.62%	0.62%	-
HI USD	USD	0.65%	0.65%	-
HP CHF	CHF	0.93%	0.93%	-
HZ CHF	CHF	0.14%	0.14%	-
Pictet - USD Government Bonds				
I	USD	0.39%	0.39%	-
I dy	USD	0.39%	0.39%	-
I EUR	EUR	0.38%	0.38%	-
P	USD	0.59%	0.59%	-
P dy	USD	0.59%	0.59%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - USD Government Bonds (Fortsetzung)				
R	USD	0.79%	0.79%	-
Z	USD	0.07%	0.07%	-
HI EUR	EUR	0.43%	0.43%	-
HI SEK	SEK	0.45%	0.45%	-
HP DY EUR	EUR	0.63%	0.63%	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF				
I	CHF	0.12%	0.12%	-
P	CHF	0.13%	0.13%	-
P dy	CHF	0.13%	0.13%	-
R	CHF	0.16%	0.16%	-
Z	CHF	0.05%	0.05%	-
Z dy	CHF	0.04%	0.04%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD				
I	USD	0.19%	0.19%	-
P	USD	0.28%	0.28%	-
P dy	USD	0.28%	0.28%	-
R	USD	0.45%	0.45%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR				
I	EUR	0.14%	0.14%	-
P	EUR	0.22%	0.22%	-
P dy	EUR	0.22%	0.22%	-
R	EUR	0.35%	0.35%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds				
I	EUR	0.61%	0.61%	-
I dy	EUR	0.61%	0.61%	-
P	EUR	1.01%	1.01%	-
P dy	EUR	1.01%	1.01%	-
R	EUR	1.36%	1.36%	-
R dm	EUR	1.36%	1.36%	-
Z	EUR	0.10%	0.10%	-
Z dy	EUR	0.09%	0.09%	-
HI CHF	CHF	0.66%	0.66%	-
HI USD	USD	0.66%	0.66%	-
HP CHF	CHF	1.06%	1.06%	-
HP USD	USD	1.06%	1.06%	-
HR CHF	CHF	1.41%	1.41%	-
HR USD	USD	1.41%	1.41%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	-
Pictet - Global Emerging Debt				
I USD	USD	0.83%	0.83%	-
I dm USD	USD	0.83%	0.83%	-
I dy USD	USD	0.83%	0.83%	-
I EUR	EUR	0.83%	0.83%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)				
I GBP	GBP	0.83%	0.83%	-
P USD	USD	1.38%	1.38%	-
P dm USD	USD	1.38%	1.38%	-
P dy USD	USD	1.38%	1.38%	-
P dm HKD	HKD	1.38%	1.38%	-
R USD	USD	1.88%	1.88%	-
R dm USD	USD	1.88%	1.88%	-
Z USD	USD	0.15%	0.15%	-
J USD	USD	0.79%	0.79%	-
HI CHF	CHF	0.88%	0.88%	-
HI EUR	EUR	0.88%	0.88%	-
HI dm EUR	EUR	0.88%	0.88%	-
HI ds EUR	EUR	0.88%	0.88%	-
HI dy EUR	EUR	0.88%	0.88%	-
HI dy GBP	GBP	0.88%	0.88%	-
HI JPY	JPY	0.88%	0.88%	-
HP dm AUD	AUD	1.43%	1.43%	-
HP CHF	CHF	1.43%	1.43%	-
HP EUR	EUR	1.43%	1.43%	-
HP DY EUR	EUR	1.43%	1.43%	-
HR EUR	EUR	1.93%	1.93%	-
HR dm EUR	EUR	1.93%	1.93%	-
HZ CHF	CHF	0.20%	0.20%	-
HZ EUR	EUR	0.20%	0.20%	-
HZ dm EUR	EUR	0.20%	0.20%	-
HZ JPY	JPY	0.20%	0.20%	-
HJ EUR	EUR	0.84%	0.84%	-
HJ dy GBP	GBP	0.84%	0.84%	-
Pictet - Global Bonds				
I EUR	EUR	0.56%	0.56%	-
I USD	USD	0.56%	0.56%	-
P EUR	EUR	0.91%	0.91%	-
P dy EUR	EUR	0.91%	0.91%	-
P USD	USD	0.91%	0.91%	-
P dy USD	USD	0.91%	0.91%	-
R EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
R USD	USD	1.21%	1.21%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	-
Pictet - EUR High Yield				
I	EUR	0.83%	0.83%	-
I dm	EUR	0.83%	0.83%	-
I dy	EUR	0.83%	0.83%	-
I JPY	JPY	0.83%	0.83%	-
P	EUR	1.38%	1.38%	-
P dm	EUR	1.38%	1.38%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - EUR High Yield (Fortsetzung)				
P dy	EUR	1.38%	1.38%	-
R	EUR	1.88%	1.88%	-
R dm	EUR	1.88%	1.88%	-
Z	EUR	0.10%	0.10%	-
HI CHF	CHF	0.88%	0.88%	-
HI JPY	JPY	0.88%	0.88%	-
HI USD	USD	0.88%	0.88%	-
HP CHF	CHF	1.43%	1.43%	-
HP USD	USD	1.43%	1.43%	-
HR USD	USD	1.93%	1.93%	-
HR dm USD	USD	1.93%	1.93%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds				
I	EUR	0.31%	0.31%	-
P	EUR	0.51%	0.51%	-
P dy	EUR	0.51%	0.51%	-
R	EUR	0.66%	0.66%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	-
HI CHF	CHF	0.36%	0.36%	-
HP CHF	CHF	0.56%	0.56%	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds				
I	USD	0.36%	0.36%	-
P	USD	0.51%	0.51%	-
P dy	USD	0.51%	0.51%	-
P EUR	EUR	0.51%	0.51%	-
R	USD	0.66%	0.66%	-
Z	USD	0.07%	0.07%	-
Pictet - CHF Bonds				
I	CHF	0.41%	0.41%	-
P	CHF	0.64%	0.64%	-
P dy	CHF	0.64%	0.64%	-
R	CHF	0.99%	0.99%	-
Z	CHF	0.07%	0.07%	-
J dy	CHF	0.31%	0.31%	-
J CHF	CHF	0.31%	0.31%	-
Pictet - EUR Government Bonds				
I	EUR	0.39%	0.39%	-
I dy	EUR	0.39%	0.39%	-
P	EUR	0.59%	0.59%	-
P dy	EUR	0.59%	0.59%	-
R	EUR	0.79%	0.79%	-
Z	EUR	0.07%	0.07%	-
J EUR	EUR	0.35%	0.35%	-
HI CHF	CHF	0.45%	0.45%	-
HP CHF	CHF	0.66%	0.66%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - EUR Government Bonds (Fortsetzung)				
HZ CHF	CHF	0.12%	0.12%	-
HJ dy GBP	GBP	0.40%	0.40%	-
HJ USD	USD	0.33%	0.33%	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt				
I USD	USD	0.94%	0.94%	-
I dy USD	USD	0.94%	0.94%	-
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	-
I dm EUR	EUR	0.94%	0.94%	-
I dy EUR	EUR	0.94%	0.94%	-
I dy GBP	GBP	0.94%	0.94%	-
I JPY	JPY	0.94%	0.94%	-
I dm JPY	JPY	0.94%	0.94%	-
P USD	USD	1.54%	1.54%	-
P dm USD	USD	1.54%	1.54%	-
P dy USD	USD	1.54%	1.54%	-
P EUR	EUR	1.54%	1.54%	-
P dm EUR	EUR	1.54%	1.54%	-
P dy EUR	EUR	1.54%	1.54%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	-
R USD	USD	2.09%	2.09%	-
R dm USD	USD	2.09%	2.09%	-
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	-
R dm EUR	EUR	2.09%	2.09%	-
Z USD	USD	0.21%	0.21%	-
Z dy USD	USD	0.21%	0.21%	-
Z EUR	EUR	0.21%	0.21%	-
Z dy EUR	EUR	0.21%	0.21%	-
Z GBP	GBP	0.21%	0.21%	-
J dy EUR	EUR	0.76%	0.76%	-
HI CHF	CHF	0.98%	0.98%	-
HI EUR	EUR	0.99%	0.99%	-
HI dy EUR	EUR	0.99%	0.99%	-
HI dm GBP	GBP	0.98%	0.98%	-
HP EUR	EUR	1.59%	1.59%	-
HR EUR	EUR	2.14%	2.14%	-
HZ CHF	CHF	0.26%	0.26%	-
Pictet - Asian Local Currency Debt				
I USD	USD	0.94%	0.94%	-
I dy USD	USD	0.94%	0.94%	-
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	-
I GBP	GBP	0.94%	0.94%	-
P USD	USD	1.54%	1.54%	-
P dm USD	USD	1.54%	1.54%	-
P dy USD	USD	1.54%	1.54%	-
P EUR	EUR	1.54%	1.54%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)				
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	-
R USD	USD	2.09%	2.09%	-
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	-
Z USD	USD	0.21%	0.21%	-
Z dy USD	USD	0.21%	0.21%	-
Z EUR	EUR	0.19%	0.19%	-
HP EUR	EUR	1.59%	1.59%	-
Pictet - Global Emerging Currencies				
I USD	USD	0.79%	0.79%	-
I CHF	CHF	0.79%	0.79%	-
I EUR	EUR	0.79%	0.79%	-
I JPY	JPY	0.80%	0.80%	-
P USD	USD	1.24%	1.24%	-
P dy USD	USD	1.24%	1.24%	-
P CHF	CHF	1.24%	1.24%	-
P EUR	EUR	1.23%	1.23%	-
R USD	USD	1.69%	1.69%	-
R EUR	EUR	1.68%	1.68%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	-
Z GBP	GBP	0.11%	0.11%	-
J USD	USD	0.70%	0.70%	-
HI EUR	EUR	0.84%	0.84%	-
HI dy GBP	GBP	0.84%	0.84%	-
HP EUR	EUR	1.29%	1.29%	-
HR EUR	EUR	1.74%	1.74%	-
HJ EUR	EUR	0.49%	0.49%	-
HJ dy GBP	GBP	0.76%	0.76%	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY				
I	JPY	0.14%	0.14%	-
P	JPY	0.16%	0.16%	-
P dy	JPY	0.16%	0.16%	-
R	JPY	0.21%	0.21%	-
Z	JPY	0.05%	0.05%	-
J	JPY	0.11%	0.11%	-
Pictet - Latin American Local Currency Debt				
I USD	USD	0.95%	0.95%	-
I dy USD	USD	0.94%	0.94%	-
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	-
I GBP	GBP	0.94%	0.94%	-
P USD	USD	1.54%	1.54%	-
P CHF	CHF	1.54%	1.54%	-
P EUR	EUR	1.52%	1.52%	-
P dm USD	USD	1.54%	1.54%	-
P dy USD	USD	1.54%	1.54%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Latin American Local Currency Debt (Fortsetzung)				
P dm HKD	HKD	1.54%	1.54%	-
R USD	USD	2.09%	2.09%	-
R dm USD	USD	2.10%	2.10%	-
R EUR	EUR	2.07%	2.07%	-
Z USD	USD	0.21%	0.21%	-
Z dy USD	USD	0.21%	0.21%	-
HI EUR	EUR	1.00%	1.00%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD				
I	USD	0.15%	0.15%	-
P	USD	0.18%	0.18%	-
P dy	USD	0.18%	0.18%	-
R	USD	0.26%	0.26%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR				
I	EUR	0.11%	0.11%	-
P	EUR	0.14%	0.14%	-
P dy	EUR	0.14%	0.14%	-
R	EUR	0.27%	0.27%	-
Z	EUR	0.07%	0.07%	-
J	EUR	0.08%	0.08%	-
Pictet - US High Yield				
I USD	USD	0.83%	0.83%	-
I dy USD	USD	0.83%	0.83%	-
I dm GBP	GBP	0.82%	0.82%	-
I JPY	JPY	0.84%	0.84%	-
P USD	USD	1.37%	1.37%	-
P dm USD	USD	1.37%	1.37%	-
P dy USD	USD	1.38%	1.38%	-
R USD	USD	1.87%	1.87%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	-
HI CAD	CAD	0.88%	0.88%	-
HI CHF	CHF	0.88%	0.88%	-
HI EUR	EUR	0.88%	0.88%	-
HI ILS	ILS	0.78%	0.78%	-
HI MXN	MXN	0.82%	0.82%	-
HP CHF	CHF	1.43%	1.43%	-
HP EUR	EUR	1.43%	1.43%	-
HR CHF	CHF	1.94%	1.94%	-
HR EUR	EUR	1.93%	1.93%	-
HR dm EUR	EUR	1.93%	1.93%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial				
I	EUR	0.61%	0.61%	-
I dy	EUR	0.61%	0.61%	-
P	EUR	1.01%	1.01%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial (Fortsetzung)				
P dy	EUR	1.01%	1.01%	-
R	EUR	1.36%	1.36%	-
Z	EUR	0.10%	0.10%	-
HI CHF	CHF	0.66%	0.66%	-
HI USD	USD	0.68%	0.68%	-
HP CHF	CHF	1.06%	1.06%	-
HP USD	USD	1.08%	1.08%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	-
Pictet - EUR Short Term High Yield				
I	EUR	0.73%	0.73%	-
I dm	EUR	0.73%	0.73%	-
I dy	EUR	0.73%	0.73%	-
I JPY	JPY	0.75%	0.75%	-
P	EUR	1.18%	1.18%	-
P dm	EUR	1.18%	1.18%	-
P dy	EUR	1.18%	1.18%	-
R	EUR	1.58%	1.58%	-
R dm	EUR	1.58%	1.58%	-
Z	EUR	0.10%	0.10%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	-
HI JPY	JPY	0.79%	0.79%	-
HI USD	USD	0.78%	0.78%	-
HP CHF	CHF	1.23%	1.23%	-
HP USD	USD	1.23%	1.23%	-
HR CHF	CHF	1.63%	1.63%	-
HR USD	USD	1.63%	1.63%	-
Pictet - Global Bonds Fundamental				
I USD	USD	0.56%	0.56%	-
I EUR	EUR	0.56%	0.56%	-
P USD	USD	0.91%	0.91%	-
P EUR	EUR	0.91%	0.91%	-
P dy EUR	EUR	0.91%	0.91%	-
R USD	USD	1.22%	1.22%	-
R EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	-
J USD	USD	0.43%	0.43%	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds				
I USD	USD	1.04%	1.04%	-
I dy USD	USD	1.04%	1.04%	-
I dy GBP	GBP	1.04%	1.04%	-
I JPY	JPY	1.04%	1.04%	-
P USD	USD	1.79%	1.79%	-
P dm USD	USD	1.79%	1.79%	-
P dy USD	USD	1.79%	1.79%	-
R USD	USD	2.19%	2.19%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Emerging Corporate Bonds (Fortsetzung)				
R dm USD	USD	2.19%	2.19%	-
Z USD	USD	0.15%	0.15%	-
HI CHF	CHF	1.09%	1.09%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	-
HP CHF	CHF	1.84%	1.84%	-
HP EUR	EUR	1.84%	1.84%	-
HR CHF	CHF	2.24%	2.24%	-
HR EUR	EUR	2.24%	2.24%	-
HR dm EUR	EUR	2.24%	2.24%	-
HZ CHF	CHF	0.21%	0.21%	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds				
I	EUR	0.46%	0.46%	-
I dy	EUR	0.46%	0.46%	-
P	EUR	0.72%	0.72%	-
P dy	EUR	0.71%	0.71%	-
R	EUR	0.97%	0.97%	-
R dm	EUR	0.97%	0.97%	-
Z	EUR	0.10%	0.10%	-
J	EUR	0.33%	0.33%	-
HI CHF	CHF	0.52%	0.52%	-
HI dy JPY	JPY	0.51%	0.51%	-
HI USD	USD	0.51%	0.51%	-
HP CHF	CHF	0.77%	0.77%	-
HP USD	USD	0.76%	0.76%	-
HR CHF	CHF	1.02%	1.02%	-
HR USD	USD	1.01%	1.01%	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds				
I USD	USD	0.79%	0.79%	-
I dy USD	USD	0.79%	0.79%	-
I JPY	JPY	0.80%	0.80%	-
P USD	USD	1.34%	1.34%	-
P dy USD	USD	1.34%	1.34%	-
R USD	USD	1.84%	1.84%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	-
HI CHF	CHF	0.84%	0.84%	-
HI EUR	EUR	0.84%	0.84%	-
HI dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	-
HP CHF	CHF	1.39%	1.39%	-
HP EUR	EUR	1.39%	1.39%	-
HR CHF	CHF	1.89%	1.89%	-
HR EUR	EUR	1.89%	1.89%	-
HR dm EUR	EUR	1.89%	1.89%	-
HZ EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
HJ ds CHF	CHF	0.60%	0.60%	-
HJ ds EUR	EUR	0.60%	0.60%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Chinese Local Currency Debt				
I EUR	EUR	1.02%	1.02%	-
I USD	USD	1.02%	1.02%	-
P RMB	CNH	1.68%	1.68%	-
P EUR	EUR	1.67%	1.67%	-
P USD	USD	1.67%	1.67%	-
R EUR	EUR	2.26%	2.26%	-
R USD	USD	2.26%	2.26%	-
Z RMB	CNH	0.18%	0.18%	-
Z USD	USD	0.18%	0.18%	-
HI CHF	CHF	1.01%	1.01%	-
HI EUR	EUR	1.04%	1.04%	-
HI USD	USD	0.98%	0.98%	-
HP CHF	CHF	1.65%	1.65%	-
HP EUR	EUR	1.58%	1.58%	-
HP USD	USD	1.57%	1.57%	-
Pictet - European Equity Selection				
I EUR	EUR	0.92%	0.92%	-
I dy EUR	EUR	0.93%	0.93%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	-
P dy EUR	EUR	1.52%	1.52%	-
R EUR	EUR	2.02%	2.02%	-
Z EUR	EUR	0.19%	0.19%	-
Pictet - Small Cap Europe				
I EUR	EUR	1.12%	1.12%	-
I GBP	GBP	1.12%	1.12%	-
P EUR	EUR	1.91%	1.91%	-
P dy EUR	EUR	1.91%	1.91%	-
R EUR	EUR	2.61%	2.61%	-
Z EUR	EUR	0.23%	0.23%	-
Pictet - Emerging Markets				
I USD	USD	1.06%	1.06%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.06%	-
P USD	USD	1.76%	1.76%	-
P dy USD	USD	1.75%	1.75%	-
P EUR	EUR	1.76%	1.76%	-
R USD	USD	2.36%	2.36%	-
R EUR	EUR	2.36%	2.36%	-
Z USD	USD	0.18%	0.18%	-
HI EUR	EUR	1.11%	1.11%	-
HP EUR	EUR	1.81%	1.81%	-
HR EUR	EUR	2.41%	2.41%	-
Pictet - Emerging Europe				
I EUR	EUR	1.12%	1.12%	-
P EUR	EUR	1.82%	1.82%	-
P dy EUR	EUR	1.82%	1.82%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Emerging Europe (Fortsetzung)				
P dy GBP	GBP	1.82%	1.82%	-
R EUR	EUR	2.42%	2.42%	-
Z EUR	EUR	0.23%	0.23%	-
Pictet - Europe Index				
I EUR	EUR	0.29%	0.29%	-
I dy EUR	EUR	0.29%	0.29%	-
I JPY	JPY	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.29%	0.29%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.74%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.74%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.06%	-
Pictet - USA Index				
I USD	USD	0.29%	0.29%	-
I dy USD	USD	0.29%	0.29%	-
I GBP	GBP	0.29%	0.29%	-
I JPY	JPY	0.30%	0.30%	-
IS USD	USD	0.29%	0.29%	-
P USD	USD	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	-
R USD	USD	0.74%	0.74%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.74%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.74%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	-
HZ EUR	EUR	0.10%	0.10%	-
Pictet - European Sustainable Equities				
I EUR	EUR	0.78%	0.78%	-
P EUR	EUR	1.18%	1.18%	-
P dy EUR	EUR	1.18%	1.18%	-
R EUR	EUR	1.63%	1.63%	-
Z EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
Pictet - Japan Index				
I JPY	JPY	0.29%	0.29%	-
I GBP	GBP	0.29%	0.29%	-
IS JPY	JPY	0.29%	0.29%	-
IS EUR	EUR	0.29%	0.29%	-
P JPY	JPY	0.44%	0.44%	-
P dy JPY	JPY	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	-
R JPY	JPY	0.74%	0.74%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.74%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.74%	-
Z JPY	JPY	0.06%	0.06%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Japan Index (Fortsetzung)				
HZ EUR	EUR	0.10%	0.10%	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index				
I USD	USD	0.29%	0.29%	-
I GBP	GBP	0.29%	0.29%	-
IS USD	USD	0.29%	0.29%	-
P USD	USD	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	-
R USD	USD	0.74%	0.74%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.74%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.74%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	-
Pictet - Digital				
I USD	USD	1.21%	1.21%	-
I EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
I dy GBP	GBP	1.21%	1.21%	-
I JPY	JPY	1.21%	1.21%	-
P USD	USD	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	2.01%	2.01%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	-
Z USD	USD	0.19%	0.19%	-
Z EUR	EUR	0.19%	0.19%	-
HI EUR	EUR	1.26%	1.26%	-
HP EUR	EUR	2.06%	2.06%	-
HR EUR	EUR	2.76%	2.76%	-
Pictet - Biotech				
I USD	USD	1.20%	1.20%	-
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy GBP	GBP	1.20%	1.20%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	-
Z USD	USD	0.35%	0.35%	-
HI EUR	EUR	1.25%	1.25%	-
HP CHF	CHF	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.05%	2.05%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	-
Pictet - Premium Brands				
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Premium Brands (Fortsetzung)				
I dy EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy GBP	GBP	1.20%	1.20%	-
I USD	USD	1.20%	1.20%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	-
Z EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
HI CHF	CHF	1.26%	1.26%	-
HI dy USD	USD	1.25%	1.25%	-
HP CHF	CHF	2.06%	2.06%	-
HP SGD	SGD	2.05%	2.05%	-
HP USD	USD	2.05%	2.05%	-
HR USD	USD	2.75%	2.75%	-
Pictet - Water				
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy GBP	GBP	1.20%	1.20%	-
I JPY	JPY	1.20%	1.20%	-
I USD	USD	1.20%	1.20%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	-
Z EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
Z GBP	GBP	0.18%	0.18%	-
HI CHF	CHF	1.25%	1.25%	-
HI USD	USD	1.25%	1.25%	-
HP CHF	CHF	2.05%	2.05%	-
HP USD	USD	2.05%	2.05%	-
HR USD	USD	2.75%	2.75%	-
Pictet - Indian Equities				
I USD	USD	1.06%	1.06%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.06%	-
I GBP	GBP	1.05%	1.05%	-
P USD	USD	1.76%	1.76%	-
P dy USD	USD	1.76%	1.76%	-
P EUR	EUR	1.76%	1.76%	-
P dy GBP	GBP	1.76%	1.76%	-
R USD	USD	2.36%	2.36%	-
R EUR	EUR	2.36%	2.36%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Indian Equities (Fortsetzung)				
Z USD	USD	0.25%	0.25%	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities				
I JPY	JPY	0.98%	0.98%	-
I EUR	EUR	0.98%	0.98%	-
I GBP	GBP	0.98%	0.98%	-
I USD	USD	0.98%	0.98%	-
P JPY	JPY	1.58%	1.58%	-
P dy JPY	JPY	1.58%	1.58%	-
P EUR	EUR	1.58%	1.58%	-
P GBP	GBP	1.58%	1.58%	-
P USD	USD	1.55%	1.55%	-
R JPY	JPY	2.08%	2.08%	-
R EUR	EUR	2.08%	2.08%	-
Z JPY	JPY	0.24%	0.24%	-
HI EUR	EUR	1.03%	1.03%	-
HI GBP	GBP	1.03%	1.03%	-
HI USD	USD	1.03%	1.03%	-
HP EUR	EUR	1.63%	1.63%	-
HP USD	USD	1.63%	1.63%	-
HR EUR	EUR	2.13%	2.13%	-
HR USD	USD	2.13%	2.13%	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan				
I USD	USD	1.08%	1.08%	-
I EUR	EUR	1.08%	1.08%	-
I JPY	JPY	1.08%	1.08%	-
P USD	USD	1.78%	1.78%	-
P dy USD	USD	1.78%	1.78%	-
P EUR	EUR	1.78%	1.78%	-
R USD	USD	2.38%	2.38%	-
R EUR	EUR	2.38%	2.38%	-
Z USD	USD	0.28%	0.28%	-
HI EUR	EUR	1.13%	1.13%	-
HP EUR	EUR	1.82%	1.82%	-
HR EUR	EUR	2.43%	2.43%	-
Pictet - Greater China				
I USD	USD	1.05%	1.05%	-
I EUR	EUR	1.05%	1.05%	-
I GBP	GBP	1.05%	1.05%	-
I JPY	JPY	1.06%	1.06%	-
P USD	USD	1.75%	1.75%	-
P dy USD	USD	1.75%	1.75%	-
P EUR	EUR	1.75%	1.75%	-
P dy GBP	GBP	1.76%	1.76%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Greater China (Fortsetzung)				
Z USD	USD	0.29%	0.29%	-
Pictet - Japanese Equity Selection				
I JPY	JPY	0.91%	0.91%	-
I EUR	EUR	0.91%	0.91%	-
I GBP	GBP	0.91%	0.91%	-
P JPY	JPY	1.51%	1.51%	-
P dy JPY	JPY	1.51%	1.51%	-
P EUR	EUR	1.51%	1.51%	-
P dy GBP	GBP	1.51%	1.51%	-
R JPY	JPY	2.01%	2.01%	-
R EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
Z JPY	JPY	0.24%	0.24%	-
HI EUR	EUR	0.96%	0.96%	-
HI GBP	GBP	0.96%	0.96%	-
HI USD	USD	0.96%	0.96%	-
HP EUR	EUR	1.56%	1.56%	-
HP USD	USD	1.56%	1.56%	-
HR EUR	EUR	2.06%	2.06%	-
Pictet - Health				
I USD	USD	1.22%	1.22%	-
I dy USD	USD	1.22%	1.22%	-
I EUR	EUR	1.22%	1.22%	-
I dy GBP	GBP	1.22%	1.22%	-
P USD	USD	2.02%	2.02%	-
P dy USD	USD	2.02%	2.02%	-
P EUR	EUR	2.02%	2.02%	-
P dy GBP	GBP	2.02%	2.02%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	-
Z USD	USD	0.37%	0.37%	-
Z EUR	EUR	0.36%	0.36%	-
HI EUR	EUR	1.27%	1.27%	-
HP EUR	EUR	2.07%	2.07%	-
HR EUR	EUR	2.77%	2.77%	-
Pictet - Emerging Markets Index				
I USD	USD	0.38%	0.38%	-
I dy USD	USD	0.38%	0.38%	-
I EUR	EUR	0.38%	0.38%	-
I GBP	GBP	0.38%	0.38%	-
IS USD	USD	0.38%	0.38%	-
P USD	USD	0.58%	0.58%	-
P dy USD	USD	0.58%	0.58%	-
P EUR	EUR	0.58%	0.58%	-
R USD	USD	0.78%	0.78%	-
R EUR	EUR	0.78%	0.78%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Emerging Markets Index (Fortsetzung)				
R dy GBP	GBP	0.78%	0.78%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	-
Pictet - Euroland Index				
IS EUR	EUR	0.29%	0.29%	-
IS GBP	GBP	0.29%	0.29%	-
P EUR	EUR	0.45%	0.45%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	-
R EUR	EUR	0.74%	0.74%	-
R dy GBP	GBP	0.74%	0.74%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.06%	-
Pictet - US Equity Selection				
I USD	USD	0.91%	0.91%	-
I dy USD	USD	0.91%	0.91%	-
I GBP	GBP	0.91%	0.91%	-
P USD	USD	1.51%	1.51%	-
P dy USD	USD	1.51%	1.51%	-
R USD	USD	2.01%	2.01%	-
R EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
Z USD	USD	0.26%	0.26%	-
HI EUR	EUR	0.96%	0.96%	-
HP EUR	EUR	1.56%	1.56%	-
HR EUR	EUR	2.06%	2.06%	-
Pictet - Security				
I USD	USD	1.20%	1.20%	-
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy GBP	GBP	1.20%	1.20%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	-
Z USD	USD	0.19%	0.19%	-
Z EUR	EUR	0.19%	0.19%	-
HI CHF	CHF	1.26%	1.26%	-
HI EUR	EUR	1.26%	1.26%	-
HP CHF	CHF	2.06%	2.06%	-
HP EUR	EUR	2.06%	2.06%	-
HR EUR	EUR	2.76%	2.76%	-
Pictet - Clean Energy				
I USD	USD	1.20%	1.20%	-
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy GBP	GBP	1.20%	1.20%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Clean Energy (Fortsetzung)				
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	-
Z USD	USD	0.18%	0.18%	-
Z GBP	GBP	0.19%	0.19%	-
HR EUR	EUR	2.77%	2.77%	-
Pictet - Russian Equities				
I USD	USD	1.14%	1.14%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.15%	1.15%	-
I GBP	GBP	1.16%	1.16%	-
P USD	USD	1.85%	1.85%	-
P dy USD	USD	1.85%	1.85%	-
P EUR	EUR	1.85%	1.85%	-
P dy GBP	GBP	1.85%	1.85%	-
R USD	USD	2.45%	2.45%	-
R EUR	EUR	2.45%	2.45%	-
Z USD	USD	0.39%	0.39%	-
Pictet - Timber				
I USD	USD	1.21%	1.21%	-
I EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
I dy GBP	GBP	1.21%	1.21%	-
P USD	USD	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	2.01%	2.01%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	-
Z USD	USD	0.18%	0.18%	-
Z EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
Z GBP	GBP	0.18%	0.18%	-
HP EUR	EUR	2.07%	2.07%	-
HR EUR	EUR	2.77%	2.77%	-
Pictet - Nutrition				
I EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
I dy EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
I dy GBP	GBP	1.21%	1.21%	-
I USD	USD	1.21%	1.21%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
P dy EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	2.01%	2.01%	-
P USD	USD	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	2.01%	2.01%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Nutrition (Fortsetzung)				
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	-
Z EUR	EUR	0.19%	0.19%	-
Z GBP	GBP	0.20%	0.20%	-
Pictet - Global Megatrend Selection				
I USD	USD	1.21%	1.21%	-
I EUR	EUR	1.21%	1.21%	-
I dy GBP	GBP	1.21%	1.21%	-
I JPY	JPY	1.21%	1.21%	-
P USD	USD	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	2.01%	2.01%	-
P CHF	CHF	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
P dy EUR	EUR	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	2.01%	2.01%	-
P HKD	HKD	2.01%	2.01%	-
R USD	USD	2.91%	2.91%	-
R EUR	EUR	2.91%	2.91%	-
Z USD	USD	0.20%	0.20%	-
HI EUR	EUR	1.26%	1.26%	-
HP AUD	AUD	2.06%	2.06%	-
HP EUR	EUR	2.06%	2.06%	-
HR EUR	EUR	2.96%	2.96%	-
Pictet - Global Environmental Opportunities				
I EUR	EUR	1.22%	1.22%	-
I dy GBP	GBP	1.22%	1.22%	-
I USD	USD	1.22%	1.22%	-
P EUR	EUR	2.02%	2.02%	-
P dy EUR	EUR	2.02%	2.02%	-
P CHF	CHF	2.02%	2.02%	-
P dy GBP	GBP	2.02%	2.02%	-
P USD	USD	2.02%	2.02%	-
P dy USD	USD	2.02%	2.02%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	-
Z USD	USD	0.20%	0.20%	-
Pictet - High Dividend Selection				
I CHF	CHF	1.18%	1.18%	-
I dy CHF	CHF	1.18%	1.18%	-
I EUR	EUR	1.18%	1.18%	-
I dy EUR	EUR	1.18%	1.18%	-
I dm GBP	GBP	0.98%	0.98%	-
I USD	USD	1.18%	1.18%	-
I dm USD	USD	1.18%	1.18%	-
P CHF	CHF	1.98%	1.98%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - High Dividend Selection (Fortsetzung)				
P dy CHF	CHF	1.98%	1.98%	-
P EUR	EUR	1.98%	1.98%	-
P dm EUR	EUR	1.98%	1.98%	-
P dy EUR	EUR	1.98%	1.98%	-
P dm GBP	GBP	1.58%	1.58%	-
P SGD	SGD	1.98%	1.98%	-
P dm SGD	SGD	1.98%	1.98%	-
P USD	USD	1.98%	1.98%	-
P dm USD	USD	1.98%	1.98%	-
R EUR	EUR	2.68%	2.68%	-
R dm EUR	EUR	2.68%	2.68%	-
R USD	USD	2.68%	2.68%	-
R dm USD	USD	2.68%	2.68%	-
Z EUR	EUR	0.15%	0.15%	-
HP dm AUD	AUD	2.03%	2.03%	-
HP dm GBP	GBP	2.04%	2.04%	-
HP dm HKD	HKD	2.03%	2.03%	-
HP USD	USD	2.03%	2.03%	-
HP dm USD	USD	2.03%	2.03%	-
HR dm AUD	AUD	2.73%	2.73%	-
HR USD	USD	2.73%	2.73%	-
HR dm USD	USD	2.73%	2.73%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.73%	2.73%	-
Pictet - China Index				
I USD	USD	0.43%	0.43%	-
I GBP	GBP	0.42%	0.42%	-
IS USD	USD	0.43%	0.43%	-
P USD	USD	0.68%	0.68%	-
P EUR	EUR	0.68%	0.68%	-
R USD	USD	0.93%	0.93%	-
R EUR	EUR	0.93%	0.93%	-
Pictet - India Index				
I USD	USD	0.42%	0.42%	-
I GBP	GBP	0.42%	0.42%	-
IS USD	USD	0.42%	0.42%	-
P USD	USD	0.67%	0.67%	-
P EUR	EUR	0.67%	0.67%	-
R USD	USD	0.92%	0.92%	-
R EUR	EUR	0.92%	0.92%	-
Pictet - Russia Index				
I USD	USD	0.46%	0.46%	-
I GBP	GBP	0.46%	0.46%	-
IS USD	USD	0.46%	0.46%	-
P USD	USD	0.71%	0.71%	-
P EUR	EUR	0.71%	0.71%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Russia Index (Fortsetzung)				
R USD	USD	0.96%	0.96%	-
R EUR	EUR	0.96%	0.96%	-
Pictet - Emerging Markets High Dividend				
I USD	USD	1.06%	1.06%	-
I dy USD	USD	1.07%	1.07%	-
I EUR	EUR	1.07%	1.07%	-
I GBP	GBP	1.07%	1.07%	-
I dm GBP	GBP	1.07%	1.07%	-
P USD	USD	1.77%	1.77%	-
P dm USD	USD	1.77%	1.77%	-
P dy USD	USD	1.77%	1.77%	-
P EUR	EUR	1.77%	1.77%	-
P dm EUR	EUR	1.77%	1.77%	-
P GBP	GBP	1.77%	1.77%	-
P dm GBP	GBP	1.77%	1.77%	-
R USD	USD	2.67%	2.67%	-
R dm USD	USD	2.67%	2.67%	-
R EUR	EUR	2.67%	2.67%	-
R dm EUR	EUR	2.67%	2.67%	-
Z USD	USD	0.17%	0.17%	-
HP EUR	EUR	1.82%	1.82%	-
HR EUR	EUR	2.72%	2.72%	-
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities				
I USD	USD	1.16%	1.16%	-
I EUR	EUR	1.16%	1.16%	-
I GBP	GBP	1.16%	1.16%	-
P USD	USD	1.96%	1.96%	-
P dy USD	USD	1.96%	1.96%	-
P EUR	EUR	1.96%	1.96%	-
P dy EUR	EUR	1.96%	1.96%	-
P GBP	GBP	1.96%	1.96%	-
R USD	USD	2.66%	2.66%	-
R EUR	EUR	2.66%	2.66%	-
Z USD	USD	0.16%	0.16%	-
Pictet - Global Defensive Equities				
I USD	USD	0.78%	0.78%	-
I dy USD	USD	0.78%	0.78%	-
I EUR	EUR	0.78%	0.78%	-
I dy EUR	EUR	0.78%	0.78%	-
I JPY	JPY	0.78%	0.78%	-
P USD	USD	1.28%	1.28%	-
P dy USD	USD	1.28%	1.28%	-
P EUR	EUR	1.28%	1.28%	-
R USD	USD	1.98%	1.98%	-
R dm USD	USD	1.98%	1.98%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Global Defensive Equities (Fortsetzung)				
R EUR	EUR	1.98%	1.98%	-
R dm EUR	EUR	1.98%	1.98%	-
Z USD	USD	0.18%	0.18%	-
Z EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
Pictet - Robotics				
I USD	USD	1.20%	1.20%	-
I dy USD	USD	1.20%	1.20%	-
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I dy EUR	EUR	1.20%	1.20%	-
I GBP	GBP	1.20%	1.20%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	-
Z USD	USD	0.18%	0.18%	-
Z EUR	EUR	0.18%	0.18%	-
HI CHF	CHF	1.26%	1.26%	-
HI EUR	EUR	1.25%	1.25%	-
HP CHF	CHF	2.07%	2.07%	-
HP EUR	EUR	2.05%	2.05%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha				
I EUR	EUR	0.09%	0.09%	1.48%
I CHF	CHF	0.11%	0.11%	1.50%
I USD	USD	0.10%	0.10%	1.49%
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	1.45%
Z CHF	CHF	0.07%	0.07%	1.45%
Pictet - Global Thematic Opportunities				
I USD	USD	1.24%	1.24%	-
I EUR	EUR	1.25%	1.25%	-
I dy EUR	EUR	1.24%	1.24%	-
I GBP	GBP	1.24%	1.24%	-
P USD	USD	2.04%	2.04%	-
P EUR	EUR	2.04%	2.04%	-
P dy EUR	EUR	2.04%	2.04%	-
R EUR	EUR	2.93%	2.93%	-
Z USD	USD	0.23%	0.23%	-
Z EUR	EUR	0.17%	0.17%	-
Z GBP	GBP	0.20%	0.20%	-
Pictet - Corto Europe Long Short				
I EUR	EUR	1.20%	1.20%	1.59%
P EUR	EUR	1.66%	1.66%	2.05%
R EUR	EUR	2.10%	2.10%	2.49%

