PICTET
Asset Management

PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable (eine in Luxemburg domizilierte Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

30. JUNI 2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht

R.C.S. LUXEMBOURG B135664

PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet TR

Société d'investissement à capital variable (eine in Luxemburg domizilierte Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

30. JUNI 2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht

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 (KIIDs), Basisinformationsblatt (BIBs), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

VERWALTUNG UND ORGANE DES SICAV 4

ALLGEMEINES 6

VERTRIEB IM AUSLAND 7

HALBJAHRESABSCHLUSS

Nettovermögensaufstellung 11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens 15
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie 19
Teilfonds : Pictet TR - Corto Europe
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 22
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 23
Teilfonds : Pictet TR - Mandarin
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 24
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 26
Teilfonds : Pictet TR - Diversified Alpha
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 27
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 39
Teilfonds : Pictet TR - Agora
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 41
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 42
Teilfonds : Pictet TR - Atlas
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 43
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 45
Teilfonds : Pictet TR - Sirius
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 46
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 50
Teilfonds : Pictet TR - Atlas Titan
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 51
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 52
Teilfonds : Pictet TR - Lotus
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 53
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 55
Teilfonds : Pictet TR - Quest AI (Erläuterung 1)
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 56
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 57
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2025 58

TOTAL EXPENSE RATIO ("TER") 137

PERFORMANCE 140

ANDERE INFORMATIONEN FÜR DIE AKTIONÄRE 143

SITZ

15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER SICAV

Vorsitzender

Olivier GINGUENÉ
Leiter Anlagegeschäft
Pictet Asset Management SA
Genf
Schweiz

Mitglieder

Jérôme WIGNY
Partner/Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

John SAMPLE
Chief Risk Officer
Pictet Asset Management Limited
London
Vereinigtes Königreich

Elisabeth ÖDMAN
Chief of Staff
Pictet Asset Management SA
Genf
Schweiz

Tracey MCDERMOTT
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied
Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
6B, rue du Fort Niedergruenewald
L-2226 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

TRANSFER-, REGISTER- UND ZAHLSTELLE

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

DEPOTBANK UND VERWALTUNGSSTELLE

BNP Paribas, Luxembourg Branch
60, 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 (Japan) Ltd.
2-6-1 Marunouchi, Chiyoda-ku
Tokio 100-6921
Japan

Pictet Asset Management (USA) Corp.
712 5th Avenue, 25th Floor
New York, NY 10019
Vereinigte Staaten von Amerika

CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ / REVISIONSSTELLE DER SICAV

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

RECHTSBERATER

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

VERTRAGSPARTNER BEI DEVISENTERMINGESCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 10)

BNP Paribas, Luxembourg Branch, Luxemburg
Citibank NA, London
Deutsche Bank, London
Goldman Sachs International, London
JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Bank, London
Société Générale, Paris
Standard Chartered Bank, London
UBS Warburg, London

VERTRAGSPARTNER BEI TERMINGESCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 11)

Bank of America and BofA Securities, Charlotte
Barclays Bank PLC, London
Citibank NA, London
Goldman Sachs International, London
HSCB Bank PLC, London
JPMorgan Chase Bank, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura International PLC, London
UBS AG, London

VERTRAGSPARTNER BEI ZINSSWAPS („IRS") (ERLÄUTERUNG 12)

Barclays Bank PLC, London
Citigroup Global Markets Limited, London
Goldman Sachs International, London
HSCB Bank PLC, London
JP Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
Nomura International PLC, London

VERTRAGSPARTNER BEI TOTAL RETURN SWAPS („TRS") (ERLÄUTERUNG 12)

BNP Paribas, Paris
Goldman Sachs International, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London
UBS Warburg, London

VERTRAGSPARTNER BEI CREDIT DEFAULT SWAP-KONTRAKTEN („CDS") (ERLÄUTERUNG 13)

Bank of America Ltd, London
Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas, Luxembourg Branch, Luxemburg
Citigroup Global Markets Limited, London
Deutsche Bank, London
Goldman Sachs International, London
JP Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch International Bank, London
Morgan Stanley & Co International PLC, London

VERTRAGSPARTNER BEI OPTIONSKONTRAKTEN (ERLÄUTERUNG 14)

BNP Paribas, Paris
Morgan Stanley & Co International PLC, London
UBS AG, London
UBS Warburg, London

Pictet TR (die „SICAV“) veröffentlicht innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres einen Jahresbericht und einen geprüften Jahresabschluss und innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Die Berichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV sowie bei der Depotbank und den ausländischen Stellen, die an der Vermarktung der SICAV im Ausland beteiligt sind, zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds und der Ausgabe- und Rücknahmepreis stehen bei der Depotbank und den ausländischen Stellen, die an der Vermarktung der SICAV im Ausland beteiligt sind, zur Verfügung.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* („RESA“) veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr der SICAV beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025 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.

1. VERMARKTUNG/VERTRIEB IN UND AUS 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 Basisinformationsblätter („BiBs"), die Satzung, die detaillierte Auflistung der im Laufe der Geschäftsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes sowie der Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften 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 veröffentlicht (www.swissfunddata.ch).

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 Depotbank 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.

   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.

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Einrichtungen für Anleger:

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

- Bietet Anlegern in Deutschland die folgenden Funktionen gemäss Artikel 92 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die Richtlinie (EU) 2019/1160:
- Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Rückkaufanträgen sowie Anweisung von Zahlungen an deutsche Anleger.