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Piclife				
I CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.66%
P CHF	CHF	0.91%	0.91%	1.01%
R CHF	CHF	1.31%	1.31%	1.41%
S CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.66%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities				
I EUR	EUR	0.70%	0.70%	-
IX EUR	EUR	0.74%	0.74%	-
P EUR	EUR	1.17%	1.16%	-
P dy EUR	EUR	1.20%	1.17%	-
PX EUR	EUR	1.25%	1.25%	-
R EUR	EUR	2.11%	2.10%	-
R dm EUR	EUR	2.11%	2.10%	-
HI CHF	CHF	0.75%	0.75%	-
HI GBP	GBP	0.75%	0.74%	-
HI USD	USD	0.75%	0.75%	-
HP CHF	CHF	1.23%	1.22%	-
HP GBP	GBP	1.22%	1.21%	-
HP dy GBP	GBP	1.21%	1.21%	-
HP USD	USD	1.26%	1.21%	-
HZ USD	USD	0.23%	0.22%	-
HZX USD	USD	0.26%	0.26%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income				
I USD	USD	0.62%	0.62%	-
P USD	USD	1.02%	1.02%	-
P dy USD	USD	1.02%	1.02%	-
PX USD	USD	1.42%	1.42%	-
R USD	USD	1.37%	1.37%	-
ZX USD	USD	0.14%	0.14%	-
ZX dy USD	USD	0.14%	0.14%	-
J USD	USD	0.58%	0.58%	-
J dy USD	USD	0.58%	0.58%	-
HI CHF	CHF	0.67%	0.67%	-
HI EUR	EUR	0.68%	0.68%	-
HIX EUR	EUR	0.87%	0.87%	-
HI GBP	GBP	0.68%	0.68%	-
HI dy GBP	GBP	0.68%	0.68%	-
HI JPY	JPY	0.68%	0.68%	-
HP CHF	CHF	1.07%	1.07%	-
HP EUR	EUR	1.08%	1.08%	-
HP DY EUR	EUR	1.07%	1.07%	-
HP GBP	GBP	1.08%	1.08%	-
HR EUR	EUR	1.42%	1.42%	-
HR dm EUR	EUR	1.43%	1.43%	-
HZX CHF	CHF	0.19%	0.19%	-
HZX EUR	EUR	0.19%	0.19%	-