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

- Bietet Anlegern in Deutschland die Möglichkeit zur Erfüllung der folgenden Aufgabe gemäss Artikel 92 Absatz 1 der Richtlinie 2009/65/EG, geändert durch die Richtlinie (EU) 2019/1160:
- Bereitstellung von Informationen für Anleger über die Art und Weise, wie Anträge für die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen gestellt werden können und wie Rücknahme- und Rückkauferlöse gezahlt werden;
- Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Massnahmen bezüglich der Ausübung von Rechten, die Anlegern aufgrund ihrer Investition zustehen (Anlegerbeschwerden);
- Bereitstellung der nötigen Informationen und Unterlagen zur Einsichtnahme sowie von Druckexemplaren dieser Unterlagen für die Anleger;
- Bereitstellung von relevanten Informationen über die von den Einrichtungen wahrgenommenen Aufgaben auf einem dauerhaften Datenträger für die Anleger.

Unterlagen und Informationen:

Die aktuelle Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes, die Basisinformationsblätter („BiB"), die Satzung der SICAV und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für die Aktien sowie alle anderen Mitteilungen an die Aktionäre sind ebenfalls bei den Einrichtungen erhältlich.

Darüber hinaus sind bei den Einrichtungen folgende Dokumente einsehbar:

- Die zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft geschlossene Verwaltungsvereinbarung;
- Der zwischen Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg und dem Fonds geschlossene Depotbankvertrag.

Des Weiteren werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise börsentäglich in der „Börsen-Zeitung" veröffentlicht. Alle Mitteilungen an die Aktionäre werden Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland kostenlos per Post zugesandt. Ferner werden gemäss Paragraph 298 (2) des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) Mitteilungen an die Aktionäre in den folgenden Fällen versandt und auf der Website des Fonds (https://www.am.pictet/) veröffentlicht:

- Aussetzung der Rücknahme von Anteilen;
- Einstellung der Verwaltung oder Liquidation des Fonds;
- Änderungen an der Satzung, die nicht mit den vorherigen Anlageprinzipien vereinbar sind, Änderungen an den wesentlichen Anlegerrechten, die sich nachteilig auf die Anleger auswirken, oder Änderungen zum Nachteil der Anleger in Bezug auf die Vergütung und die Erstattung von Kosten, die im Rahmen des Pooling von Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt werden oder entstehen;
- Zusammenlegung von Fonds;
- Umwandlung eines Fonds in einen Feeder-Fonds oder Master-Fonds.

Beschwerden sind zunächst an den Head of Compliance der Verwaltungsgesellschaft, Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergrünewald, L-2226 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, zu richten. Einzelheiten zur Richtlinie für verantwortliches Anlegen sind unter https://public.api.am.pictet/gateways/publicdocument-gateway/marketing-document?cat=regulatory-permalink&dtyp=RI_POLICY&dla=de&bl=PAM verfügbar, und das Verfahren zum Umgang der Verwaltungsgesellschaft mit Beschwerden sowie nähere Informationen zum Verfahren für die aussergerichtliche Beilegung von Beschwerden bei der CSSF finden sich unter https://am.pictet/en/globalwebsite/articles/complaints-policy. Exemplare dieser Unterlagen sind zudem auf Anfrage kostenlos verfügbar.

3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Einrichtungen für Anleger:

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Anträge auf Rücknahme von Aktien der SICAV können an die Einrichtungen für Anleger 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, das BiB/KIID-Dokument, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse und der ungeprüften Halbjahresberichte, die Satzung der SICAV sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Aktien der SICAV sind bei den Einrichtungen für Anleger in Österreich erhältlich; dort kann auch Einsicht in sonstige vorhandene Unterlagen genommen werden, sofern Einsicht in solche gewährt wird.

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

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

Der steuerliche Berater der SICAV in Österreich

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

4. 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.

	KONSOLIDIERT	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	1,848,570,806.75	48,777,532.38	269,289,527.35
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	57,639,238.62	2,845,980.51	30,319,353.78
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	**1,906,210,045.37**	**51,623,512.89**	**299,608,881.13**
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	16,411,432.28	1,536,835.84	162,862.56
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	1,148,085,290.00	64,432,024.37	108,264,233.35
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	1,972,920,118.13	123,000,000.00	165,000,000.00
Zinsforderungen, netto	11,271,821.26	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnung	15,549,043.41	242,286.35	541,452.06
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	34,585,868.38	0.00	1,252,745.15
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	2,035.09	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	653,680.88	0.00	0.00
Dividendenforderungen	6,123,793.83	13,356.16	859,146.23
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	24,158,720.47	0.00	2,731,255.29
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	104,619,929.84	5,216,708.60	0.00
Der nicht unrealisierte Nettoverluste aus Interest Rate Swaps (Erläuterungen 2, 12)	100,071.31	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	564,266.14	327,463.81	629.17
	5,241,256,116.39	**246,392,188.02**	**578,421,204.94**
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	442,344.75	20,127.30	71,066.95
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	4,747,388.57	161,659.15	539,147.26
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	19,954,750.22	0.00	0.00
Gezahlte dividenden	4,646,114.85	115,093.10	240,068.11
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	69,580.67	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Zinsswap-Kontrakten	447,381.90	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	521,393.56	9,702.22	191,033.61
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2,866,980.30	811,200.75	3,763.34
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	53,901,140.59	2,816,197.03	4,624,965.60
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	8,178,756.17	42,288.40	0.00
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	2,513,896.85	0.00	2,897,826.94
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	2,579,404.89	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	21,588.85	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	1,695,852.12	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	1,306,975.54	64,608.87	161,735.15
Sonstige Passiva	1,090.10	0.00	0.00
	103,894,639.93	**4,040,876.82**	**8,729,606.96**
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2025	**5,137,361,476.46**	**242,351,311.20**	**569,691,597.98**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2024	**4,847,524,262.07**	**285,650,123.37**	**520,257,677.69**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023	**5,397,257,884.96**	**538,078,651.35**	**570,691,802.19**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	700,659,324.93	149,885.20	636,916,580.87
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-11,672,431.18	1,010.80	37,610,248.42
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	**688,986,893.75**	**150,896.00**	**674,526,829.29**
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	9,034,599.92	0.00	4,743,975.06
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	443,287,987.87	3,892,785.36	363,576,273.18
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	365,141,833.33	8,400,000.00	1,202,000,000.00
Zinsforderungen, netto	9,423,800.84	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnung	9,382,828.64	0.00	2,874,151.93
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	12,834,530.98	0.00	14,597,972.32
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	1,727.46	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	565,672.52	0.00	0.00
Dividendenforderungen	3,839,938.84	2,033.70	570,398.44
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	18,403,362.88	994.35	0.00
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	51,141,148.36	74,029.56	36,574,523.29
Der nicht unrealisierte Nettoverluste aus Interest Rate Swaps (Erläuterungen 2, 12)	100,071.31	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	79,541.12	42,588.67	107,556.25
	1,612,223,937.82	**12,563,327.64**	**2,299,571,679.76**
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	102,265.87	1,546.95	206,508.77
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,432,160.20	14,957.31	2,209,817.87
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	7,804,650.79	0.00	8,544,949.46
Gezahlte dividenden	3,227,883.79	2,242.25	53,773.25
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	60,017.56	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Zinsswap-Kontrakten	392,323.00	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	195,549.07	0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1,169,631.83	6,027.00	467,508.42
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	21,179,826.63	0.00	18,717,707.13
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00	0.00	7,364,026.30
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	0.00	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	2,151,298.61	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	1,344,969.10	0.00	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	358,996.45	12,127.89	586,902.35
Sonstige Passiva	0.00	0.00	0.00
	39,419,572.90	**36,901.40**	**38,151,193.55**
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2025	**1,572,804,364.92**	**12,526,426.24**	**2,261,420,486.21**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2024	**1,557,652,838.58**	**18,991,887.66**	**2,067,900,477.21**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023	**1,596,941,386.60**	**213,793,804.25**	**2,149,821,017.33**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS
	USD	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	47,248,008.34	80,260,546.11	79,713,157.05
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	2,619,945.56	3,453,164.59	-2,713,000.86
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	**49,867,953.90**	**83,713,710.70**	**77,000,156.19**
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	31,744.43	930,236.23	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	6,057,728.12	49,758,709.64	49,020,707.71
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	8,000,000.00	80,000,000.00	0.00
Zinsforderungen, netto	1,823,016.60	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnung	809,989.44	1,083,561.20	98,311.00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1,004,106.97	2,554,044.51	2,676,713.67
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	361.11	0.00	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	103,308.61	0.00	0.00
Dividendenforderungen	0.00	106,921.32	637,086.54
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00	0.00	3,427,613.41
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	0.00	7,587,958.33	4,025,561.70
Der nicht unrealisierte Nettoverluste aus Interest Rate Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aktiva	0.00	0.00	4,173.39
	67,698,209.18	**225,735,141.93**	**136,890,323.61**
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	7,118.75	23,402.58	14,159.98
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	48,330.14	199,419.76	119,573.80
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	338,805.20	2,114,614.84	1,091,629.06
Gezahlte dividenden	0.00	7,769.54	776,973.86
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	11,225.66	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Zinsswap-Kontrakten	64,630.89	0.00	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	0.00	0.00	16,149.97
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	476,534.31	178.88	3,269.00
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1,025,056.80	3,771,978.52	2,602,190.76
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	43,345.46	196,519.94	0.00
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	39,276.85	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	502,532.56	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	25,342.07	0.00	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	196,405.61	0.00	183,565.55
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	17,722.62	61,119.59	43,253.65
Sonstige Passiva	886.12	335.22	0.00
	2,797,213.04	**6,375,338.87**	**4,850,765.63**
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2025	**64,900,996.14**	**219,359,803.06**	**132,039,557.98**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2024	**46,518,091.66**	**192,547,813.98**	**177,436,102.92**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023	**54,333,826.72**	**150,456,208.95**	**182,353,546.81**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	PICTET TR - QUEST AI (ERLÄUTERUNG 1)
	EUR
AKTIVA	
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2)	32,436,213.25
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	53,356.29
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2)	**32,489,569.54**
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2, 14)	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	76,726,197.27
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2)	47,000,000.00
Zinsforderungen, netto	294,996.95
Forderungen aus Zeichnung	716,614.52
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0.00
Zinsforderungen aus Credit Default Swaps	0.00
Zinsforderungen aus Swapgeschäften	0.00
Dividendenforderungen	222,154.22
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	0.00
Nicht unrealisierte Gewinne aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	0.00
Der nicht unrealisierte Nettoverluste aus Interest Rate Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00
Sonstige Aktiva	2,406.91
	157,451,939.41
PASSIVA	
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	7,727.09
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	109,329.89
Verbindlichkeiten aus Erfolgshonorare (Erläuterung 5)	110,278.73
Gezahlte dividenden	257,865.61
Zu zahlende Zinsen aus Credit Default Swaps	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Zinsswap-Kontrakten	0.00
Zu zahlende Zinsen aus Termingeschäften	137,251.23
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	0.00
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2, 10)	538,995.64
Nicht unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten (Erläuterungen 2, 11)	11,785.18
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Credit Default Swaps (Erläuterungen 2, 13)	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Swapgeschäften (Erläuterungen 2, 12)	0.00
Nicht unrealisierte Nettoverluste aus Total Return Swaps (Erläuterungen 2, 12)	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	27,087.10
Sonstige Passiva	0.00
	1,200,320.47
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2025	**156,251,618.94**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2024	**0.00**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023	**0.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	KONSOLIDIERT	PICTET TR - CORTO EUROPE	PICTET TR - MANDARIN
	EUR	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	**4,847,524,262.07**	**285,650,123.37**	**520,257,677.69**
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	55,704,545.26	4,590,924.04	2,779,903.42
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	13,404,353.91	0.00	0.00
Zinsen aus Swaps (Erläuterung 2)	1,772,551.14	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	227,370.58	0.00	0.00
Bankzinsen	30,394,909.31	1,611,645.91	4,709,787.47
Sonstige Erträge	81,513.22	715.87	2.60
	101,585,243.42	**6,203,285.82**	**7,489,693.49**
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	27,642,016.17	1,037,586.87	3,103,785.14
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	19,954,750.26	0.00	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	1,401,305.89	50,675.43	113,920.68
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	1,034,708.60	48,665.73	79,016.18
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	5,417,189.71	264,059.37	682,669.37
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	907,455.10	45,832.93	141,288.63
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	7,893,322.92	516,143.13	1,731,636.95
Auf Repos gezahlte Zinsen	1,987,533.51	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	48,061,215.61	2,759,506.97	1,815,908.09
Prämien auf Credit Default Swaps	1,735,410.77	0.00	0.00
	116,034,908.54	**4,722,470.43**	**7,668,225.04**
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	**-14,449,665.12**	**1,480,815.39**	**-178,531.55**
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	122,549,020.39	2,446,436.69	36,965,423.82
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	-17,166,662.23	128,235.66	2,558,040.34
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	11,469,030.37	2,195,439.31	629,163.63
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-68,314,815.03	-1,468,868.46	13,530,608.85
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	40,510,657.63	-8,801,913.65	-11,845,278.80
- aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	-94,192.44	0.00	0.00
- aus Zinsswaps (Erläuterung 2)	1,393,091.52	0.00	0.00
- aus Total Return Swaps (Erläuterung 2)	-1,015,543.56	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	**74,880,921.53**	**-4,019,855.06**	**41,659,426.29**
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2)	-38,518,952.19	821,097.85	20,859,585.92
- aus Optionsbestand	1,227,760.01	-1,262,235.52	-965,742.60
- aus Devisentermingeschäften	39,220,533.97	-116,914.41	5,258,140.84
- aus Termingeschäften	13,140,333.70	4,034,108.26	-3,428,871.18
- aus Credit Default Swaps	439,970.87	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	390,334.71	0.00	0.00
- aus Total Return Swaps	-4,426,586.01	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	**86,354,316.59**	**-543,798.88**	**63,382,539.27**
Zeichnungen von Aktien	811,530,017.18	10,235,277.29	54,739,915.07
Rücknahmen von Aktien	-543,536,746.67	-52,990,290.58	-68,688,534.05
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 16)	-272.00	0.00	0.00
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsperiode*	-64,510,100.71		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	**5,137,361,476.46**	**242,351,311.20**	**569,691,597.98**