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Pictet - Absolute Return Fixed Income (Fortsetzung)				
HZX dy EUR	EUR	0.17%	0.17%	-
HJ EUR	EUR	0.63%	0.63%	-
HJ dy EUR	EUR	0.68%	0.63%	-
HJ dy GBP	GBP	0.63%	0.63%	-
Pictet - Global Dynamic Allocation				
I USD	USD	0.74%	0.74%	0.88%
P USD	USD	1.29%	1.29%	1.43%
R USD	USD	2.20%	2.20%	2.35%
Z USD	USD	0.14%	0.14%	0.29%
E USD	USD	0.36%	0.36%	0.50%

PERFORMANCE

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 und dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2016 berechnet.

Bei den Aktienklassen, die eine Dividendenausschüttung vorgenommen haben (siehe Erläuterung 17), wurde der Betrag der Dividende wieder zum Nettovermögen per 30. September 2017 hinzugerechnet, um eine Performance unter Einschluss der Dividende zu berechnen.

In den Performancedaten sind die Gebühren und Aufwendungen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen, nicht berücksichtigt.

Per 30. September 2017 beliefen sich die Erfolgshonorare wie folgt:

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - EUR Bonds				
I	EUR	-1.93%	8.35%	3.01%
I JPY	JPY	14.17%	-8.10%	-0.09%
P	EUR	-2.20%	7.99%	2.66%
P dy	EUR	-2.20%	7.99%	2.66%
R	EUR	-2.50%	7.65%	2.33%
Z	EUR	-1.43%	8.91%	3.53%
J	EUR	-1.89%	2.77%*	-
HI CHF	CHF	-2.44%	7.55%	2.14%
HI JPY	JPY	-1.89%	8.33%	-0.81%*
HI USD	USD	-0.19%	9.42%	0.76%*
HP CHF	CHF	-2.73%	7.20%	1.80%
HZ CHF	CHF	-1.96%	6.49%*	-
Pictet - USD Government Bonds				
I	USD	-2.00%	4.39%	3.90%
I dy	USD	-1.99%	4.39%	3.91%
I EUR	EUR	0.29%*	-	-
P	USD	-2.18%	4.18%	3.70%
P dy	USD	-2.18%	4.18%	3.70%
R	USD	-2.37%	3.97%	3.49%
Z	USD	-1.67%	4.74%	4.27%
HI EUR	EUR	-3.97%	3.16%	1.00%*
HI SEK	SEK	-3.98%	0.45%*	-
HP DY EUR	EUR	-4.15%	2.96%	1.28%*
Pictet - Short-Term Money Market CHF				
I	CHF	-0.84%	-0.80%	-0.62%
P	CHF	-0.85%	-0.80%	-0.64%
P dy	CHF	-0.85%	-0.80%	-0.64%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Short-Term Money Market CHF (Fortsetzung)				
R	CHF	-0.88%	-0.83%	-0.66%
Z	CHF	-0.76%	-0.70%	-0.54%
Z dy	CHF	-0.74%	-0.68%	-0.52%
Pictet - Short-Term Money Market USD				
I	USD	1.27%	0.76%	0.30%
P	USD	1.17%	0.68%	0.21%
P dy	USD	1.17%	0.67%	0.23%
R	USD	1.00%	0.51%	0.06%
Z	USD	1.40%	0.90%	0.44%
Pictet - Short-Term Money Market EUR				
I	EUR	-0.39%	-0.21%	-0.05%
P	EUR	-0.47%	-0.29%	-0.14%
P dy	EUR	-0.47%	-0.28%	-0.14%
R	EUR	-0.60%	-0.42%	-0.29%
Z	EUR	-0.31%	-0.10%	0.07%
Pictet - EUR Corporate Bonds				
I	EUR	0.39%	7.40%	-0.93%
I dy	EUR	0.42%	7.40%	-0.94%
P	EUR	0.02%	6.98%	-1.33%
P dy	EUR	0.03%	6.98%	-1.33%
R	EUR	-0.33%	6.61%	-1.68%
R dm	EUR	-0.33%	6.61%	-1.68%
Z	EUR	0.93%	8.04%	-0.34%
Z dy	EUR	0.93%	8.03%	-0.34%
HI CHF	CHF	-0.12%	6.61%	-1.74%
HI USD	USD	2.16%	8.44%	-0.71%
HP CHF	CHF	-0.52%	6.19%	-2.13%
HP USD	USD	1.75%	8.00%	-1.10%
HR CHF	CHF	-0.86%	5.81%	-2.47%
HR USD	USD	1.40%	7.62%	-1.45%
HZ CHF	CHF	0.40%	7.24%	-1.14%
Pictet - Global Emerging Debt				
I USD	USD	2.26%	13.83%	-
I dm USD	USD	5.70%*	-	-
I dy USD	USD	2.24%	13.83%	-0.01%
I EUR	EUR	-2.78%	13.07%	13.17%
I GBP	GBP	-0.97%	32.74%	7.02%
P USD	USD	1.71%	13.21%	-0.55%
P dm USD	USD	1.71%	13.20%	-0.55%
P dy USD	USD	1.71%	13.21%	-0.55%
P dm HKD	HKD	2.45%	13.30%	-0.74%
R USD	USD	1.20%	12.64%	-1.05%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Global Emerging Debt (Fortsetzung)				
R dm USD	USD	1.21%	12.64%	-1.05%
Z USD	USD	2.95%	14.69%	0.77%
J USD	USD	2.30%	10.84%*	-
HI CHF	CHF	-0.17%	11.87%	-1.04%
HI EUR	EUR	0.22%	12.59%	-0.36%
HI dm EUR	EUR	0.25%	12.59%	0.23%
HI ds EUR	EUR	0.22%	8.05%*	-
HI dy EUR	EUR	0.24%	12.59%	-0.36%
HI dy GBP	GBP	1.13%	13.58%	-0.21%*
HI JPY	JPY	0.45%	12.74%	-0.28%
HP dm AUD	AUD	2.22%	14.55%	1.72%
HP CHF	CHF	-0.71%	11.25%	-1.58%
HP EUR	EUR	-0.30%	11.97%	-0.91%
HP DY EUR	EUR	-0.30%	11.97%	-0.91%
HR EUR	EUR	-0.80%	11.41%	-1.41%
HR dm EUR	EUR	-0.79%	11.41%	-1.41%
HZ CHF	CHF	0.53%	12.71%	-0.27%
HZ EUR	EUR	0.93%	13.44%	0.41%
HZ dm EUR	EUR	0.94%	13.44%	0.40%
HZ JPY	JPY	1.15%	13.60%	0.49%
HJ EUR	EUR	0.29%	9.93%*	-
HJ dy GBP	GBP	1.18%	10.58%*	-
Pictet - Global Bonds				
I EUR	EUR	-6.98%	11.36%	8.72%
I USD	USD	-2.39%	11.43%	-3.91%
P EUR	EUR	-7.30%	10.98%	8.35%
P dy EUR	EUR	-7.30%	10.97%	8.35%
P USD	USD	-2.72%	11.04%	-4.25%
P dy USD	USD	-2.73%	11.04%	-4.25%
R EUR	EUR	-7.58%	10.62%	8.00%
R USD	USD	-3.01%	10.69%	-4.55%
Z EUR	EUR	-6.53%	11.94%	9.30%
Pictet - EUR High Yield				
I	EUR	7.30%	7.50%	-0.89%
I dm	EUR	7.30%	2.80%*	-
I dy	EUR	7.30%	7.50%	-0.89%
I JPY	JPY	24.89%	-8.81%	-3.77%
P	EUR	6.70%	6.91%	-1.44%
P dm	EUR	6.69%	4.52%*	-
P dy	EUR	6.71%	6.92%	-1.44%
R	EUR	6.17%	6.38%	-1.93%
R dm	EUR	6.18%	6.37%	-1.93%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - EUR High Yield (Fortsetzung)				
Z	EUR	8.06%	8.31%	-0.15%
HI CHF	CHF	6.75%	6.72%	-1.65%
HI JPY	JPY	7.51%	2.23%*	-
HI USD	USD	9.18%	8.55%	-0.66%
HP CHF	CHF	6.18%	6.13%	-2.19%
HP USD	USD	8.58%	7.96%	-1.20%
HR USD	USD	8.04%	7.42%	-2.20%*
HR dm USD	USD	8.03%	7.42%	-2.20%*
HZ CHF	CHF	7.53%	2.03%*	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds				
I	EUR	0.07%	0.73%	-0.01%
P	EUR	-0.13%	0.57%	-0.16%
P dy	EUR	-0.13%	0.58%	-0.17%
R	EUR	-0.27%	0.41%	-0.31%
Z	EUR	0.33%	1.02%	0.27%
HI CHF	CHF	-0.43%	-	-0.79%
HP CHF	CHF	-0.64%	-0.17%	-0.94%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds				
I	USD	0.45%	1.37%	1.04%
P	USD	0.31%	1.22%	0.89%
P dy	USD	0.30%	1.21%	0.89%
P EUR	EUR	-4.66%	-0.01%*	-
R	USD	0.15%	1.07%	0.74%
Z	USD	0.76%	1.67%	1.33%
Pictet - CHF Bonds				
I	CHF	-1.43%	2.33%	2.28%
P	CHF	-1.66%	2.10%	2.06%
P dy	CHF	-1.65%	2.10%	2.06%
R	CHF	-1.99%	1.73%	1.68%
Z	CHF	-1.09%	2.74%	2.72%
J dy	CHF	-0.36%*	-	-
J CHF	CHF	-1.33%	1.09%*	-
Pictet - EUR Government Bonds				
I	EUR	-3.67%	6.95%	3.25%
I dy	EUR	-3.66%	6.95%	3.25%
P	EUR	-3.86%	6.73%	3.06%
P dy	EUR	-3.86%	6.73%	3.05%
R	EUR	-4.04%	6.51%	2.84%
Z	EUR	-3.35%	7.31%	3.61%
J EUR	EUR	-3.63%	6.98%	-0.02%*
HI CHF	CHF	-4.17%	6.15%	2.40%
HP CHF	CHF	-4.36%	5.93%	2.19%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - EUR Government Bonds (Fortsetzung)				
HZ CHF	CHF	-3.85%	5.68%*	-
HJ dy GBP	GBP	-2.95%	8.00%	0.27%*
HJ USD	USD	2.19%	7.97%	0.06%*
Pictet - Emerging Local Currency Debt				
I USD	USD	3.98%	16.50%	-19.31%
I dy USD	USD	3.99%	16.50%	-19.31%
I EUR	EUR	-0.95%	16.39%	-8.75%
I dm EUR	EUR	-0.94%	16.39%	-8.76%
I dy EUR	EUR	-0.92%	16.39%	-8.76%
I dy GBP	GBP	0.37%	35.86%	-13.42%
I JPY	JPY	15.32%	-1.26%	-11.52%
I dm JPY	JPY	15.31%	-1.28%	-11.50%
P USD	USD	3.36%	15.80%	-19.80%
P dm USD	USD	3.37%	15.80%	-19.80%
P dy USD	USD	3.36%	15.80%	-19.80%
P EUR	EUR	-1.52%	15.69%	-9.30%
P dm EUR	EUR	-1.52%	15.68%	-9.31%
P dy EUR	EUR	-1.54%	15.70%	-9.31%
P dy GBP	GBP	-0.22%	35.04%	-13.93%
R USD	USD	2.80%	15.17%	-20.24%
R dm USD	USD	2.81%	15.16%	-20.24%
R EUR	EUR	-2.06%	15.07%	-9.81%
R dm EUR	EUR	-2.07%	15.06%	-9.80%
Z USD	USD	4.72%	17.45%	-18.65%
Z dy USD	USD	4.75%	17.44%	-18.65%
Z EUR	EUR	-0.20%	17.35%	-8.02%
Z dy EUR	EUR	-0.20%	17.34%	-8.01%
Z GBP	GBP	1.12%	36.97%	-12.71%
J dy EUR	EUR	-0.73%	16.70%	-8.51%
HI CHF	CHF	1.27%	13.98%	-20.49%
HI EUR	EUR	1.63%	14.69%	-19.89%
HI dy EUR	EUR	1.60%	14.67%	-19.88%
HI dm GBP	GBP	2.76%	15.29%	-19.40%
HP EUR	EUR	1.06%	13.99%	-20.37%
HR EUR	EUR	0.53%	13.36%	-20.80%
HZ CHF	CHF	2.01%	14.90%	-19.84%
Pictet - Asian Local Currency Debt				
I USD	USD	-0.08%	11.58%	-4.62%
I dy USD	USD	-0.05%	11.58%	-4.63%
I EUR	EUR	-5.35%	11.99%	7.11%
I GBP	GBP	-3.12%	30.70%	1.72%
P USD	USD	-0.64%	10.91%	-5.19%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Asian Local Currency Debt (Fortsetzung)				
P dm USD	USD	-0.64%	10.91%	-5.20%
P dy USD	USD	-0.65%	10.91%	-5.20%
P EUR	EUR	-5.89%	11.32%	6.47%
P dy GBP	GBP	-3.66%	29.92%	1.12%
R USD	USD	-1.19%	10.31%	-5.72%
R EUR	EUR	-6.41%	10.72%	5.88%
Z USD	USD	0.68%	12.48%	-3.84%
Z dy USD	USD	0.66%	12.49%	-3.84%
Z EUR	EUR	-3.29%*	-	-
HP EUR	EUR	-2.74%	9.43%	-5.75%
Pictet - Global Emerging Currencies				
I USD	USD	5.42%	6.27%	-9.67%
I CHF	CHF	5.87%	5.67%	-7.92%
I EUR	EUR	0.43%	6.15%	2.08%
I JPY	JPY	16.92%	-9.95%	-0.94%
P USD	USD	4.98%	5.79%	-10.08%
P dy USD	USD	4.97%	5.79%	-10.08%
P CHF	CHF	5.39%	5.19%	-8.33%
P EUR	EUR	-0.01%	5.67%	1.62%
R USD	USD	4.51%	5.31%	-10.49%
R EUR	EUR	-0.46%	5.19%	1.16%
Z USD	USD	6.16%	6.96%	-9.08%
Z GBP	GBP	2.47%	24.73%	-2.44%
J USD	USD	5.54%	6.35%	-9.61%
HI EUR	EUR	3.25%	4.78%	-10.20%
HI dy GBP	GBP	4.22%	5.48%	-9.58%
HP EUR	EUR	2.81%	4.30%	-10.60%
HR EUR	EUR	2.37%	3.81%	-11.01%
HJ EUR	EUR	3.40%	4.87%	-10.13%
HJ dy GBP	GBP	4.31%	5.53%	-9.53%
Pictet - Short-Term Money Market JPY				
I	JPY	-0.21%	-0.14%	-0.07%
P	JPY	-0.23%	-0.16%	-0.09%
P dy	JPY	-0.20%	-0.16%	-0.09%
R	JPY	-0.28%	-0.21%	-0.14%
Z	JPY	-0.12%	-0.03%	0.05%
J	JPY	-0.17%	-0.09%	-0.01%
Pictet - Latin American Local Currency Debt				
I USD	USD	12.98%	21.31%	-27.80%
I dy USD	USD	13.05%	21.30%	-27.80%
I EUR	EUR	7.39%	20.45%	-18.32%
I GBP	GBP	9.46%	41.46%	-22.74%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Latin American Local Currency Debt (Fortsetzung)				
P USD	USD	12.38%	20.58%	-28.25%
P CHF	CHF	12.16%	19.63%	-26.62%
P EUR	EUR	6.76%	19.73%	-18.80%
P dm USD	USD	12.38%	20.57%	-28.24%
P dy USD	USD	12.37%	20.58%	-28.24%
P dy GBP	GBP	8.79%	40.56%	-23.19%
P dm HKD	HKD	13.18%	20.68%	-28.38%
R USD	USD	11.76%	19.91%	-28.63%
R dm USD	USD	11.74%	19.90%	-28.64%
R EUR	EUR	6.17%	19.07%	-19.25%
Z USD	USD	13.84%	22.27%	-27.22%
Z dy USD	USD	13.88%	22.27%	-27.21%
HI EUR	EUR	10.62%	19.70%	-28.29%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD				
I	USD	0.99%	0.49%	0.12%
P	USD	0.96%	0.47%	0.10%
P dy	USD	0.96%	0.47%	0.09%
R	USD	0.88%	0.40%	0.02%
Z	USD	1.09%	0.60%	0.23%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR				
I	EUR	-0.66%	-0.44%	-0.22%
P	EUR	-0.69%	-0.46%	-0.27%
P dy	EUR	-0.69%	-0.47%	-0.26%
R	EUR	-0.81%	-0.60%	-0.40%
Z	EUR	-0.62%	-0.35%	-0.12%
J	EUR	-0.63%	-0.39%	-0.17%
Pictet - US High Yield				
I USD	USD	7.78%	6.68%	-3.33%
I dy USD	USD	7.81%	6.68%	-3.33%
I dm GBP	GBP	4.38%	24.40%	3.47%
I JPY	JPY	19.84%	-9.80%	5.54%
P USD	USD	7.21%	6.10%	-3.86%
P dm USD	USD	7.22%	6.10%	-3.87%
P dy USD	USD	7.21%	6.10%	-3.86%
R USD	USD	6.66%	5.57%	-4.34%
Z USD	USD	8.57%	7.49%	-2.61%
HI CAD	CAD	7.08%	6.39%	-2.87%
HI CHF	CHF	5.38%	4.84%	-4.35%
HI EUR	EUR	5.73%	5.49%	-3.70%
HI ILS	ILS	6.61%	5.97%	-3.41%
HI MXN	MXN	13.12%	9.41%	-1.15%
HP CHF	CHF	4.81%	4.26%	-4.87%
HP EUR	EUR	5.17%	4.91%	-4.24%
HR CHF	CHF	4.29%	3.72%	-5.35%