* 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 31. Dezember 2024 und am 30. Juni 2025 geltenden Wechselkursen.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA	PICTET TR - AGORA	PICTET TR - ATLAS
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	**1,557,652,838.58**	**18,991,887.66**	**2,067,900,477.21**
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	37,427,306.25	68,382.05	6,834,443.97
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	11,425,929.20	0.00	0.00
Zinsen aus Swaps (Erläuterung 2)	1,535,050.58	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	196,196.84	0.00	0.00
Bankzinsen	6,230,780.13	130,830.82	16,632,860.61
Sonstige Erträge	61,856.00	17,092.29	677.18
	56,877,119.00	**216,305.16**	**23,467,981.76**
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	8,467,326.32	114,016.75	12,950,323.13
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	7,804,650.80	0.00	8,544,949.46
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	626,372.32	18,806.52	362,563.22
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	488,480.42	15,618.11	337,888.43
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	1,476,126.35	18,789.70	2,518,605.69
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	200,297.56	3,452.84	443,262.03
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	2,825,794.49	1,711.07	2,496,964.40
Auf Repos gezahlte Zinsen	1,710,448.92	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	34,860,172.62	64,182.62	5,265,953.45
Prämien auf Credit Default Swaps	1,522,978.16	0.00	0.00
	59,982,647.96	**236,577.61**	**32,920,509.81**
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	**-3,105,528.96**	**-20,272.45**	**-9,452,528.05**
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	60,051,341.74	30,501.04	16,517,418.76
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	-7,441,832.45	-8,621.43	-9,439,302.39
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	-4,202,725.68	0.00	11,288,692.84
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-14,245,758.44	-144,460.62	-55,492,987.55
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	25,392,265.47	-30,147.04	28,500,271.29
- aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	-141,321.81	0.00	0.00
- aus Zinsswaps (Erläuterung 2)	1,405,759.33	0.00	0.00
- aus Total Return Swaps (Erläuterung 2)	-1,169,309.69	0.00	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	**56,542,889.51**	**-173,000.50**	**-18,078,435.10**
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2)	-54,339,801.03	-13,797.33	3,994,953.26
- aus Optionsbestand	1,188,113.90	0.00	1,843,833.31
- aus Devisentermingeschäften	37,509,743.80	19,074.77	-6,980,738.11
- aus Termingeschäften	-15,591,074.31	78,395.06	20,069,712.48
- aus Credit Default Swaps	511,797.38	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	339,569.98	0.00	0.00
- aus Total Return Swaps	-4,091,079.78	0.00	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	**22,070,159.45**	**-89,328.00**	**849,325.84**
Zeichnungen von Aktien	121,529,221.81	15,365.37	397,804,195.54
Rücknahmen von Aktien	-128,447,854.92	-6,391,226.79	-205,133,512.38
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 16)	0.00	-272.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	**1,572,804,364.92**	**12,526,426.24**	**2,261,420,486.21**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	PICTET TR - SIRIUS	PICTET TR - ATLAS TITAN	PICTET TR - LOTUS
	USD	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	**46,518,091.66**	**192,547,813.98**	**177,436,102.92**
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	0.00	1,286,562.75	2,249,301.38
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	2,191,292.68	0.00	0.00
Zinsen aus Swaps (Erläuterung 2)	278,790.03	0.00	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	36,593.29	0.00	0.00
Bankzinsen	196,772.35	1,230,336.02	279,378.36
Sonstige Erträge	171.70	0.02	69.78
	2,703,620.05	**2,516,898.79**	**2,528,749.52**
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	300,026.07	1,170,424.11	788,101.53
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	338,805.21	2,114,614.86	1,091,629.06
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	31,210.53	48,081.51	159,379.01
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	20,020.72	33,127.46	23,996.04
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	70,356.49	262,603.72	191,232.95
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	14,035.26	45,202.51	29,360.09
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	39,270.24	365,988.72	176,249.48
Auf Repos gezahlte Zinsen	325,255.75	0.00	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	0.00	1,011,125.63	1,539,578.22
Prämien auf Credit Default Swaps	249,364.02	0.00	0.00
	1,388,344.29	**5,051,168.52**	**3,999,526.38**
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	**1,315,275.76**	**-2,534,269.73**	**-1,470,776.86**
Realisierte nettogewinne/-verluste:			
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	631,878.71	1,402,395.34	10,048,263.58
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	767,309.38	-2,526,677.92	-668,677.32
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	-271,140.26	2,189,551.19	-306,926.54
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	306,412.94	-4,580,392.86	-2,383,426.59
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	29,476.75	6,522,324.02	-2,466,535.15
- aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	55,322.81	0.00	0.00
- aus Zinsswaps (Erläuterung 2)	-13,229.20	0.00	-1,397.89
- aus Total Return Swaps (Erläuterung 2)	-57,062.50	0.00	202,377.54
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	**2,764,244.39**	**472,930.04**	**2,952,900.77**
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2)	1,986,596.23	-814,112.93	-7,683,256.04
- aus Optionsbestand	-33,307.56	309,136.75	0.00
- aus Devisentermingeschäften	505,258.28	-84,139.78	4,502,677.46
- aus Termingeschäften	-67,856.87	4,961,796.69	2,578,034.93
- aus Credit Default Swaps	-84,313.55	0.00	0.00
- auf Zinsswaps	59,590.18	0.00	0.00
- aus Total Return Swaps	-196,405.61	0.00	-168,188.76
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	**4,933,805.49**	**4,845,610.77**	**2,182,168.36**
Zeichnungen von Aktien	20,810,146.87	49,304,107.45	8,063,334.50
Rücknahmen von Aktien	-7,361,047.88	-27,337,729.14	-55,642,047.80
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 16)	0.00	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	**64,900,996.14**	**219,359,803.06**	**132,039,557.98**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

	PICTET TR - QUEST AI (ERLÄUTERUNG 1)
	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	**0.00**
ERTRÄGE	
Dividenden, netto (Erläuterung 2)	879,431.77
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2)	111,667.74
Zinsen aus Swaps (Erläuterung 2)	0.00
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	0.00
Bankzinsen	99,190.93
Sonstige Erträge	953.59
	1,091,244.03
AUFWENDUNGEN	
Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühren (Erläuterung 4)	214,538.86
Erfolgshonorar (Erläuterung 5)	110,278.73
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 4)	11,790.95
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 4)	2,563.11
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 4)	44,271.01
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	7,727.09
Transaktionskosten (Erläuterung 2)	1,840.05
Auf Repos gezahlte Zinsen	0.00
Auf Differenzgeschäften gezahlte Dividenden	1,013,728.36
Prämien auf Credit Default Swaps	0.00
	1,406,738.16
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	**-315,494.13**
Realisierte nettogewinne/-verluste:	
- aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2)	23,611.45
- aus Devisengeschäften (Erläuterung 2)	-42,643.83
- aus Optionsbestand (Erläuterung 2)	0.00
- aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 2)	-1,786,646.16
- aus Termingeschäften (Erläuterung 2)	1,460,246.10
- aus Credit Default Swaps (Erläuterung 2)	0.00
- aus Zinsswaps (Erläuterung 2)	0.00
- aus Total Return Swaps (Erläuterung 2)	0.00
REALISIERTE NETTOGEWINNE/-VERLUSTE	**-660,926.57**
Veränderungen des nicht realisierten mehr-/minderwertes:	
- aus dem Wertpapierbestand (Erläuterung 2)	53,356.29
- aus Optionsbestand	0.00
- aus Devisentermingeschäften	-538,995.64
- aus Termingeschäften	-11,785.18
- aus Credit Default Swaps	0.00
- auf Zinsswaps	0.00
- aus Total Return Swaps	0.00
GEWINN/VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	**-1,158,351.10**
Zeichnungen von Aktien	160,217,598.77
Rücknahmen von Aktien	-2,807,628.73
Dividendenausschüttungen (Erläuterung 16)	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	**156,251,618.94**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF 30.06.2025	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 30.06.2025	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2024	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2023
Pictet TR - Corto Europe						
	I EUR	EUR	721,098.83	158.09	158.05	154.66
	J EUR	EUR	12.34	159.16	158.78	154.48
	P EUR	EUR	188,390.44	148.21	148.54	146.09
	ZX EUR	EUR	207.82	167.98	166.89	161.27
	M EUR	EUR	486,468.89	166.91	165.83	160.26
	HI CHF	CHF	7,777.68	200.93	203.26	204.28
	HI GBP	GBP	194.16	152.46	151.00	145.93
	HI JPY	JPY	74,342.77	20,515.38	20,750.04	21,101.30
	HI USD	USD	3,642.03	249.56	247.23	238.35
	HP CHF	CHF	10,064.49	188.39	191.07	192.94
	HP USD	USD	27,885.87	233.67	231.98	224.71
	HZX CHF	CHF	612.02	213.47	214.63	212.96
Pictet TR - Mandarin						
	I USD	USD	845,432.28	226.82	210.10	187.81
	I EUR	EUR	494,677.71	192.22	201.85	169.14
	P USD	USD	195,174.45	212.95	197.74	177.66
	HI CHF	CHF	149,334.06	177.82	168.49	156.95
	HI EUR	EUR	761,654.31	165.29	154.97	140.88
	HI JPY	JPY	48,343.83	17,820.78	16,886.57	15,937.65
	HP EUR	EUR	262,599.37	122.13	114.79	104.89
Pictet TR - Diversified Alpha						
	I EUR	EUR	1,782,627.39	128.60	123.69	112.11
	J EUR	EUR	3,164,328.75	131.59	126.57	114.42
	P EUR	EUR	763,959.36	121.32	116.48	106.26
	P dy EUR	EUR	10,088.12	120.66	115.84	105.67
	HI CHF	CHF	805,457.81	141.41	137.40	127.82
	HI JPY	JPY	955,376.57	16,843.28	16,353.85	15,414.15
	HI USD	USD	233,264.91	209.49	199.68	178.39
	HJ CHF	CHF	331,875.01	144.76	140.78	130.55
	HJ JPY	JPY	4,849,739.31	15,712.31	15,273.83	14,333.38
	HJ USD	USD	137,326.07	214.59	204.46	182.32
	HP CHF	CHF	248,769.75	133.41	129.65	121.41
	HP GBP	GBP	1,600.00	128.19	121.92	109.84
	HP USD	USD	77,940.86	197.82	188.22	169.25
Pictet TR - Agora						
	I EUR	EUR	23,465.19	126.63	125.99	128.30
	I GBP	GBP	100.00	108.52	104.21	111.25
	P EUR	EUR	59,334.78	120.52	120.21	123.03
	P dy EUR	EUR	100.00	116.86	119.28	123.10
	HI CHF	CHF	6,975.00	138.22	139.23	145.59
	HI GBP	GBP	100.00	110.77	109.18	109.67
	HI JPY	JPY	0.00	0.00	16,309.87	17,291.04
	HI USD	USD	1,245.02	203.36	200.41	201.10
	HP CHF	CHF	3,924.43	131.49	132.79	139.53
	HP USD	USD	3,446.00	193.04	190.74	192.35
Pictet TR - Atlas						
	I EUR	EUR	4,966,740.28	139.12	134.91	123.84
	I GBP	GBP	1,133.54	109.30	102.30	98.39
	P EUR	EUR	4,136,997.36	134.43	130.38	120.15
	ZX EUR	EUR	6,931.93	148.36	142.33	128.88
	HI CHF	CHF	735,025.36	127.54	125.12	117.68
	HI GBP	GBP	2,786.21	115.25	110.72	100.37
	HI JPY	JPY	1,808,204.90	12,871.23	12,622.19	12,022.49
	HI USD	USD	755,919.93	162.16	155.80	140.98
	HJ JPY	JPY	6,613,759.94	12,862.51	12,598.44	11,978.45
	HJ USD	USD	459,783.62	166.72	159.95	144.54
	HP CHF	CHF	35,278.88	123.32	120.87	114.31