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - US High Yield (Fortsetzung)				
HR EUR	EUR	4.67%	4.38%	-4.71%
HR dm EUR	EUR	4.67%	4.37%	-4.70%
HZ CHF	CHF	1.11%*	-	-
Pictet - EUR Corporate Bonds Ex Financial				
I	EUR	-0.92%	8.11%	-1.45%
I dy	EUR	-0.92%	8.10%	-1.45%
P	EUR	-1.32%	7.67%	-1.84%
P dy	EUR	-1.33%	7.67%	-1.85%
R	EUR	-1.67%	7.29%	-2.19%
Z	EUR	-0.42%	8.73%	-0.86%
HI CHF	CHF	-1.45%	7.29%	-2.26%
HI USD	USD	0.80%	9.13%	-1.21%
HP CHF	CHF	-1.84%	6.86%	-2.65%
HP USD	USD	0.40%	8.70%	-1.61%
HZ CHF	CHF	-0.94%	7.93%	-1.67%
Pictet - EUR Short Term High Yield				
I	EUR	2.94%	4.45%	1.43%
I dm	EUR	3.07%	0.79%*	-
I dy	EUR	2.96%	4.45%	1.43%
I JPY	JPY	19.81%	-11.40%	-1.52%
P	EUR	2.49%	3.98%	0.97%
P dm	EUR	2.49%	1.70%*	-
P dy	EUR	2.49%	3.98%	0.97%
R	EUR	2.08%	3.59%	0.57%
R dm	EUR	2.07%	3.56%	0.58%
Z	EUR	3.60%	5.13%	2.10%
HI CHF	CHF	2.43%	3.71%	0.57%
HI JPY	JPY	3.17%	4.55%	1.36%
HI USD	USD	4.71%	5.44%	1.72%
HP CHF	CHF	1.97%	3.22%	0.12%
HP USD	USD	4.26%	4.97%	1.27%
HR CHF	CHF	1.57%	2.80%	-0.28%
HR USD	USD	3.84%	4.54%	0.86%
Pictet - Global Bonds Fundamental				
I USD	USD	-0.92%	8.92%	-9.72%
I EUR	EUR	-5.61%	8.83%	2.09%
P USD	USD	-1.27%	8.55%	-10.04%
P EUR	EUR	-5.93%	8.46%	1.72%
P dy EUR	EUR	-5.92%	8.46%	1.71%
R USD	USD	-1.57%	8.22%	-10.31%
R EUR	EUR	-6.21%	8.14%	1.41%
Z USD	USD	-0.47%	9.48%	-9.27%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Global Bonds Fundamental (Fortsetzung)				
J USD	USD	-0.79%	9.09%	-9.59%
Pictet - Emerging Corporate Bonds				
I USD	USD	6.03%	13.25%	-1.63%
I dy USD	USD	6.03%	13.25%	-1.63%
I dy GBP	GBP	2.35%	32.08%	5.56%
I JPY	JPY	17.59%	-4.01%	7.88%
P USD	USD	5.24%	12.40%	-2.36%
P dm USD	USD	5.24%	12.40%	-2.36%
P dy USD	USD	5.25%	12.40%	-2.36%
R USD	USD	4.82%	11.95%	-2.75%
R dm USD	USD	4.82%	11.95%	-2.74%
Z USD	USD	6.99%	14.33%	-0.66%
HI CHF	CHF	3.57%	11.20%	-2.72%
HI EUR	EUR	3.99%	11.94%	-2.04%
HP CHF	CHF	2.79%	10.37%	-3.46%
HP EUR	EUR	3.21%	11.09%	-2.77%
HR CHF	CHF	2.38%	9.93%	-3.84%
HR EUR	EUR	2.81%	10.65%	-3.16%
HR dm EUR	EUR	2.79%	10.67%	-3.16%
HZ CHF	CHF	4.48%	12.27%	-1.79%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds				
I	EUR	0.87%	2.10%	-0.24%
I dy	EUR	0.65%*	-	-
P	EUR	0.64%	1.84%	-0.49%
P dy	EUR	0.63%	1.85%	-0.49%
R	EUR	0.37%	1.59%	-0.73%
R dm	EUR	0.37%	1.59%	-0.74%
Z	EUR	1.28%	2.51%	0.17%
J	EUR	0.38%*	-	-
HI CHF	CHF	0.36%	1.35%	-1.00%
HI dy JPY	JPY	1.13%	2.16%	-0.31%
HI USD	USD	2.63%	3.07%	0.07%
HP CHF	CHF	0.14%	1.10%	-1.25%
HP USD	USD	2.37%	2.82%	-0.18%
HR CHF	CHF	-0.11%	0.84%	-1.50%
HR USD	USD	2.13%	2.55%	-0.43%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds				
I USD	USD	3.31%	6.17%	1.37%
I dy USD	USD	3.33%	6.17%	1.38%
I JPY	JPY	14.57%	-10.03%	11.18%
P USD	USD	2.75%	5.57%	0.81%
P dy USD	USD	2.75%	5.58%	0.81%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (Fortsetzung)				
R USD	USD	2.25%	5.05%	0.31%
Z USD	USD	4.01%	6.88%	2.06%
HI CHF	CHF	0.97%	4.28%	0.17%
HI EUR	EUR	1.39%	4.96%	0.88%
HI dy EUR	EUR	1.41%	2.37%*	-
HP CHF	CHF	0.42%	3.70%	-0.37%
HP EUR	EUR	0.85%	4.37%	0.34%
HR CHF	CHF	-0.08%	3.19%	-0.87%
HR EUR	EUR	0.34%	3.85%	-0.16%
HR dm EUR	EUR	0.34%	3.85%	-0.16%
HZ EUR	EUR	2.07%	5.72%	-0.83%*
HJ ds CHF	CHF	0.77%*	-	-
HJ ds EUR	EUR	1.33%*	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt				
I EUR	EUR	-6.16%	2.02%	0.85%*
I USD	USD	-0.92%	1.64%	1.28%*
P RMB	CNH	-2.00%	6.03%	0.37%*
P EUR	EUR	-6.75%	1.32%	0.38%*
P USD	USD	-1.56%	0.95%	0.80%*
R EUR	EUR	-7.31%	0.70%	-0.02%*
R USD	USD	-2.14%	0.34%	0.40%*
Z RMB	CNH	-0.56%	7.55%	0.84%*
Z USD	USD	-0.08%	2.56%	1.88%*
HI CHF	CHF	0.09%*	-	-
HI EUR	EUR	0.10%*	-	-
HI USD	USD	0.10%*	-	-
HP CHF	CHF	0.06%*	-	-
HP EUR	EUR	0.07%*	-	-
HP USD	USD	0.06%*	-	-
Pictet - European Equity Selection				
I EUR	EUR	23.38%	2.81%	5.39%
I dy EUR	EUR	23.38%	2.81%	5.39%
P EUR	EUR	22.65%	2.19%	4.76%
P dy EUR	EUR	22.64%	2.19%	4.76%
R EUR	EUR	22.03%	1.68%	4.23%
Z EUR	EUR	24.31%	3.64%	6.25%
Pictet - Small Cap Europe				
I EUR	EUR	19.14%	5.82%	21.30%
I GBP	GBP	21.34%	24.23%	14.71%
P EUR	EUR	18.19%	4.97%	20.33%
P dy EUR	EUR	18.19%	4.97%	20.33%
R EUR	EUR	17.37%	4.24%	19.50%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Small Cap Europe (Fortsetzung)				
Z EUR	EUR	20.20%	6.87%	22.54%
Pictet - Emerging Markets				
I USD	USD	20.60%	18.67%	-18.08%
I EUR	EUR	14.23%	19.12%	-8.01%
P USD	USD	19.75%	17.76%	-18.74%
P dy USD	USD	19.75%	17.75%	-18.74%
P EUR	EUR	13.43%	18.19%	-8.74%
R USD	USD	19.04%	16.96%	-19.31%
R EUR	EUR	12.76%	17.40%	-9.38%
Z USD	USD	21.61%	19.91%	-17.21%
HI EUR	EUR	18.17%	17.11%	-18.27%
HP EUR	EUR	17.34%	16.20%	-18.92%
HR EUR	EUR	16.64%	15.42%	-19.49%
Pictet - Emerging Europe				
I EUR	EUR	31.31%	16.45%	-21.13%
P EUR	EUR	30.39%	15.55%	-21.76%
P dy EUR	EUR	30.39%	15.55%	-21.76%
P dy GBP	GBP	32.81%	35.64%	-26.00%
R EUR	EUR	29.61%	14.77%	-22.30%
Z EUR	EUR	32.44%	17.65%	-20.28%
Pictet - Europe Index				
I EUR	EUR	16.26%	1.72%	2.59%
I dy EUR	EUR	16.26%	1.72%	2.58%
I JPY	JPY	35.95%	-13.42%	-1.02%
IS EUR	EUR	16.25%	1.63%	2.57%
P EUR	EUR	16.09%	1.60%	2.48%
P dy EUR	EUR	16.08%	1.61%	2.48%
R EUR	EUR	15.82%	1.40%	2.27%
R dy GBP	GBP	17.99%	19.09%	-3.24%
Z EUR	EUR	16.53%	2.01%	2.90%
Pictet - USA Index				
I USD	USD	17.58%	14.36%	-1.57%
I dy USD	USD	17.60%	14.36%	-1.56%
I GBP	GBP	13.84%	33.35%	5.36%
I JPY	JPY	30.70%	-3.30%	7.47%
IS USD	USD	17.64%	14.07%	-1.59%
P USD	USD	17.42%	14.24%	-1.66%
P dy USD	USD	17.42%	14.24%	-1.66%
P EUR	EUR	11.63%	13.47%	11.28%
R USD	USD	17.13%	13.63%	-1.94%
R EUR	EUR	11.36%	12.86%	10.97%
R dy GBP	GBP	13.43%	32.50%	5.00%
Z USD	USD	17.88%	14.69%	-1.26%

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - USA Index (Fortsetzung)				
HZ EUR	EUR	13.32%	-	-
Pictet - European Sustainable Equities				
I EUR	EUR	11.37%	4.09%	10.27%
P EUR	EUR	10.92%	3.72%	9.89%
P dy EUR	EUR	10.93%	3.72%	9.89%
R EUR	EUR	10.43%	3.29%	9.46%
Z EUR	EUR	12.05%	4.83%	11.08%
Pictet - Japan Index				
I JPY	JPY	26.60%	-5.52%	6.56%
I GBP	GBP	10.38%	31.57%	3.60%
IS JPY	JPY	27.04%	-5.37%	6.48%
IS EUR	EUR	8.24%	12.87%	9.32%
P JPY	JPY	26.42%	-5.62%	6.45%
P dy JPY	JPY	26.42%	-5.62%	6.45%
P EUR	EUR	7.67%	12.61%	9.00%
R JPY	JPY	26.53%	-5.77%	6.35%
R EUR	EUR	7.77%	12.43%	8.90%
R dy GBP	GBP	10.40%	31.38%	3.50%
Z JPY	JPY	26.91%	-5.25%	6.88%
HZ EUR	EUR	25.60%	-	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index				
I USD	USD	14.22%	19.70%	-16.87%
I GBP	GBP	10.59%	39.58%	-11.09%
IS USD	USD	14.18%	19.98%	-16.87%
P USD	USD	14.05%	19.56%	-16.96%
P dy USD	USD	14.05%	19.56%	-16.95%
P EUR	EUR	8.42%	18.76%	-6.27%
R USD	USD	14.02%	19.75%	-17.10%
R EUR	EUR	8.39%	18.95%	-6.43%
R dy GBP	GBP	10.47%	39.68%	-11.30%
Z USD	USD	14.49%	20.04%	-16.61%
Pictet - Digital				
I USD	USD	21.14%	30.95%	-2.78%
I EUR	EUR	15.43%	30.83%	9.94%
I dy GBP	GBP	16.94%	52.71%	4.33%
I JPY	JPY	34.35%	10.98%	6.63%
P USD	USD	20.18%	29.94%	-3.56%
P dy USD	USD	20.18%	29.90%	-3.55%
P EUR	EUR	14.51%	29.79%	9.06%
P dy GBP	GBP	16.01%	51.49%	3.49%
R USD	USD	19.34%	28.99%	-4.23%
R EUR	EUR	13.71%	28.87%	8.30%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Digital (Fortsetzung)				
Z USD	USD	22.37%	32.30%	-1.78%
Z EUR	EUR	16.61%	32.16%	-11.83%*
HI EUR	EUR	18.83%	29.55%	-2.82%
HP EUR	EUR	17.88%	14.65%*	-
HR EUR	EUR	17.06%	21.73%*	-
Pictet - Biotech				
I USD	USD	21.18%	-7.51%	8.75%
I EUR	EUR	15.46%	-7.59%	22.97%
I dy GBP	GBP	16.98%	7.86%	16.70%
P USD	USD	20.21%	-8.25%	7.89%
P dy USD	USD	20.21%	-8.25%	7.89%
P EUR	EUR	14.54%	-8.33%	22.00%
P dy GBP	GBP	16.04%	7.00%	15.77%
R USD	USD	19.37%	-8.89%	7.14%
R EUR	EUR	13.74%	-8.97%	21.15%
Z USD	USD	22.22%	-6.70%	9.72%
HI EUR	EUR	19.09%	-8.24%	9.12%
HP CHF	CHF	17.72%	-9.48%	7.85%
HP EUR	EUR	18.14%	-8.98%	8.25%
HR EUR	EUR	17.32%	-9.61%	7.49%
Pictet - Premium Brands				
I EUR	EUR	14.53%	-4.48%	7.61%
I dy EUR	EUR	14.52%	-4.47%	7.61%
I dy GBP	GBP	16.04%	11.49%	2.12%
I USD	USD	20.20%	-4.40%	-4.83%
P EUR	EUR	13.61%	-5.24%	6.75%
P dy EUR	EUR	13.61%	-5.24%	6.75%
P dy GBP	GBP	15.10%	10.61%	1.30%
P USD	USD	19.24%	-5.16%	-5.59%
R EUR	EUR	12.82%	-5.90%	6.01%
R USD	USD	18.41%	-5.82%	-6.25%
Z EUR	EUR	15.72%	-3.47%	8.73%
HI CHF	CHF	13.93%	-5.17%	6.39%
HI dy USD	USD	15.94%	-4.14%	-0.99%*
HP CHF	CHF	13.02%	-5.92%	5.54%
HP SGD	SGD	14.82%	-4.38%	6.40%
HP USD	USD	15.02%	-4.91%	5.44%
HR USD	USD	14.22%	-5.58%	4.71%
Pictet - Water				
I EUR	EUR	8.94%	19.15%	6.60%
I dy EUR	EUR	8.94%	19.15%	6.60%
I dy GBP	GBP	10.37%	39.08%	1.16%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Water (Fortsetzung)				
I JPY	JPY	26.80%	1.07%	3.39%
I USD	USD	14.33%	19.26%	-5.72%
P EUR	EUR	8.07%	18.20%	5.75%
P dy EUR	EUR	8.07%	18.20%	5.75%
P dy GBP	GBP	9.49%	37.97%	0.36%
P USD	USD	13.42%	18.31%	-6.48%
R EUR	EUR	7.32%	17.37%	5.01%
R USD	USD	12.63%	17.48%	-7.13%
Z EUR	EUR	10.06%	20.41%	7.73%
Z GBP	GBP	11.51%	40.55%	2.23%
HI CHF	CHF	8.33%	18.18%	-1.85%*
HI USD	USD	10.23%	19.54%	-10.08%*
HP CHF	CHF	7.47%	17.23%	4.43%
HP USD	USD	9.35%	18.59%	4.60%
HR USD	USD	8.59%	17.76%	3.87%
Pictet - Indian Equities				
I USD	USD	16.79%	12.13%	5.08%
I EUR	EUR	10.63%	12.54%	18.01%
I GBP	GBP	13.24%	31.34%	12.07%
P USD	USD	15.99%	11.26%	4.25%
P dy USD	USD	15.98%	11.26%	4.25%
P EUR	EUR	9.86%	11.67%	17.07%
P dy GBP	GBP	12.44%	30.32%	11.18%
R USD	USD	15.29%	10.51%	3.52%
R EUR	EUR	9.21%	10.92%	16.25%
Z USD	USD	17.74%	13.22%	6.18%
Pictet - Japanese Equity Opportunities				
I JPY	JPY	32.74%	-2.80%	5.44%
I EUR	EUR	13.05%	16.00%	7.95%
I GBP	GBP	15.74%	35.36%	2.52%
I USD	USD	19.36%	15.56%	-3.87%
P JPY	JPY	31.95%	-3.38%	4.80%
P dy JPY	JPY	31.95%	-3.38%	4.80%
P EUR	EUR	12.39%	15.28%	7.31%
P GBP	GBP	15.05%	34.55%	1.91%
P USD	USD	4.22%*	-	-
R JPY	JPY	31.30%	-3.86%	4.28%
R EUR	EUR	11.83%	14.71%	6.78%
Z JPY	JPY	33.73%	-2.05%	6.26%
HI EUR	EUR	31.40%	-4.43%	4.77%
HI GBP	GBP	32.21%	-4.76%	4.80%
HI USD	USD	33.34%	-3.87%	4.40%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Japanese Equity Opportunities (Fortsetzung)				
HP EUR	EUR	30.62%	-5.02%	4.15%
HP USD	USD	32.56%	-4.45%	3.76%
HR EUR	EUR	29.96%	-5.48%	3.62%
HR USD	USD	31.89%	-4.93%	3.25%
Pictet - Asian Equities Ex Japan				
I USD	USD	26.19%	21.01%	-9.15%
I EUR	EUR	19.53%	21.46%	2.02%
I JPY	JPY	40.37%	1.79%	-16.28%*
P USD	USD	25.30%	20.09%	-9.88%
P dy USD	USD	25.34%	20.08%	-9.88%
P EUR	EUR	18.72%	20.53%	1.20%
R USD	USD	24.59%	19.27%	-10.51%
R EUR	EUR	18.01%	19.71%	0.49%
Z USD	USD	27.25%	22.14%	-8.28%
HI EUR	EUR	23.71%	19.43%	-9.13%
HP EUR	EUR	22.85%	18.50%	-9.85%
HR EUR	EUR	22.11%	17.70%	-10.48%
Pictet - Greater China				
I USD	USD	29.07%	11.07%	-2.07%
I EUR	EUR	22.26%	11.47%	9.98%
I GBP	GBP	25.14%	30.10%	4.44%
I JPY	JPY	43.54%	-6.58%	7.40%
P USD	USD	28.17%	10.21%	-2.85%
P dy USD	USD	28.17%	10.21%	-2.85%
P EUR	EUR	21.40%	10.61%	9.10%
P dy GBP	GBP	24.27%	29.09%	3.61%
R USD	USD	27.41%	9.46%	-3.53%
R EUR	EUR	20.68%	9.87%	8.34%
Z USD	USD	30.06%	12.11%	-1.12%
Pictet - Japanese Equity Selection				
I JPY	JPY	30.18%	-5.56%	4.86%
I EUR	EUR	10.88%	12.69%	7.38%
I GBP	GBP	13.50%	31.51%	-0.72%*
P JPY	JPY	29.40%	-6.13%	4.24%
P dy JPY	JPY	29.40%	-6.13%	4.24%
P EUR	EUR	10.22%	12.00%	6.73%
P dy GBP	GBP	12.82%	30.72%	1.36%
R JPY	JPY	28.76%	-6.60%	3.72%
R EUR	EUR	9.67%	11.44%	6.21%
Z JPY	JPY	31.06%	-4.86%	5.67%
HI EUR	EUR	28.83%	-7.18%	4.12%
HI GBP	GBP	29.61%	-7.59%	-3.23%*