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF 30.06.2025	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 30.06.2025	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2024	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2023
Pictet TR - Atlas (Fortsetzung)						
	HP USD	USD	530,446.81	156.66	150.63	136.82
	HR USD	USD	226,463.95	146.37	140.71	127.96
	HZX CHF	CHF	465.00	135.79	131.91	122.62
Pictet TR - Sirius						
	I USD	USD	179,939.51	130.90	124.88	113.82
	I EUR	EUR	5,961.23	111.66	120.75	102.95
	P USD	USD	62,322.11	127.64	121.99	111.88
	P EUR	EUR	187.76	109.15	118.26	101.07
	ZX USD	USD	5,447.63	144.81	136.48	121.96
	ZX CHF	CHF	3,991.02	115.27	123.69	0.00
	ZX SGD	SGD	3,487.76	184.44	186.19	0.00
	HI CHF	CHF	13,955.00	111.30	108.49	102.93
	HI EUR	EUR	38,177.67	118.87	114.58	106.04
	HI GBP	GBP	2,900.00	127.95	122.10	111.47
	HI JPY	JPY	180,739.68	11,017.18	10,736.60	10,304.95
	HP CHF	CHF	0.00	0.00	105.75	101.12
	HP EUR	EUR	8,913.11	116.30	112.30	104.22
	HE JPY	JPY	102,481.00	11,170.62	10,872.01	10,420.34
Pictet TR - Atlas Titan						
	I EUR	EUR	351,396.42	138.06	130.68	113.95
	P EUR	EUR	124,945.03	135.76	128.78	112.58
	E EUR	EUR	200.00	140.17	132.50	115.34
	Z EUR	EUR	10,046.83	145.10	136.65	118.50
	ZX CHF	CHF	1,371.47	138.72	129.68	0.00
	ZX GBP	GBP	100.00	127.17	114.25	0.00
	HI CHF	CHF	517,126.66	129.31	123.87	110.58
	HI JPY	JPY	166,020.98	12,823.15	12,269.65	11,096.45
	HI USD	USD	57,175.83	148.67	139.39	119.86
	HP USD	USD	180,269.13	145.84	137.04	118.28
	HE CHF	CHF	64,638.00	130.98	125.31	111.73
	HE JPY	JPY	384,372.57	12,947.21	12,372.17	11,174.71
	HR USD	USD	50.00	145.54	0.00	0.00
Pictet TR - Lotus						
	I EUR	EUR	129,906.04	116.57	111.47	104.20
	I USD	USD	4,750.00	128.76	108.61	108.31
	I GBP	GBP	100.00	114.76	105.92	103.75
	P EUR	EUR	2,180.02	115.48	110.65	103.91
	P USD	USD	0.00	0.00	107.45	107.66
	Z EUR	EUR	50.00	119.73	113.90	105.39
	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	109.66	99.53
	ZX SGD	SGD	100.00	180.82	161.06	0.00
	E EUR	EUR	143,976.80	118.13	112.58	104.73
	HI USD	USD	126,309.60	121.85	115.36	106.32
	HI CHF	CHF	394,182.63	110.07	106.53	102.15
	HI JPY	JPY	490,900.69	10,721.88	10,369.41	10,069.23
	HI GBP	GBP	0.00	0.00	114.41	105.80
	HP USD	USD	19,410.78	120.53	114.37	105.99
	HP CHF	CHF	620.00	109.00	105.68	101.73
	HE JPY	JPY	100,616.17	10,831.50	10,441.84	10,114.23
Pictet TR - Quest AI (Erläuterung 1)						
	I EUR	EUR	48,192.40	101.23	0.00	0.00
	J EUR	EUR	50.00	101.39	0.00	0.00
	P EUR	EUR	16,302.28	100.85	0.00	0.00
	E EUR	EUR	693,375.50	101.35	0.00	0.00
	HI CHF	CHF	50,730.59	100.65	0.00	0.00
	HI GBP	GBP	1,730.00	101.77	0.00	0.00
	HI JPY	JPY	472,860.54	10,074.88	0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

TEILFONDS	KLASSEN	WÄHRUNG	ANZAHL DER AKTIEN IM UMLAUF 30.06.2025	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 30.06.2025	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2024	NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE 31.12.2023
Pictet TR - Quest AI (Erläuterung 1) (Fortsetzung)						
	HI USD	USD	5,085.50	101.76	0.00	0.00
	HP CHF	CHF	19,825.62	100.58	0.00	0.00
	HP USD	USD	1,385.00	101.68	0.00	0.00
	HE CHF	CHF	232,015.50	100.75	0.00	0.00
	HE JPY	JPY	89,890.00	10,089.39	0.00	0.00
	HE USD	USD	145,395.14	101.90	0.00	0.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Dänemark				
CARLSBERG 'B'	DKK	7,242.00	871,082.30	0.36
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	11,814.00	2,410,050.93	0.99
NOVOZYMES 'B'	DKK	30,311.00	1,844,872.55	0.76
ROYAL UNIBREW	DKK	24,386.00	1,691,474.77	0.70
			6,817,480.55	**2.81**
Deutschland				
ADIDAS	EUR	7,915.00	1,566,774.25	0.65
DEUTSCHE BOERSE	EUR	7,895.00	2,186,125.50	0.90
HEIDELBERGMAT	EUR	10,856.00	2,165,229.20	0.89
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	33,991.00	1,227,584.97	0.51
SIEMENS	EUR	5,686.00	1,237,557.90	0.51
ZALANDO	EUR	62,493.00	1,764,802.32	0.73
			10,148,074.14	**4.19**
Finnland				
KONE OYJ 'B'	EUR	22,524.00	1,258,641.12	0.52
NESTE	EUR	116,968.00	1,347,471.36	0.56
			2,606,112.48	**1.08**
Griechenland				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	45,479.00	875,470.75	0.36
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	75,927.00	1,225,461.78	0.51
			2,100,932.53	**0.87**
Niederlande				
ASM INTERNATIONAL	EUR	3,094.00	1,681,279.60	0.69
			1,681,279.60	**0.69**
Schweiz				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	7,611.00	1,217,385.29	0.50
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	24,643.00	3,033,065.77	1.25
HOLCIM	CHF	17,071.00	1,076,129.82	0.44
SWISSCOM	CHF	2,040.00	1,228,126.51	0.51
			6,554,707.39	**2.70**
GESAMT I.			**29,908,586.69**	**12.34**
II. Anteile an Anlagefonds				
Luxemburg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	143,906.57	21,714,926.20	8.96
			21,714,926.20	**8.96**
GESAMT II.			**21,714,926.20**	**8.96**
Wertpapierbestand			**51,623,512.89**	**21.30**
Sichteinlagen bei Banken			64,432,024.37	26.59
Termineinlagen bei Banken			123,000,000.00	50.75
Andere Nettovermögenswerte			3,295,773.94	1.36
Nettovermögen			**242,351,311.20**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Luxemburg	8.96
Deutschland	4.19
Dänemark	2.81
Schweiz	2.70
Finnland	1.08
Griechenland	0.87
Niederlande	0.69
	21.30