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Japanese Equity Selection (Fortsetzung)				
HI USD	USD	30.75%	-6.59%	3.80%
HP EUR	EUR	28.06%	-7.73%	3.50%
HP USD	USD	29.97%	-7.15%	-19.08%*
HR EUR	EUR	27.43%	-8.19%	2.99%
Pictet - Health				
I USD	USD	9.39%	0.88%	-1.75%
I dy USD	USD	9.39%	0.87%	-1.75%
I EUR	EUR	4.23%	0.79%	11.10%
I dy GBP	GBP	5.60%	17.65%	5.42%
P USD	USD	8.52%	0.07%	-2.53%
P dy USD	USD	8.52%	0.07%	-2.54%
P EUR	EUR	3.40%	-0.02%	10.21%
P dy GBP	GBP	4.76%	16.70%	4.58%
R USD	USD	7.76%	-0.63%	-3.22%
R EUR	EUR	2.68%	-0.72%	9.44%
Z USD	USD	10.31%	1.76%	-0.91%
Z EUR	EUR	5.13%	1.67%	-14.68%*
HI EUR	EUR	7.39%	-0.13%	-1.70%
HP EUR	EUR	6.53%	-0.92%	-2.48%
HR EUR	EUR	5.78%	-1.61%	-3.16%
Pictet - Emerging Markets Index				
I USD	USD	21.07%	15.99%	-19.95%
I dy USD	USD	21.07%	15.97%	-19.95%
I EUR	EUR	15.45%	15.22%	-9.02%
I GBP	GBP	16.97%	35.27%	-14.17%
IS USD	USD	20.05%	16.09%	-19.95%
P USD	USD	20.84%	15.76%	-20.11%
P dy USD	USD	20.84%	15.76%	-20.11%
P EUR	EUR	15.22%	14.98%	-9.20%
R USD	USD	19.51%	15.38%	-20.38%
R EUR	EUR	13.96%	14.60%	-9.51%
R dy GBP	GBP	15.65%	34.87%	-14.52%
Z USD	USD	21.40%	16.49%	-19.57%
Pictet - Euroland Index				
IS EUR	EUR	22.16%	3.17%	3.01%
IS GBP	GBP	24.42%	21.13%	-2.57%
P EUR	EUR	22.21%	2.94%	2.93%
P dy EUR	EUR	22.22%	2.96%	2.99%
R EUR	EUR	21.71%	2.79%	2.68%
R dy GBP	GBP	24.00%	20.68%	-2.87%
Z EUR	EUR	22.69%	3.34%	3.31%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - US Equity Selection				
I USD	USD	13.35%	10.03%	-4.61%
I dy USD	USD	13.35%	10.02%	-4.60%
I GBP	GBP	9.75%	28.28%	2.09%
P USD	USD	12.67%	9.36%	-5.18%
P dy USD	USD	12.67%	9.36%	-5.18%
R USD	USD	12.12%	8.82%	-5.65%
R EUR	EUR	6.57%	8.09%	6.77%
Z USD	USD	14.09%	10.75%	-3.96%
HI EUR	EUR	11.31%	8.88%	-4.56%
HP EUR	EUR	10.64%	8.23%	-5.14%
HR EUR	EUR	10.10%	7.68%	-5.61%
Pictet - Security				
I USD	USD	14.38%	12.67%	4.48%
I EUR	EUR	8.99%	12.56%	18.15%
I dy GBP	GBP	10.42%	31.39%	12.11%
P USD	USD	13.47%	11.77%	3.65%
P dy USD	USD	13.47%	11.77%	3.65%
P EUR	EUR	8.11%	11.67%	17.20%
P dy GBP	GBP	9.54%	30.34%	11.23%
R USD	USD	12.68%	10.99%	2.93%
R EUR	EUR	7.36%	10.89%	16.39%
Z USD	USD	15.56%	13.86%	5.59%
Z EUR	EUR	10.10%	13.76%	-9.43%*
HI CHF	CHF	11.86%	10.78%	-3.37%*
HI EUR	EUR	12.20%	11.32%	4.41%
HP CHF	CHF	10.97%	9.90%	-3.38%*
HP EUR	EUR	15.85%*	-	-
HR EUR	EUR	10.53%	10.75%*	-
Pictet - Clean Energy				
I USD	USD	18.28%	11.11%	-18.78%
I EUR	EUR	12.68%	11.02%	-8.17%
I dy EUR	EUR	12.70%	11.03%	-8.19%
I dy GBP	GBP	14.18%	29.58%	-12.86%
P USD	USD	17.33%	10.22%	-19.44%
P dy USD	USD	17.35%	10.22%	-19.44%
P EUR	EUR	11.80%	10.12%	-8.91%
P dy GBP	GBP	13.28%	28.52%	-13.54%
R USD	USD	16.51%	9.46%	-19.99%
R EUR	EUR	11.01%	9.35%	-9.53%
Z USD	USD	19.47%	12.26%	-17.94%
Z GBP	GBP	15.33%	30.95%	-11.93%
HR EUR	EUR	14.33%	15.19%*	-

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Russian Equities				
I USD	USD	28.12%	44.04%	-27.35%
I dy USD	USD	16.21%*	-	-
I EUR	EUR	21.80%	43.06%	-17.78%
I GBP	GBP	24.05%	67.97%	-22.24%
P USD	USD	27.20%	42.92%	-27.92%
P dy USD	USD	27.20%	42.93%	-27.93%
P EUR	EUR	20.95%	41.94%	-18.44%
P dy GBP	GBP	23.16%	66.69%	-22.89%
R USD	USD	26.46%	41.97%	-28.43%
R EUR	EUR	20.20%	41.02%	-19.01%
Z USD	USD	29.09%	45.38%	-26.63%
Pictet - Timber				
I USD	USD	25.83%	9.80%	-8.54%
I EUR	EUR	19.90%	9.70%	3.42%
I dy GBP	GBP	21.46%	28.05%	-1.86%
P USD	USD	24.83%	8.93%	-9.27%
P dy USD	USD	24.83%	8.93%	-9.27%
P EUR	EUR	18.94%	8.83%	2.59%
P dy GBP	GBP	20.50%	27.02%	-2.63%
R USD	USD	23.96%	8.16%	-9.91%
R EUR	EUR	18.11%	8.07%	1.87%
Z USD	USD	27.14%	10.96%	-7.56%
Z EUR	EUR	21.14%	10.87%	-15.34%*
Z GBP	GBP	22.75%	29.40%	-0.81%
HP EUR	EUR	22.47%	7.56%	-9.49%
HR EUR	EUR	21.63%	6.80%	-10.13%
Pictet - Nutrition				
I EUR	EUR	12.63%	8.06%	-0.43%
I dy EUR	EUR	12.65%	-1.17%*	-
I dy GBP	GBP	14.11%	26.13%	-5.51%
I USD	USD	18.22%	8.15%	-11.94%
P EUR	EUR	11.74%	7.20%	-1.22%
P dy EUR	EUR	11.74%	7.19%	-1.22%
P dy GBP	GBP	13.21%	25.11%	-6.26%
P USD	USD	17.27%	7.29%	-12.64%
P dy USD	USD	17.26%	7.29%	-12.64%
R EUR	EUR	10.96%	6.44%	-1.90%
R USD	USD	16.46%	6.53%	-13.25%
Z EUR	EUR	13.79%	9.19%	0.63%
Z GBP	GBP	15.27%	27.46%	-4.51%
Pictet - Global Megatrend Selection				
I USD	USD	19.19%	12.01%	-5.27%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Global Megatrend Selection (Fortsetzung)				
I EUR	EUR	13.57%	11.91%	7.11%
I dy GBP	GBP	15.06%	30.62%	1.64%
I JPY	JPY	32.18%	-5.08%	3.89%
P USD	USD	18.24%	11.11%	-6.03%
P dy USD	USD	18.24%	11.11%	-6.03%
P CHF	CHF	18.73%	10.49%	-3.85%
P EUR	EUR	12.66%	11.02%	6.25%
P dy EUR	EUR	12.66%	11.01%	6.26%
P dy GBP	GBP	14.14%	29.58%	0.83%
P HKD	HKD	19.06%	11.20%	-6.21%
R USD	USD	17.18%	10.11%	-6.87%
R EUR	EUR	11.66%	10.02%	5.31%
Z USD	USD	20.40%	13.19%	-4.27%
HI EUR	EUR	16.86%	10.67%	-5.43%
HP AUD	AUD	18.88%	11.61%	-4.39%
HP EUR	EUR	15.92%	9.78%	-6.18%
HR EUR	EUR	14.89%	8.80%	-7.02%
Pictet - Global Environmental Opportunities				
I EUR	EUR	15.02%	16.28%	8.06%
I dy GBP	GBP	16.54%	35.71%	2.57%
I USD	USD	20.72%	16.37%	-4.41%
P EUR	EUR	14.11%	15.34%	7.22%
P dy EUR	EUR	14.11%	15.34%	7.23%
P CHF	CHF	20.26%	14.81%	-2.98%
P dy GBP	GBP	15.61%	34.63%	1.75%
P USD	USD	19.76%	15.45%	-5.18%
P dy USD	USD	19.76%	15.44%	-5.17%
R EUR	EUR	13.31%	14.54%	6.47%
R USD	USD	18.92%	14.64%	-5.83%
Z USD	USD	21.96%	17.44%	-5.29%*
Pictet - High Dividend Selection				
I CHF	CHF	8.16%	12.63%	-11.41%
I dy CHF	CHF	8.16%	12.63%	-11.42%
I EUR	EUR	2.63%	13.15%	-2.10%
I dy EUR	EUR	2.63%	13.15%	-2.09%
I dm GBP	GBP	4.21%	32.33%	-6.89%
I USD	USD	7.72%	13.26%	-13.42%
I dm USD	USD	7.72%	13.25%	-13.42%
P CHF	CHF	7.30%	11.73%	-12.12%
P dy CHF	CHF	7.30%	11.73%	-12.13%
P EUR	EUR	1.81%	12.26%	-2.88%
P dm EUR	EUR	1.82%	12.25%	-2.87%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - High Dividend Selection (Fortsetzung)				
P dy EUR	EUR	1.82%	12.25%	-2.88%
P dm GBP	GBP	3.58%	31.54%	-7.15%
P SGD	SGD	6.57%	7.22%	-3.75%
P dm SGD	SGD	6.56%	7.21%	-3.75%
P USD	USD	6.85%	12.36%	-14.11%
P dm USD	USD	6.85%	12.36%	-14.12%
R EUR	EUR	1.11%	11.47%	-3.56%
R dm EUR	EUR	1.11%	11.47%	-3.56%
R USD	USD	6.12%	11.56%	-14.70%
R dm USD	USD	6.12%	11.57%	-14.72%
Z EUR	EUR	3.70%	14.36%	-1.07%
HP dm AUD	AUD	4.00%	13.72%	-2.13%
HP dm GBP	GBP	2.34%	12.01%	-12.91%*
HP dm HKD	HKD	2.46%	12.05%	-3.83%
HP USD	USD	3.15%	12.56%	-3.91%
HP dm USD	USD	3.16%	12.55%	-3.91%
HR dm AUD	AUD	3.28%	12.93%	-2.82%
HR USD	USD	2.43%	11.77%	-4.58%
HR dm USD	USD	2.44%	11.77%	-4.58%
HR dm ZAR	ZAR	9.17%	18.78%	1.03%
Pictet - China Index				
I USD	USD	31.49%	11.98%	-5.89%
I GBP	GBP	27.03%	30.60%	0.89%
IS USD	USD	31.43%	11.97%	-5.93%
P USD	USD	31.16%	11.81%	-6.01%
P EUR	EUR	25.06%	11.06%	6.82%
R USD	USD	30.85%	11.25%	-6.45%
R EUR	EUR	24.80%	10.50%	6.32%
Pictet - India Index				
I USD	USD	13.08%	5.67%	-6.49%
I GBP	GBP	9.24%	23.21%	0.28%
IS USD	USD	11.86%	6.25%	-6.93%
P USD	USD	12.79%	5.50%	-6.59%
P EUR	EUR	7.57%	4.78%	6.15%
R USD	USD	11.41%	5.80%	-7.10%
R EUR	EUR	6.23%	5.09%	5.59%
Pictet - Russia Index				
I USD	USD	18.01%	23.85%	-27.20%
I GBP	GBP	14.04%	44.39%	-21.94%
IS USD	USD	18.04%	24.02%	-27.29%
P USD	USD	17.70%	23.69%	-27.31%
P EUR	EUR	12.27%	22.82%	-17.40%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Russia Index (Fortsetzung)				
R USD	USD	17.50%	23.43%	-27.67%
R EUR	EUR	12.04%	22.59%	-17.79%
Pictet - Emerging Markets High Dividend				
I USD	USD	17.44%	15.32%	-22.23%
I dy USD	USD	17.44%	15.33%	-22.23%
I EUR	EUR	11.24%	15.75%	-12.67%
I GBP	GBP	13.87%	35.08%	-17.05%
I dm GBP	GBP	13.86%	35.07%	-17.08%
P USD	USD	16.63%	14.43%	-22.86%
P dm USD	USD	16.63%	14.43%	-22.86%
P dy USD	USD	16.63%	14.43%	-22.86%
P EUR	EUR	10.46%	14.87%	-13.38%
P dm EUR	EUR	10.48%	14.82%	-13.40%
P GBP	GBP	13.09%	34.03%	-17.72%
P dm GBP	GBP	13.08%	34.02%	-17.74%
R USD	USD	15.57%	13.32%	-23.62%
R dm USD	USD	15.58%	13.32%	-19.23%*
R EUR	EUR	9.49%	13.73%	-14.23%
R dm EUR	EUR	9.49%	13.71%	-14.24%
Z USD	USD	18.47%	16.52%	-21.40%
HP EUR	EUR	14.29%	12.97%	-23.07%
HR EUR	EUR	13.25%	11.87%	-23.83%
Pictet - Emerging Markets Sustainable Equities				
I USD	USD	16.49%	12.27%	-18.74%
I EUR	EUR	10.74%	11.55%	-8.06%
I GBP	GBP	12.78%	30.95%	-13.04%
P USD	USD	15.57%	11.40%	-19.38%
P dy USD	USD	15.56%	11.41%	-19.40%
P EUR	EUR	9.87%	10.66%	-8.78%
P dy EUR	EUR	9.86%	10.65%	-8.77%
P GBP	GBP	11.90%	29.88%	-13.74%
R USD	USD	14.77%	10.61%	-19.95%
R EUR	EUR	9.09%	9.89%	-9.42%
Z USD	USD	17.67%	13.54%	-17.83%
Pictet - Global Defensive Equities				
I USD	USD	15.57%	14.56%	-3.49%
I dy USD	USD	15.57%	14.61%	-3.47%
I EUR	EUR	10.12%	14.47%	9.12%
I dy EUR	EUR	-4.55%*	-	-
I JPY	JPY	28.16%	-2.90%	5.83%
P USD	USD	15.06%	13.97%	-4.01%
P dy USD	USD	15.04%	14.05%	-3.90%

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Global Defensive Equities (Fortsetzung)				
P EUR	EUR	9.61%	13.88%	8.55%
R USD	USD	14.22%	13.22%	-4.64%
R dm USD	USD	14.14%	0.61%*	-
R EUR	EUR	8.81%	13.13%	7.82%
R dm EUR	EUR	8.74%	6.23%*	-
Z USD	USD	15.92%	15.64%	-3.14%
Z EUR	EUR	10.46%	15.53%	9.53%
Pictet - Robotics				
I USD	USD	31.37%	13.62%*	-
I dy USD	USD	31.36%	13.62%*	-
I EUR	EUR	25.17%	13.71%*	-
I dy EUR	EUR	25.17%	13.71%*	-
I GBP	GBP	26.83%	26.36%*	-
P USD	USD	30.32%	12.74%*	-
P dy USD	USD	30.32%	12.74%*	-
P EUR	EUR	24.18%	12.81%*	-
P dy EUR	EUR	24.16%	12.82%*	-
R USD	USD	29.41%	11.97%*	-
R EUR	EUR	23.31%	12.05%*	-
Z USD	USD	32.71%	14.82%*	-
Z EUR	EUR	26.46%	13.79%*	-
HI CHF	CHF	15.97%*	-	-
HI EUR	EUR	28.87%	12.43%*	-
HP CHF	CHF	15.47%*	-	-
HP EUR	EUR	27.83%	11.56%*	-
HR EUR	EUR	26.94%	10.79%*	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha				
I EUR	EUR	17.39%	1.70%*	-
I CHF	CHF	23.24%	1.59%*	-
I USD	USD	23.48%	2.92%*	-
Z EUR	EUR	17.42%	1.72%*	-
Z CHF	CHF	23.29%	1.61%*	-
Pictet - Global Thematic Opportunities				
I USD	USD	20.24%	1.20%*	-
I EUR	EUR	14.65%	0.60%*	-
I dy EUR	EUR	14.65%	0.60%*	-
I GBP	GBP	16.18%	0.90%*	-
P USD	USD	19.28%	1.18%*	-
P EUR	EUR	13.74%	0.57%*	-
P dy EUR	EUR	13.74%	0.58%*	-
R EUR	EUR	13.51%*	-	-
Z USD	USD	21.50%	1.23%*	-

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Global Thematic Opportunities (Fortsetzung)				
Z EUR	EUR	15.85%	0.62%*	-
Z GBP	GBP	17.39%	0.93%*	-
Pictet - Corto Europe Long Short				
I EUR	EUR	1.49%*	-	-
P EUR	EUR	1.28%*	-	-
R EUR	EUR	1.11%*	-	-
Pictet - Piclife				
I CHF	CHF	6.68%	5.75%	-1.11%
P CHF	CHF	6.31%	5.38%	-1.44%
R CHF	CHF	5.88%	4.95%	-1.81%
S CHF	CHF	6.68%	5.75%	-1.11%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities				
I EUR	EUR	1.85%	6.00%	3.34%
IX EUR	EUR	1.84%	5.96%	1.95%*
P EUR	EUR	1.40%	5.55%	2.93%
P dy EUR	EUR	1.39%	2.46%*	-
PX EUR	EUR	1.31%	5.46%	1.52%*
R EUR	EUR	0.45%	4.64%	1.95%
R dm EUR	EUR	0.44%	4.65%	1.76%
HI CHF	CHF	1.30%	2.29%*	-
HI GBP	GBP	2.55%	3.01%*	-
HI USD	USD	3.40%	3.20%*	-
HP CHF	CHF	0.86%	2.08%*	-
HP GBP	GBP	2.06%	2.81%*	-
HP dy GBP	GBP	2.07%	2.81%*	-
HP USD	USD	2.96%	3.00%*	-
HZ USD	USD	4.04%	3.44%*	-
HZX USD	USD	4.02%	3.58%*	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income				
I USD	USD	2.07%	4.23%	-0.39%
P USD	USD	1.67%	3.81%	-0.75%
P dy USD	USD	1.66%	3.80%	-0.81%
PX USD	USD	1.28%	3.39%	-2.27%*
R USD	USD	1.32%	3.44%	-1.10%
ZX USD	USD	2.58%	4.77%	0.23%
ZX dy USD	USD	0.80%*	-	-
J USD	USD	2.13%	4.11%	-0.50%*
J dy USD	USD	2.13%	3.16%*	-
HI CHF	CHF	-0.24%	2.41%	-1.93%*
HI EUR	EUR	0.20%	3.06%	-0.78%
HIX EUR	EUR	0.33%*	-	-
HI GBP	GBP	1.03%	3.97%	-1.06%*

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

PERFORMANCE (Fortsetzung)

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2016	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. September 2015
Pictet - Absolute Return Fixed Income (Fortsetzung)				
HI dy GBP	GBP	1.03%	3.85%	-0.47%*
HI JPY	JPY	0.48%	3.20%	-0.74%
HP CHF	CHF	-0.63%	2.00%	-1.87%
HP EUR	EUR	-0.18%	2.65%	-1.16%
HP DY EUR	EUR	-0.20%	2.65%	-1.18%
HP GBP	GBP	0.63%	3.48%	-1.42%*
HR EUR	EUR	-0.54%	2.30%	-1.52%
HR dm EUR	EUR	-0.45%*	-	-
HZX CHF	CHF	0.27%	2.93%	-0.90%
HZX EUR	EUR	0.71%	3.59%	-0.20%
HZX dy EUR	EUR	0.86%*	-	-
HJ EUR	EUR	0.26%	3.02%	-0.62%*
HJ dy EUR	EUR	0.20%	2.28%*	-
HJ dy GBP	GBP	1.07%	3.90%	-0.47%*
Pictet - Global Dynamic Allocation				
I USD	USD	3.74%	1.42%*	-
P USD	USD	3.17%	1.31%*	-
R USD	USD	2.23%	1.18%*	-
Z USD	USD	4.36%	1.54%*	-
E USD	USD	4.13%	1.51%*	-

* Die Performance der während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per 30. September 2017 verglichen wurde.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Erträge.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE

1. Index-abbildende OGAW

Die SICAV umfasst per 30. September 2017 die folgenden 9 Index-Teilfonds:

Teilfonds	Benchmark	Währung	Ex post TE (1)	Performance des Teilfonds (2)	Performance der Benchmark
Pictet - Europe Index	MSCI EUROPE	EUR	0.09%*	16.53%	16.26%
Pictet - USA Index	S&P 500 Comp	USD	0.05%	17.88%	17.88%
Pictet - Japan Index	MSCI JAPAN	JPY	0.07%	26.91%	26.83%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	0.11%	14.49%	14.44%
Pictet - Emerging Markets Index	MSCI EM	USD	0.15%	22.47%	22.46%
Pictet - Euroland Index	MSCI EMU	EUR	0.14%*	22.69%	22.19%
Pictet - China Index	MSCI China	USD	0.08%	33.20%	33.04%
Pictet - India Index	MSCI INDIA	USD	0.13%	14.21%	14.18%
Pictet - Russia Index	MSCI RUSSIA	USD	2.92%**	19.53%	19.64%

(1) Ex post Tracking Error (TE) wird als Differenz der Standardabweichung in Prozent angegeben. Diese Kennzahl misst die Differenz zwischen der Rendite, die der Anleger erhält, und der Rendite der Benchmark.

(2) Die Performance des Teilfonds wird auf Tagesbasis und auf der Basis einer Bruttorendite nach Transaktionsgebühren, jedoch vor sonstigen Gebühren berechnet.

* Die positive Abweichung von der Benchmark entspricht Dividenden, die niedriger besteuert werden, als von MSCI bei seiner Indexberechnung angenommen. MSCI zieht für alle Unternehmen in einem Land einen gemeinsamen Steuersatz heran, der von dem tatsächlich gezahlten Steuersatz abweichen kann. Die Abweichung tritt überwiegend von Mitte April bis Mitte Juni 2017 auf. Das ist die Zeit, in der die Unternehmen ihre Dividenden zahlen.

** Die Zeitdifferenzen zwischen dem von MSCI verwendeten Schlusskurs (der letzte vor Beginn der Auktion gehandelte Preis, der die besten Liquiditätsbedingungen widerspiegelt) und dem Kurs, zu dem das Index Equity Team handelt (der Auktionspreis, der die Preisermittlungsleitlinien des Fonds widerspiegelt), erzeugen eine unechte Volatilität, die den Ex Post Tracking Error beeinflusst.

2. Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Pictet Asset Management (Europe) S.A. hat, wie vom Gesetz vom 10. Mai 2016 gefordert, eine Vergütungspolitik festgelegt. Die Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschliesslich einer Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Leistungen berechnet werden, und der Personen, die für die Zuteilung der Vergütung und der sonstigen Leistungen zuständig sind, einschliesslich ggf. der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind unter [www.group.pictet/PAMESA UCITS-Remuneration Policy](http://www.group.pictet/PAMESA_UCITS-Remuneration_Policy) erhältlich. Auf Anfrage kann am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei ein gedrucktes Exemplar bezogen werden.

3. Zulässigkeit für den PEA oder Plan d'Épargne en Actions (französischer Aktiensparplan)

Anleger, die in Frankreich steuerlich ansässig sind, sollten beachten, dass die unten genannten Teilfonds als eine Anlage zugelassen sind, die in Frankreich in einem Aktiensparplan („plan d'épargne en actions“, „PEA“) gehalten werden kann. Die SICAV verpflichtet sich, dass mindestens 75% des Vermögens der Teilfonds ständig in PEA-fähigen Wertpapieren oder Rechten angelegt werden.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Per 30. September 2017 hatten die unten angegebenen Teilfonds folgenden Prozentsatz ihres Vermögens in PEA-fähigen Anlagen investiert:

- Pictet - Euroland Index: 96.78%
- Pictet - Small Cap Europe: 85.67%

4. ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Grundsätze des ALFI-Verhaltenskodex vom Juni 2013 (der „Kodex“) übernommen, der für die Führung Luxemburger Investmentfonds einen Rahmen hochrangiger Grundsätze und Empfehlungen für bewährte Verfahrensweisen festlegt. Der Verwaltungsrat der SICAV ist der Auffassung, dass er für das am 30. September 2017 abgelaufene Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen im Einklang mit den Grundsätzen des Kodex stand.

5. Hinweise zur Risikomessung

Alle Teilfonds der SICAV wenden zur Messung ihres Gesamtrisikoenagements („GRE“) die VaR-Methode an.

In der folgenden Tabelle sind die gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 erforderlichen Informationen aufgeführt.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Ansatz zur Überwachung des GRE		VaR	VaR-Limitauslastung			Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittlicher VaR der Benchmark	Benchmark	Gesetzlicher Grenzwert
Teilfonds	Durchschnittliches Leverage: Σ Nominalbeträge der Derivate	VaR optionale Methode	Mittelwert	Minimum	Maximum				
PICTET - EUR BONDS	102.13%	Absolut	3.78%	3.18%	4.34%	3.78%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - USD GOVERNMENT BONDS	9.98%	Absolut	3.26%	2.93%	3.77%	3.26%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	73.08%	Absolut	0.08%	0.03%	0.31%	0.08%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	98.75%	Absolut	0.08%	0.02%	0.29%	0.08%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	24.76%	Absolut	0.08%	0.02%	0.24%	0.08%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EUR CORPORATE BONDS	37.64%	Absolut	2.87%	2.23%	4.63%	2.87%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	75.08%	Absolut	4.13%	3.43%	5.20%	4.13%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL BONDS	98.01%	Absolut	5.45%	4.73%	6.94%	5.45%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EUR HIGH YIELD	39.84%	Relativ	125.05%	107.71%	146.54%	4.86%	3.88%	MERRILL LYNCH EURO HIGH YIELD CONSTRAINED	200%
PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	17.90%	Absolut	0.66%	0.51%	0.81%	0.66%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS	5.24%	Absolut	0.75%	0.60%	0.98%	0.75%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - CHF BONDS	23.45%	Absolut	1.64%	1.41%	3.08%	1.64%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	6.65%	Absolut	3.04%	2.72%	3.45%	3.04%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	97.67%	Absolut	7.01%	5.09%	8.77%	7.01%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	135.44%	Absolut	4.51%	3.93%	5.62%	4.51%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL EMERGING CURRENCIES	297.94%	Absolut	3.27%	1.92%	4.93%	3.27%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	65.97%	Absolut	0.09%	0.01%	0.36%	0.09%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - LATIN AMERICAN LOCAL CURRENCY DEBT	51.46%	Absolut	9.87%	8.33%	11.96%	9.87%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD	43.24%	Absolut	0.06%	0.03%	0.09%	0.06%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR	73.95%	Absolut	0.13%	0.08%	0.21%	0.13%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - US HIGH YIELD	0.03%	Relativ	139.52%	117.20%	167.95%	6.45%	4.63%	BARCLAYS CAPITAL U.S. HIGH-YIELD 2% ISSUER CAPPED BOND INDEX TR	200%
PICTET - EUR CORPORATE BONDS EX FINANCIAL	18.31%	Relativ	112.31%	97.12%	146.27%	2.96%	2.62%	BARCLAYS CAPITAL EURO-AGGREGATE CORPORATE EX FINANCIAL	200%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Ansatz zur Überwachung des GRE		VaR	VaR-Limitauslastung			Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittlicher VaR der Benchmark	Benchmark	Gesetzlicher Grenzwert
Teilfonds	Durchschnittliches Leverage: $\sum$ Nominalbeträge der Derivate	VaR optionale Methode	Mittelwert	Minimum	Maximum				
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	49.64%	Relativ	92.21%	80.26%	106.62%	1.90%	2.06%	MERRILL LYNCH EURO HIGH YIELD EX FINANCIALS BB-B 1-3Y CONST (3%)	200%
PICTET - GLOBAL BONDS FUNDAMENTAL	30.50%	Relativ	105.03%	94.42%	118.46%	4.57%	4.36%	CITIGROUP WGBI ALL MATS	200%
PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS	2.35%	Relativ	162.23%	136.64%	198.32%	4.89%	3.01%	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED	200%
PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	36.70%	Relativ	125.65%	105.29%	191.59%	0.78%	0.62%	BARCLAYS EURO-AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEAR	200%
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	0.00%	Absolut	1.42%	1.19%	1.67%	1.42%	n/a	k.A.	20%
PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT	9.13%	Absolut	2.60%	1.07%	4.67%	2.60%	n/a	k.A.	20%
PICTET - EUROPEAN EQUITY SELECTION	0.03%	Relativ	98.89%	89.49%	118.89%	12.27%	12.42%	MSCI AC EUROPE	200%
PICTET - SMALL CAP EUROPE	0.01%	Relativ	91.61%	81.95%	99.97%	10.42%	11.38%	MSCI EUROPE SMALL CAP	200%
PICTET - EMERGING MARKETS	0.00%	Relativ	103.08%	92.75%	113.56%	11.34%	11.00%	MSCI EM	200%
PICTET - EMERGING EUROPE	0.45%	Relativ	94.48%	85.77%	109.65%	14.42%	15.24%	MSCI EM EUROPE 10/40	200%
PICTET - EUROPE INDEX	1.14%	Relativ	100.17%	94.00%	106.68%	11.68%	11.66%	MSCI EUROPE	200%
PICTET - USA INDEX	1.32%	Relativ	99.80%	89.12%	108.51%	7.71%	7.72%	S&P 500 COMPOSITE	200%
PICTET - EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES	0.02%	Relativ	89.39%	82.64%	101.86%	10.41%	11.65%	MSCI EUROPE	200%
PICTET - JAPAN INDEX	0.88%	Relativ	99.98%	93.65%	111.01%	13.70%	13.71%	MSCI JAPAN	200%
PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	1.70%	Relativ	100.07%	91.21%	116.16%	10.63%	10.62%	MSCI PACIFIC EX JAPAN	200%
PICTET - DIGITAL	0.00%	Relativ	114.58%	105.47%	123.61%	9.29%	8.11%	MSCI WORLD	200%
PICTET - BIOTECH	0.01%	Relativ	174.85%	155.73%	192.64%	14.93%	8.54%	MSCI WORLD	200%
PICTET - PREMIUM BRANDS	0.40%	Relativ	99.68%	88.05%	107.67%	10.22%	10.26%	MSCI WORLD	200%
PICTET - WATER	0.00%	Relativ	97.25%	87.66%	105.00%	9.98%	10.27%	MSCI WORLD	200%
PICTET - INDIAN EQUITIES	0.01%	Relativ	89.35%	77.43%	100.33%	10.75%	12.05%	MSCI INDIA 10/40 \$	200%
PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	15.66%	Relativ	102.71%	93.34%	113.94%	14.90%	14.51%	TOPIX	200%
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN	0.00%	Relativ	97.69%	90.16%	107.01%	9.72%	9.96%	MSCI AC ASIA EX JAPAN	200%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Ansatz zur Überwachung des GRE		VaR	VaR-Limitauslastung						
PICTET - GREATER CHINA	0.00%	Relativ	99.29%	87.81%	107.47%	10.86%	10.94%	MSCI GOLDEN DRAGON (USD)	200%
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	0.00%	Relativ	102.40%	95.52%	112.77%	14.03%	13.70%	MSCI JAPAN	200%
PICTET - HEALTH	0.00%	Relativ	110.62%	97.33%	123.81%	8.98%	8.11%	MSCI WORLD	200%
PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	0.13%	Relativ	99.83%	93.80%	107.29%	10.98%	11.00%	MSCI EM	200%
PICTET - EUROLAND INDEX	1.09%	Relativ	100.49%	90.01%	127.11%	12.20%	12.15%	MSCI EMU	200%
PICTET - US EQUITY SELECTION	0.00%	Relativ	115.00%	104.85%	124.39%	8.89%	7.73%	S&P 500 COMPOSITE	200%
PICTET - SECURITY	0.00%	Relativ	107.40%	97.01%	115.01%	8.71%	8.12%	MSCI WORLD	200%
PICTET - CLEAN ENERGY	0.00%	Relativ	120.86%	105.79%	133.00%	9.79%	8.12%	MSCI WORLD	200%
PICTET - RUSSIAN EQUITIES	0.00%	Relativ	94.13%	85.46%	106.61%	17.57%	18.69%	MSCI RUSSIA 10/40	200%
PICTET - TIMBER	0.00%	Relativ	129.77%	120.75%	139.11%	10.51%	8.11%	MSCI WORLD	200%
PICTET - NUTRITION	0.01%	Relativ	88.07%	77.70%	96.12%	9.00%	10.24%	MSCI WORLD	200%
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	0.11%	Relativ	103.22%	89.50%	112.06%	8.38%	8.13%	MSCI WORLD	200%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	0.00%	Relativ	104.74%	92.55%	113.46%	10.75%	10.29%	MSCI WORLD	200%
PICTET - HIGH DIVIDEND SELECTION	0.02%	Relativ	87.14%	78.07%	94.14%	8.95%	10.28%	MSCI WORLD	200%
PICTET - CHINA INDEX	0.07%	Relativ	99.95%	92.47%	106.59%	12.76%	12.77%	MSCI China	200%
PICTET - INDIA INDEX	0.15%	Relativ	99.94%	93.55%	107.71%	12.03%	12.04%	MSCI INDIA	200%
PICTET - RUSSIA INDEX	0.02%	Relativ	100.11%	90.66%	108.64%	19.82%	19.81%	MSCI RUSSIA	200%
PICTET - EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND	0.01%	Relativ	100.94%	92.85%	109.79%	11.10%	11.00%	MSCI EM	200%
PICTET - EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITIES	0.03%	Relativ	92.46%	84.37%	103.21%	10.62%	11.50%	MSCI EM	200%
PICTET - GLOBAL DEFENSIVE EQUITIES	0.19%	Relativ	88.43%	80.08%	98.25%	7.16%	8.10%	MSCI WORLD	200%
PICTET - ROBOTICS	0.22%	Relativ	110.50%	102.36%	120.83%	8.96%	8.11%	MSCI WORLD	200%
PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA	528.51%	Relativ	109.85%	99.17%	125.77%	11.29%	10.28%	MSCI WORLD	20%
PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	0.01%	Relativ	107.22%	95.64%	116.96%	8.84%	8.24%	MSCI WORLD	20%
PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT	130.03%	Absolut	4.92%	3.85%	6.19%	4.92%	k.A.	MSCI WORLD	20%
PICTET - PICLIFE	5.48%	Absolut	5.55%	4.79%	6.60%	5.55%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	74.74%	Absolut	3.46%	2.21%	5.13%	3.46%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	203.05%	Absolut	2.61%	2.11%	3.29%	2.61%	k.A.	k.A.	20%
PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	41.50%	Absolut	5.46%	3.85%	6.85%	5.46%	k.A.	k.A.	20%

Pictet Global Equities Diversified Alpha ist ein Feeder-Fonds von Pictet Total Return Diversified Alpha, und Pictet Corto Europe Long Short ist ein Feeder-Fonds von Pictet Total Return Corto Europe. Das ausgewiesene „Durchschnittliche Leverage Σ Nominalbeträge der Derivate“ entspricht der Summe des „Durchschnittlichen Leverage Σ Nominalbeträge der Derivate“ des Feeder-Fonds und des Master-Fonds, gewichtet nach dem entsprechenden Marktwert.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Allgemeine Kommentare

Alle VaR-Zahlen werden unter Berücksichtigung der folgenden Parameter berechnet.

- Haltedauer 1 Monat
- 99% Konfidenzintervall (das bedeutet, dass der Wert des Portfolios in einem Monat mit einer Wahrscheinlichkeit von 1% einen Verlust verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz übersteigt)
- Monte-Carlo-Simulationen
- Wöchentliche historische Daten für einen Zeitraum von 3,5 Jahren zur Bestimmung der Risikofaktoren für alle Teilfonds. Ausser denen für Pictet - Chinese Local Currency Debt, die einen täglichen Zeithorizont von einem Jahr, exponentiell abnehmend, nutzen.

Bei der Verarbeitung und Darstellung von VaR-Zahlen bestehen je nach angewandter VaR-Methode (relativ oder absolut) geringfügige Unterschiede.

1. Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017) für die Teilfonds wurden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als VaR-Limitauslastung bezeichnet.

Beispiel: Die maximale VaR-Limitauslastung für den Pictet - Biotech betrug 192.64%. Am betreffenden Tag wurden die folgenden Zahlen berechnet:

Teilfonds-VaR	14.65%
Benchmark-VaR	7.61%
VaR-Limitauslastung	192.64%

Die Kennzahl muss im Vergleich zu der gesetzlich zulässigen maximalen Obergrenze von 200% gesehen werden.

In den Tabellen sind die durchschnittlichen, minimalen und maximalen Werte dieser Kennzahl zur VaR-Limitauslastung aufgeführt.

In den folgenden beiden Spalten der Tabelle ist der durchschnittliche absolute VaR-Wert für den Teilfonds und die Benchmark im selben Zeitraum aufgeführt.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

2. Absolute VaR-Methode

Für die Teilfonds, die die absolute VaR-Methode anwenden, werden die Zahlen (durchschnittlicher, minimaler und maximaler Wert) absolut angegeben. Anders ausgedrückt, werden diese Werte gegen keine Benchmark und keine Obergrenze gemessen. Wir sind der Ansicht, dass diese Darstellung der Zahlen aussagekräftiger und leichter verständlich ist.

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Sie wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebenen Werte beruhen auf täglichen Beobachtungen, die sich auf den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 beziehen.

Die Berechnungsverfahren entsprechen den Richtlinien der ESMA.

6. **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)**

Per 30. September 2017 waren die Teilfonds Pictet - EUR Bonds, Pictet - Global Bonds, Pictet - Emerging Local Currency Debt, Pictet - Asian Local Currency Debt, Pictet - Global Equities Diversified Alpha, Pictet - Multi Asset Global Opportunities, Pictet - Absolute Return Fixed Income in Total Return Swaps und die Teilfonds Pictet - European Equity Selection, Pictet - Small Cap Europe, Pictet - Emerging Markets, Pictet - Emerging Europe, Pictet - Europe Index, Pictet - USA Index, Pictet - Japan Index, Pictet - Pacific Ex-Japan Index, Pictet - Digital, Pictet - Biotech, Pictet - Premium Brands, Pictet - Water, Pictet - Japanese Equity Opportunities, Pictet - Asian Equities Ex Japan, Pictet - Greater China, Pictet - Japanese Equity Selection, Pictet - Health, Pictet - Emerging Markets Index, Pictet - Euroland Index, Pictet - Security, Pictet - Clean Energy, Pictet - Russian Equities, Pictet - Timber, Pictet - Nutrition, Pictet - Global Megatrend Selection, Pictet - Global Environmental Opportunities, Pictet - High Dividend Selection, Pictet - China Index, Pictet - Russia Index, Pictet - Emerging Markets High Dividend, Pictet Robotics, Pictet - Global Thematic Opportunities und Pictet - Multi Asset Global Opportunities in Wertpapierleihgeschäften engagiert, die zu den Instrumenten im Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates von November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 zählen.

Bei Total Return Swaps entsprechen die nachstehend angegebenen Gesamtmarktwerte der Summe des absoluten Werts des nicht realisierten Gewinns oder Verlusts jedes Swaps. Dies gilt für alle nachfolgend genannten Abschnitte.

- Allgemeine Angaben

In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps betrug der Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere per 30. September 2017:

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - EUR Bonds

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Total Return Swap	50,914.30	0.01%	0.01%

Pictet - Global Bonds

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Total Return Swap	13,593.38	0.01%	0.01%

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Total Return Swap	1,937,857.89	0.04%	0.04%

Pictet - Asian Local Currency Debt

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Total Return Swap	327,614.33	0.06%	0.06%

Pictet - European Equity Selection

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	7,163,268.00	3.62%	3.64%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Small Cap Europe

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	12,457,383.00	4.67%	4.85%

Pictet - Emerging Europe

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	1,499,577.00	1.29%	1.33%

Pictet - Europe Index

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	29,614,406.00	1.64%	1.65%

Pictet - USA Index

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	1,260,500.00	0.04%	0.04%

Pictet - Japan Index

Bezeichnung	Marktwert JPY	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	12,995,246,568.00	15.01%	15.23%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Pacific Ex Japan Index

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	1,882,445.00	0.39%	0.40%

Pictet - Digital

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	46,354,763.35	2.51%	2.59%

Pictet - Biotech

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	15,032,558.00	1.03%	1.04%

Pictet - Premium Brands

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	14,611,611.91	2.67%	2.79%

Pictet - Water

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	15,479,926.65	0.34%	0.34%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Bezeichnung	Marktwert JPY	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	18,710,745,641.00	6.63%	6.90%

Pictet - Asian Equities Ex Japan

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	14,809,556.00	5.79%	5.87%

Pictet - Greater China

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	11,704,215.00	6.40%	6.63%

Pictet - Japanese Equity Selection

Bezeichnung	Marktwert JPY	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	2,522,981,704.54	6.83%	6.95%

Pictet - Health

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	5,721,381.59	1.06%	1.07%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Markets Index

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	31,849,960.57	3.07%	3.06%

Pictet - Euroland Index

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	10,918,862.00	1.85%	1.85%

Pictet - Security

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	15,833,643.87	0.51%	0.51%

Pictet - Clean Energy

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	12,108,311.58	1.77%	1.80%

Pictet - Russian Equities

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	21,457,302.00	4.99%	4.98%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Timber

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	1,836,967.76	0.35%	0.35%

Pictet - Nutrition

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	988,574.52	0.45%	0.45%

Pictet - Global Megatrend Selection

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	64,967,155.09	1.22%	1.25%

Pictet - Global Environmental Opportunities

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	3,016,552.00	1.81%	1.84%

Pictet - High Dividend Selection

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	23,209,985.32	2.70%	2.71%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - China Index

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	20,238,962.29	9.54%	9.53%

Pictet - Russia Index

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	59,441.15	0.23%	0.23%

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	1,014,858.00	1.08%	1.11%

Pictet - Robotics

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	73,616,816.12	1.41%	1.47%

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Total Return Swap	173,219.95	1.44%	1.61%

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Global Thematic Opportunities

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	296,909.00	0.78%	0.81%

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Bezeichnung	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Wertpapierleihe	10,582,346.02	0.26%	0.30%
Total Return Swap	5,806,528.31	0.14%	0.17%

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Bezeichnung	Marktwert USD	% des Nettovermögens	% der insgesamt leihbaren Vermögenswerte
Total Return Swap	344,554.49	0.02%	0.02%

- Angaben zur Konzentration

Bei den Emittenten von im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften und Vereinbarungen über Barsicherheiten (Cash Collateral Agreements) erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2017 handelt es sich um:

Pictet - EUR Bonds

Emittenten der Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Barmittel	2,170,000.00 *

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds

Emittenten der Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Barmittel	470,000.00 *

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Emittenten der Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Barmittel	0.00

Pictet - Asian Local Currency Debt

Emittenten der Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Barmittel	0.00

Pictet - European Equity Selection

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	1	3,209.00
Kreditinstitut	4	973,697.00
Französische Regierung	27	4,673,066.00
Deutsche Regierung	15	1,224,304.00
Niederländische Regierung	2	171,198.00
Schweizer Regierung	4	566,550.00
Regierung von Finnland	6	24,482.00

Pictet - Small Cap Europe

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	1	214,067.00
Kreditinstitut	3	1,122,847.00
Französische Regierung	22	9,901,380.00
Deutsche Regierung	9	1,036,726.00
Niederländische Regierung	2	1,042,686.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Europe

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	4	500,346.00
Kreditinstitut	4	115,578.00
Französische Regierung	16	361,383.00
Deutsche Regierung	11	416,558.00
Niederländische Regierung	1	1,496.00
Schweizer Regierung	1	202,509.00
Regierung von Finnland	6	21,891.00

Pictet - Europe Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	4	937,347.00
Kreditinstitut	3	6,050,142.00
Französische Regierung	26	18,927,618.00
Deutsche Regierung	21	4,175,856.00
Niederländische Regierung	4	362,065.00
Schweizer Regierung	6	1,394,024.00
US-Regierung	1	14,940.00

Pictet - USA Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	1	136,499.00
Französische Regierung	6	233,086.00
Deutsche Regierung	8	272,764.00
Niederländische Regierung	2	279,467.00
Schweizer Regierung	2	992,669.00
US-Regierung	1	51,266.00

Pictet - Japan Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit JPY
Österreichische Regierung	3	40,751,200.00
Kreditinstitut	3	2,100,173,550.00
Französische Regierung	23	11,521,867,186.00
Deutsche Regierung	3	69,490,663.00
Niederländische Regierung	1	14,981,415.00
Schweizer Regierung	1	16,588,691.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Pacific Ex Japan Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	3	180,776.00
Französische Regierung	5	892,376.00
Deutsche Regierung	12	585,096.00
Niederländische Regierung	1	42,398.00
Schweizer Regierung	2	314,235.00

Pictet - Digital

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	2	941,870.88
Kreditinstitut	4	8,337,171.21
Französische Regierung	15	27,746,970.09
Deutsche Regierung	13	5,252,118.69
Niederländische Regierung	2	341,427.35
Schweizer Regierung	1	920,339.59
US-Regierung	1	50,706.08
Regierung von Finnland	6	6,155,997.23

Pictet - Biotech

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	1	1,262,768.00
Französische Regierung	1	23,606.00
Deutsche Regierung	9	2,871,144.00
Niederländische Regierung	1	2,484,045.00
Schweizer Regierung	1	8,608,173.00
US-Regierung	1	474,269.00

Pictet - Premium Brands

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	1	87,537.58
Kreditinstitut	3	1,918,421.54
Französische Regierung	12	7,612,398.40
Deutsche Regierung	9	1,876,367.35
Niederländische Regierung	2	319,536.45
Schweizer Regierung	5	3,621,151.32
US-Regierung	1	32,877.14

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Water

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	5	1,735,699.87
Kreditinstitut	3	1,727,557.59
Französische Regierung	15	5,983,427.47
Deutsche Regierung	10	1,438,843.95
Niederländische Regierung	3	1,318,354.82
Schweizer Regierung	3	3,914,063.93
US-Regierung	1	174,900.98

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit JPY
Kreditinstitut	3	4,915,655,812.00
Französische Regierung	16	14,742,999,083.00
Deutsche Regierung	2	153,232,538.00

Pictet - Asian Equities Ex Japan

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	1	653,554.00
Kreditinstitut	4	2,052,083.00
Französische Regierung	9	8,354,983.00
Deutsche Regierung	6	79,820.00
Regierung von Finnland	6	4,986,321.00

Pictet - Greater China

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	2	388,174.00
Kreditinstitut	4	2,228,619.00
Französische Regierung	10	6,314,572.00
Deutsche Regierung	8	294,478.00
Niederländische Regierung	1	373,219.00
Schweizer Regierung	1	1,293,346.00
US-Regierung	1	71,257.00
Regierung von Finnland	6	1,514,071.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Japanese Equity Selection

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit JPY
Kreditinstitut	3	546,168,599.86
Französische Regierung	10	2,129,872,140.00
Deutsche Regierung	1	9,369,430.04

Pictet - Health

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	1	443,378.79
Französische Regierung	7	1,067,074.08
Deutsche Regierung	3	579,136.41
Niederländische Regierung	1	872,188.74
Schweizer Regierung	1	3,022,470.70
US-Regierung	1	166,523.59

Pictet - Emerging Markets Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	4	1,796,089.36
Kreditinstitut	4	4,600,890.78
Französische Regierung	14	17,876,713.89
Deutsche Regierung	13	481,810.23
Niederländische Regierung	1	14,087.85
Schweizer Regierung	2	301,420.11
Regierung von Finnland	6	9,552,658.35

Pictet - Euroland Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	1	29,095.00
Kreditinstitut	3	2,245,262.00
Französische Regierung	20	7,286,103.00
Deutsche Regierung	19	1,137,869.00
Niederländische Regierung	4	234,608.00
Schweizer Regierung	5	692,796.00
US-Regierung	1	10,928.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Security

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Kreditinstitut	3	4,944,938.83
Französische Regierung	6	11,624,048.74
Deutsche Regierung	1	84,829.97

Pictet - Clean Energy

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	1	910,869.74
Französische Regierung	6	1,083,237.63
Deutsche Regierung	8	1,553,419.43
Niederländische Regierung	2	1,842,467.39
Schweizer Regierung	5	7,071,917.33
US-Regierung	1	342,103.60

Pictet - Russian Equities

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	4	2,846,125.00
Kreditinstitut	4	1,322,056.00
Französische Regierung	16	7,189,244.00
Deutsche Regierung	18	5,894,833.00
Niederländische Regierung	1	87,199.00
Schweizer Regierung	1	1,136,826.00
Regierung des Vereinigten Königreichs	4	4,493,893.00
Regierung von Finnland	6	407,710.00

Pictet - Timber

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Deutsche Regierung	5	1,976,409.33

Pictet - Nutrition

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	4	179,513.81
Kreditinstitut	3	5,331.04
Französische Regierung	19	421,618.72
Deutsche Regierung	10	221,334.38
Niederländische Regierung	3	43,600.03

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Schweizer Regierung	3	190,126.71
US-Regierung	1	2,284.18

Pictet - Global Megatrend Selection

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	6	3,490,835.60
Kreditinstitut	4	6,325,909.33
Französische Regierung	36	25,187,323.31
Deutsche Regierung	26	11,101,498.79
Niederländische Regierung	5	3,867,867.39
Schweizer Regierung	6	16,850,523.93
US-Regierung	1	640,647.35
Regierung von Finnland	6	1,924,553.90

Pictet - Global Environmental Opportunities

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Kreditinstitut	3	928,774.00
Französische Regierung	6	2,183,263.00
Deutsche Regierung	1	15,933.00

Pictet - High Dividend Selection

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Österreichische Regierung	2	1,490,391.01
Kreditinstitut	3	1,976,828.22
Französische Regierung	15	15,294,057.54
Deutsche Regierung	9	3,017,491.65
Niederländische Regierung	3	3,622,579.98
Schweizer Regierung	2	4,304,476.38
US-Regierung	1	171,211.92

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - China Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	4	1,119,700.43
Kreditinstitut	4	3,113,005.66
Französische Regierung	14	11,538,903.33
Deutsche Regierung	8	273,439.04
Niederländische Regierung	1	9,747.25
Schweizer Regierung	2	208,549.61
Regierung von Finnland	6	5,670,983.79

Pictet - Russia Index

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Deutsche Regierung	5	62,435.59

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	4	449,009.00
Kreditinstitut	4	92,465.00
Französische Regierung	10	225,773.00
Deutsche Regierung	10	137,596.00
Niederländische Regierung	1	6.00
Schweizer Regierung	1	182,164.00
Regierung von Finnland	6	11,531.00

Pictet - Robotics

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Österreichische Regierung	4	9,839,848.80
Kreditinstitut	3	4,255,699.93
Französische Regierung	14	18,739,585.40
Deutsche Regierung	11	21,037,344.13
Niederländische Regierung	2	5,291,011.06
Schweizer Regierung	5	20,282,262.04
US-Regierung	1	761,652.06

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Emittenten der Sicherheiten	Betrag der Sicherheit EUR
Barmittel	0.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Global Thematic Opportunities

Emittenten der Sicherheiten	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Kreditinstitut	3	91,672.00
Französische Regierung	6	215,494.00
Deutsche Regierung	1	1,573.00

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Emittenten der Sicherheiten		Betrag der Sicherheit EUR
Barmittel		300,000.00 *
Österreichische Regierung	6	332,758.12
Kreditinstitut	4	1,678,254.37
Französische Regierung	36	6,818,968.58
Deutsche Regierung	26	707,104.12
Niederländische Regierung	5	324,299.45
Schweizer Regierung	6	882,025.24
US-Regierung	1	33,446.69
Regierung von Finnland	6	790,298.01

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Emittenten der Sicherheiten	Betrag der Sicherheit USD
Barmittel	10,020,000.00 *

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

Bei den Vertragspartnern für alle Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps per 30. September 2017 handelt es sich um:

Pictet - EUR Bonds

Vertragspartner	Marktwert EUR
Total Return Swap	
Goldman Sachs International London	24,263.21
Morgan Stanley & Co International PLC London	26,651.09

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Global Bonds

Vertragspartner	Marktwert EUR
Total Return Swap	
Goldman Sachs International London	6,931.56
Morgan Stanley & Co International PLC London	6,661.82

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Vertragspartner	Marktwert USD
Total Return Swap	
J.P.Morgan Chase Bank Singapore	1,937,857.89

Pictet - Asian Local Currency Debt

Vertragspartner	Marktwert USD
Total Return Swap	
J.P.Morgan Chase Bank Singapore	327,614.33

Pictet - European Equity Selection

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Goldman Sachs International London	534,800.00
HSBC Bank PLC London	45,840.00
Merrill Lynch International London	857,280.00
Natixis Paris	3,097,984.00
UBS AG London	1,728,900.00
Zuercher Kantonalbank Zürich	287,264.00
J.P.Morgan Securities PLC London	611,200.00

Pictet - Small Cap Europe

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam	1,923,600.00
Goldman Sachs International London	632,103.00
Merrill Lynch International London	3,613,000.00
Natixis Paris	3,626,205.00
J.P.Morgan Securities PLC London	2,662,475.00

Pictet - Emerging Europe

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	214,274.00
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	766,434.00
Deutsche Bank AG London	94,256.00
HSBC Bank PLC London	41,065.00
Natixis Paris	373,119.00
J.P.Morgan Securities PLC London	10,429.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Europe Index

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	421,388.00
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	1,326,633.00
Deutsche Bank AG London	852,740.00
Vertragspartner	Marktwert EUR
Goldman Sachs International London	2,235,403.00
Merrill Lynch International London	1,476,065.00
Natixis Paris	19,495,170.00
UBS AG London	2,091,414.00
Zuercher Kantonalbank Zürich	403,097.00
J.P.Morgan Securities PLC London	1,312,496.00

Pictet - USA Index

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	848,500.00
UBS AG London	412,000.00

Pictet - Japan Index

Vertragspartner	Marktwert JPY
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	5,948,169,239.00
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	62,500,000.00
Merrill Lynch International London	101,850,000.00
Natixis Paris	6,676,977,789.00
J.P.Morgan Securities PLC London	205,749,540.00

Pictet - Pacific Ex Japan Index

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	26,086.00
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	274,000.00
UBS AG London	1,582,359.00

Pictet - Digital

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	500,409.85
Citigroup Global Markets Ltd London	1,452,316.77
Deutsche Bank AG London	4,850,737.36
Goldman Sachs International London	2,532,840.31
HSBC Bank PLC London	11,512,802.83
Natixis Paris	25,505,656.23

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Biotech

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	13,620,058.00
Goldman Sachs International London	1,412,500.00

Pictet - Premium Brands

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	929,542.72
Natixis Paris	6,115,302.82
UBS AG London	5,559,953.92
Zuercher Kantonalbank Zürich	2,006,812.45

Pictet - Water

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam	1,309,445.95
Citigroup Global Markets Ltd London	4,978,548.89
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	1,708,375.47
Natixis Paris	5,591,914.09
UBS AG London	1,891,642.25

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Vertragspartner	Marktwert JPY
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	2,395,388,239.00
Natixis Paris	15,653,896,942.00
J.P.Morgan Securities PLC London	661,460,460.00

Pictet - Asian Equities Ex Japan

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	48,550.00
HSBC Bank PLC London	9,325,304.00
Natixis Paris	5,435,702.00

Pictet - Greater China

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	57,183.00
Citigroup Global Markets Ltd London	1,965,600.00
HSBC Bank PLC London	2,831,580.00
Natixis Paris	6,849,852.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Japanese Equity Selection

Vertragspartner	Marktwert JPY
Wertpapierleihe	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	792,447,879.36
Natixis Paris	1,730,533,825.18

Pictet - Health

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	4,592,228.60
J.P.Morgan Securities PLC London	1,129,152.99

Pictet - Emerging Markets Index

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	82,450.85
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	788,086.52
HSBC Bank PLC London	17,844,462.59
Natixis Paris	12,581,909.33
UBS AG London	553,051.28

Pictet - Euroland Index

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	308,212.00
Deutsche Bank AG London	534,460.00
Goldman Sachs International London	344,947.00
Merrill Lynch International London	913,294.00
Natixis Paris	7,198,130.00
UBS AG London	1,355,316.00
Zuercher Kantonalbank Zürich	264,503.00

Pictet - Security

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Natixis Paris	15,833,643.87

Pictet - Clean Energy

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	9,672,314.25
UBS AG London	1,908,570.37
Zuercher Kantonalbank Zürich	527,426.96

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Russian Equities

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	1,299,375.00
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	4,302,534.00
Deutsche Bank AG London	5,516,704.00
Goldman Sachs International London	1,096,500.00
HSBC Bank PLC London	769,195.00
Vertragspartner	Marktwert USD
Morgan Stanley & Co International PLC London	4,222,594.00
Natixis Paris	4,200,929.00
J.P.Morgan Securities PLC London	49,471.00

Pictet - Timber

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	1,836,967.76

Pictet - Nutrition

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	65,080.54
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	255,075.33
Merrill Lynch International London	119,074.38
Natixis Paris	17,143.89
UBS AG London	532,200.38

Pictet - Global Megatrend Selection

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam	168,510.73
Barclays Capital London	2,106,520.94
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	156,443.50
Citigroup Global Markets Ltd London	18,035,888.17
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	2,233,878.53
Deutsche Bank AG London	1,516,489.55
Goldman Sachs International London	2,473,491.51
HSBC Bank PLC London	3,599,255.92
Merrill Lynch International London	1,354,211.32
Natixis Paris	19,878,427.25
UBS AG London	9,276,468.76
Zuercher Kantonalbank Zürich	2,944,870.82
J.P.Morgan Securities PLC London	1,222,698.09

Pictet - Global Environmental Opportunities

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
Natixis Paris	3,016,552.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - High Dividend Selection

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam	9,165,663.07
Natixis Paris	6,174,055.32
UBS AG London	7,870,266.93

Pictet - China Index

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	545,269.32
HSBC Bank PLC London	10,605,742.83
Natixis Paris	8,705,299.40
UBS AG London	382,650.74

Pictet - Russia Index

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	59,441.15

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Barclays Capital London	3,269.00
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	689,436.00
Deutsche Bank AG London	376.00
HSBC Bank PLC London	21,808.00
Natixis Paris	299,969.00

Pictet - Robotics

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Citigroup Global Markets Ltd London	21,853,521.29
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	11,489,372.87
Goldman Sachs International London	14,585,810.55
Merrill Lynch International London	8,954,493.76
Natixis Paris	13,769,055.03
Zuercher Kantonalbank Zürich	2,964,562.62

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Vertragspartner	Marktwert EUR
Total Return Swap	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	173,219.95

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Global Thematic Opportunities

Vertragspartner	Marktwert USD
Wertpapierleihe	
Natixis Paris	296,909.00

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Vertragspartner	Marktwert EUR
Wertpapierleihe	
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam	434,167.62
Barclays Capital London	79,525.10
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	1,309,642.78
Citigroup Global Markets Ltd London	717,098.25
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London	133,538.38
Deutsche Bank AG London	153,951.97
Goldman Sachs International London	143,603.26
HSBC Bank PLC London	1,476,729.74
Merrill Lynch International London	51,045.38
Natixis Paris	5,164,758.63
UBS AG London	758,338.59
Zuercher Kantonalbank Zürich	113,164.33
J.P.Morgan Securities PLC London	46,781.99
Total Return Swap	
Morgan Stanley & Co International PLC London	5,410,404.72
J.P.Morgan Securities PLC London	396,123.59

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Vertragspartner	Marktwert USD
Total Return Swap	
Goldman Sachs International London	177,695.11
Morgan Stanley & Co International PLC London	166,859.38

- Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die erhaltenen Sicherheiten werden von Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg (die „Depotbank“) per 30. September 2017 wie folgt verwahrt:

Verwahrstelle			
Teilfondsname	Bezeichnung	Teilfonds währung	Betrag der Sicherheit
Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg			
Pictet - EUR Bonds	Total Return Swap	EUR	2,170,000.00
Pictet - Global Bonds	Total Return Swap	EUR	470,000.00
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Total Return Swap	USD	0.00
Pictet - Asian Local Currency Debt	Total Return Swap	USD	0.00
Pictet - European Equity Selection	Wertpapierleihe	EUR	7,636,506.00
Pictet - Small Cap Europe	Wertpapierleihe	EUR	13,317,706.00
Pictet - Emerging Europe	Wertpapierleihe	EUR	1,619,761.00
Pictet - Europe Index	Wertpapierleihe	EUR	31,861,992.00
Pictet - USA Index	Wertpapierleihe	USD	1,965,751.00
Pictet - Japan Index	Wertpapierleihe	JPY	13,763,852,705.00

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Pacific Ex Japan Index	Wertpapierleihe	USD	2,014,881.00
Pictet - Digital	Wertpapierleihe	USD	49,746,601.12
Pictet - Biotech	Wertpapierleihe	USD	15,724,005.00
Pictet - Premium Brands	Wertpapierleihe	EUR	15,468,289.78
Pictet - Water	Wertpapierleihe	EUR	16,292,848.61
Pictet - Japanese Equity Opportunities	Wertpapierleihe	JPY	19,811,887,433.00
Verwahrstelle			
Pictet - Asian Equities Ex Japan	Wertpapierleihe	USD	16,126,761.00
Pictet - Greater China	Wertpapierleihe	USD	12,477,736.00
Pictet - Japanese Equity Selection	Wertpapierleihe	JPY	2,685,410,169.90
Pictet - Health	Wertpapierleihe	USD	6,150,772.31
Pictet - Emerging Markets Index	Wertpapierleihe	USD	34,623,670.57
Pictet - Euroland Index	Wertpapierleihe	EUR	11,636,661.00
Pictet - Security	Wertpapierleihe	USD	16,653,817.54
Pictet - Clean Energy	Wertpapierleihe	USD	12,804,015.12
Pictet - Russian Equities	Wertpapierleihe	USD	23,377,886.00
Pictet - Timber	Wertpapierleihe	USD	1,976,409.33
Pictet - Nutrition	Wertpapierleihe	EUR	1,063,808.87
Pictet - Global Megatrend Selection	Wertpapierleihe	USD	69,389,159.60
Pictet - Global Environmental Opportunities	Wertpapierleihe	EUR	3,127,970.00
Pictet - High Dividend Selection	Wertpapierleihe	EUR	29,877,036.70
Pictet - China Index	Wertpapierleihe	USD	21,934,329.11
Pictet - Russia Index	Wertpapierleihe	USD	62,435.59
Pictet - Emerging Markets High Dividend	Wertpapierleihe	USD	1,098,544.00
Pictet - Robotics	Wertpapierleihe	USD	80,207,403.42
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	Total Return Swap	EUR	0.00
Pictet - Global Thematic Opportunities	Wertpapierleihe	USD	308,739.00
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Wertpapierleihe	EUR	11,567,154.58
	Total Return Swap	EUR	300,000.00
Pictet - Absolute Return Fixed Income	Total Return Swap	USD	10,020,000.00

- Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten bezüglich der im Rahmen aller Wertpapierleihgeschäfte und TRS erhaltenen Sicherheiten per 30. September 2017 lauten wie folgt:

Pictet - EUR Bonds

Vertragspartner

Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap				

Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Barmittel	2,170,000.00 *	Offene Laufzeit	Dreiparteien-
Morgan Stanley & Co International PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)			
Vertragspartner			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

Pictet - Global Bonds

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap				
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Barmittel		470,000.00 *	Offene Laufzeit	Dreiparteien-
Morgan Stanley & Co International PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Local Currency Debt

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap				
J.P.Morgan Chase Bank Singapore (Singapur) Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

Pictet - Asian Local Currency Debt

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap				
J.P.Morgan Chase Bank Singapore (Singapur) Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

Pictet - European Equity Selection

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs) Staatsanleihen	1	14,287.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	592,408.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs) Anleihen von Kreditinstituten	1	1,834.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	49,339.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs) Staatsanleihen	8	967,499.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung) Anleihen von Kreditinstituten	3	971,863.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	2,301,229.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Staatsanleihen	1	428,537.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	1,363,928.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	309,732.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	635,850.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Small Cap Europe

Vertragspartner

Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing

Wertpapierleihe

ABN Amro Bank N.V. Amsterdam (Niederländische Regierung)				
Staatsanleihen	5	2,017,419.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	17,526.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	726,729.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	4,011,950.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,122,847.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	2,658,732.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	2,762,503.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Emerging Europe

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	3,822.00		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	220,860.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	202,509.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	644,729.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	107,354.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	1,640.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	44,119.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	113,938.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	269,788.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	11,002.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Europe Index

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	446,418.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	365,375.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	1,163,247.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	958,964.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	60,374.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	2,503,399.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	1,649,541.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Anleihen von Kreditinstituten	3	6,050,142.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	14,325,835.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	527,619.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	1,679,272.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	441,283.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	1,690,523.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - USA Index

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	1,531,852.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	103,736.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	330,163.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Japan Index

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	4	6,289,913,646.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	16,588,691.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	52,813,494.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	115,080,570.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	2,100,173,550.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	4,972,898,222.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	216,384,532.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Pacific Ex Japan Index

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	466.00		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	26,950.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	73,589.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	234,286.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	401,551.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	1,278,039.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Digital

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	4	528,698.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	1,515,120.31	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	5,441,707.05	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	67,544.90	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	2,800,743.66	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	461,209.40	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Vertragspartner				
Staatsanleihen	10	12,406,510.51	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	7,875,961.81	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	18,649,105.48	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Biotech

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	14,171,316.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	36,564.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	1,516,125.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Premium Brands

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	982,384.77	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,918,421.54	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	4,542,536.90	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	1,395,450.06	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	4,441,359.32	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	2,188,137.19	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Water

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam (Niederländische Regierung)				
Staatsanleihen	5	1,367,197.83	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	5,226,086.05	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	457,933.57	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	1,457,925.53	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,727,557.59	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	4,090,599.46	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	469,917.68	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	1,495,630.90	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Japanese Equity Opportunities

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	4	2,559,967,853.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	4,915,655,812.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	11,639,540,960.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	696,722,808.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Asian Equities Ex Japan

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	868.00		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	50,158.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	373,577.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	10,049,202.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,678,506.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	3,974,450.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Greater China

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	1,022.00		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	59,077.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	2,129,188.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	113,435.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	3,051,388.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	2,115,184.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	5,008,442.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Japanese Equity Selection

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	4	845,995,655.92	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	546,168,599.86	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	1,293,245,914.12	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Health

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	4,975,781.63	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Staatsanleihen	7	1,174,990.68	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Emerging Markets Index

Vertragspartner

Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing

Wertpapierleihe

Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	1	1,473.62		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	85,130.79	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	1	221,459.43	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-

Staatsanleihen	4	705,061.55	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Anleihen von Kreditinstituten	1	715,688.07	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Staatsanleihen	10	19,251,986.73	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Natixis Paris (Französische Regierung)

Anleihen von Kreditinstituten	3	3,885,202.71	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Staatsanleihen	7	9,199,580.97	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	1	133,425.08	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-

Staatsanleihen	12	424,661.62	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Euroland Index

Vertragspartner

Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing

Wertpapierleihe

Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	7	326,520.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	5	601,036.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	1	9,582.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-

Staatsanleihen	6	397,316.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)

Staatsanleihen	8	1,020,855.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Natixis Paris (Französische Regierung)

Anleihen von Kreditinstituten	3	2,245,262.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Staatsanleihen	7	5,316,446.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	341,902.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	1,088,182.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	289,560.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Security

Vertragspartner

Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing

Wertpapierleihe

Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	4,944,938.83	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	11,708,878.71	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Clean Energy

Vertragspartner

Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing

Wertpapierleihe

Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	10,222,162.15	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	479,772.91	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	1,526,997.46	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	575,082.60	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Russian Equities

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	23,188.00		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	1,339,820.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	1,136,826.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	3,619,318.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	6,256,158.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	29,546.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	1,225,108.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	30,546.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	821,679.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Morgan Stanley & Co International PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	4	4,493,893.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,291,510.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	3,058,103.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	52,191.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Timber

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	33,622.88		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	1,942,786.45	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Nutrition

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	68,253.71	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	70,599.45	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	224,767.56	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	137,359.62	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	5,331.04	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	12,623.53	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	130,267.38	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	414,606.58	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Global Megatrend Selection

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam (Niederländische Regierung)				
Staatsanleihen	5	175,942.75	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Staatsanleihen	1	38,556.64		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	2,227,867.26	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	4	165,287.25	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	19,142,756.75	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	616,371.36	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	1,962,344.18	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	1,701,244.82	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	66,008.85	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	2,737,043.01	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	144,188.23	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	3,878,656.41	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	1,524,121.84	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	6,181,721.10	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	14,637,396.99	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	2,319,318.09	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	7,381,794.70	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	3,216,206.15	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	1,272,333.22	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Global Environmental Opportunities

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	928,774.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	2,199,196.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - High Dividend Selection

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam (Niederländische Regierung)				
Staatsanleihen	5	9,749,638.78	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	5,115,869.71	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,976,828.22	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	4,680,835.34	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	1,997,221.39	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	6,356,643.26	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - China Index

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	153,225.60	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	487,825.15	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	424,872.09	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	11,429,038.33	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	2,688,133.57	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	6,365,099.65	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	92,315.50	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	293,819.22	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Russia Index

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	1,062.38		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	61,373.21	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Emerging Markets High Dividend

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	58.00		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	3,347.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	182,164.00	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	579,957.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	417.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	864.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	23,240.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	91,601.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	216,896.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Robotics

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	22,758,384.52	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	3,180,012.20	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	10,124,222.79	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	389,373.86	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	16,145,281.17	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	9,999,581.74	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	4,255,699.93	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	10,076,864.76	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	3,277,982.45	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Schweiz)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

Pictet - Global Thematic Opportunities

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	91,672.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	217,067.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Pictet - Multi Asset Global Opportunities

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Wertpapierleihe				
ABN Amro Bank N.V. Amsterdam (Niederländische Regierung)				
Staatsanleihen	5	461,704.97	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Barclays Capital London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	1,455.59		Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	84,106.15	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)				
Staatsanleihen	4	1,397,963.40	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Citigroup Global Markets Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	999,398.55	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	37,096.23	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	4	118,103.43	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Deutsche Bank AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	5	172,708.08	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	3,831.32	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	6	158,864.83	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
HSBC Bank PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Anleihen von Kreditinstituten	1	59,209.37	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	10	1,592,730.05	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Merrill Lynch International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	8	57,453.83	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Natixis Paris (Französische Regierung)				
Anleihen von Kreditinstituten	3	1,619,045.00	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	7	3,833,657.56	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
UBS AG London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	1	190,678.24	3 Monate bis ein Jahr	Dreiparteien-
Staatsanleihen	12	606,880.18	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Zuercher Kantonalbank Zürich (Schweiz)				
Staatsanleihen	3	123,586.70	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Staatsanleihen	7	48,681.10	Über 1 Jahr	Dreiparteien-
Total Return Swap				
Morgan Stanley & Co International PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-
J.P.Morgan Securities PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

Vertragspartner				
Barmittel		300,000.00 *	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

Pictet - Absolute Return Fixed Income

Vertragspartner				
Art der Sicherheit	Volumen der in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten	Betrag der Sicherheit	Laufzeit der Sicherheit	Abwicklung und Clearing
Total Return Swap				
Goldman Sachs International London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Barmittel		10,020,000.00 *	Offene Laufzeit	Dreiparteien-
Morgan Stanley & Co International PLC London (Regierung des Vereinigten Königreichs)				
Barmittel		0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien-

* Der Betrag entspricht den in Form von Barmitteln gestellten Sicherheiten, die der Teilfonds für seine Transaktionen mit OTC-Derivaten, die mit den oben genannten Gegenparteien eingegangen wurden, erhalten hat.

Per 30. September 2017 gelten alle Wertpapierleihgeschäfte und TRS als Geschäfte mit offener Laufzeit.

- Garantie bei Wertpapierleihgeschäften

Im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit (in Form von Staatsanleihen oder Anleihen, die von einer regionalen oder lokalen Regierung eines OECD-Mitgliedsstaates, oder von Anleihen, die von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben oder garantiert werden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten)

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE (Fortsetzung)

- Daten zu Erträgen und Kosten:

Die Teilfonds erhalten für diese Wertpapierleihgeschäfte eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt „Zinsen aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Die Depotbank, Pictet & Cie (Europe) S.A., erhält für die im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 30% des Zinsertrags.

- Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

In dem am 30. September 2017 endenden Geschäftsjahr wurden keine in Form von Wertpapieren oder Barmitteln erhaltenen Sicherheiten wiederverwendet.



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