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Anteile an Anlagefonds	8.96
Nachrichtenübermittlung	1.53
Textilien und Bekleidung	1.38
Bauwesen und Baumaterialien	1.33
Pharmazeutika und Kosmetik	1.25
Elektronik und elektrische Geräte	1.20
Tabak und Alkohol	1.06
Transportwesen und Frachtverkehr	0.99
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.90
Chemikalien	0.76
Öl	0.56
Maschinen- und Apparatebau	0.52
Uhrenherstellung	0.50
Gastronomie	0.36
	21.30

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
China				
3SBIO 144A/S	HKD	1,017,000.00	3,063,962.90	0.54
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	704,700.00	9,856,847.00	1.73
ATOUR LIFESTYLE 'A'	USD	90,560.00	2,944,105.60	0.52
BEAUTY FARM MEDICAL AND HEAL	HKD	187,500.00	722,533.61	0.13
BYD 'H'	HKD	397,500.00	6,203,040.62	1.09
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	14,097,000.00	14,222,740.46	2.50
CHINA FEIHE	HKD	8,376,000.00	6,092,621.25	1.07
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	HKD	363,200.00	15,231,303.43	2.67
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	1,586,000.00	2,755,808.00	0.48
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	340,800.00	2,433,361.36	0.43
HORIZON ROBOTICS INC	HKD	13,027,800.00	10,770,780.69	1.89
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	561,000.00	5,602,867.18	0.98
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	68,200.00	8,757,422.66	1.54
MIXUE GROUP	HKD	41,300.00	2,704,235.90	0.47
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	1,772,500.00	11,255,966.97	1.98
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	488,200.00	16,580,183.16	2.91
SF HOLDING CO-H	HKD	551,200.00	3,173,796.28	0.56
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-H	HKD	1,006,400.00	2,660,235.80	0.47
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	HKD	181,200.00	7,552,711.44	1.33
ST BELLA INC	HKD	2,204,000.00	1,900,779.16	0.33
TENCENT HOLDINGS	HKD	435,600.00	27,911,762.40	4.89
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR -SPONS.-	USD	298,304.00	5,813,944.96	1.02
WUXI APPTEC 'H' 144A/S	HKD	294,200.00	2,947,628.85	0.52
WUXI XDC 144A/S	HKD	426,500.00	2,260,183.86	0.40
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT	HKD	585,900.00	1,877,123.69	0.33
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	2,638,000.00	6,737,838.11	1.18
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	164,660.00	2,922,715.00	0.51
			184,956,500.34	**32.47**
Deutschland				
SCHAEFFLER	EUR	151,069.00	806,862.17	0.14
			806,862.17	**0.14**
Grossbritannien				
HSBC HOLDINGS	HKD	938,000.00	11,345,645.54	1.99
			11,345,645.54	**1.99**
Hongkong				
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	HKD	104,700.00	3,155,679.04	0.55
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	213,200.00	11,374,315.67	2.00
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	1,540,000.00	1,483,111.90	0.26
			16,013,106.61	**2.81**
Japan				
HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JPY	143,900.00	2,789,435.64	0.49
HITACHI	JPY	162,700.00	4,736,429.46	0.83
			7,525,865.10	**1.32**
Singapur				
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	73,536.00	11,761,347.84	2.06
			11,761,347.84	**2.06**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Südkorea				
HANWHA AEROSPACE	KRW	15,063.00	9,464,599.64	1.66
HYUNDAI - ROTEM	KRW	28,590.00	4,162,666.61	0.73
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	45,706.00	3,041,196.43	0.53
			16,668,462.68	**2.92**
Taiwan				
MEDIATEK	TWD	65,000.00	2,781,387.66	0.49
QUANTA COMPUTER	TWD	909,000.00	8,541,701.40	1.50
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	756,000.00	27,432,526.92	4.82
			38,755,615.98	**6.81**
Thailand				
IFBH LTD	HKD	32,800.00	165,044.99	0.03
			165,044.99	**0.03**
Vereinigte Staaten				
BEONE MEDICINES	HKD	242,800.00	4,571,455.75	0.80
MARVELL TECHNOLOGY	USD	88,721.00	6,867,005.40	1.21
			11,438,461.15	**2.01**
Aktien insgesamt			**299,436,912.40**	**52.56**
Bezugsrechte				
Südkorea				
HANWHA AEROSPACE CO RTS 02/07/2025	KRW	858.00	171,968.73	0.03
			171,968.73	**0.03**
Bezugsrechte insgesamt			**171,968.73**	**0.03**
Wertpapierbestand			**299,608,881.13**	**52.59**
Sichteinlagen bei Banken			108,264,233.35	19.00
Termineinlagen bei Banken			165,000,000.00	28.96
Sonstige nettoverbindlichkeiten			-3,181,516.50	-0.55
Nettovermögen			**569,691,597.98**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
China	32.47
Taiwan	6.81
Südkorea	2.95
Hongkong	2.81
Singapur	2.06
Vereinigte Staaten	2.01
Grossbritannien	1.99
Japan	1.32
Deutschland	0.14
Thailand	0.03
	52.59

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Internet, Software und IT-Dienste	9.96
Elektronik und elektrische Geräte	8.89
Banken und Kreditinstitute	7.01
Pharmazeutika und Kosmetik	5.52
Maschinen- und Apparatebau	3.89
Computer und Bürobedarf	3.39
Diverse Konsumgüter	3.34
Einzelhandel und Supermärkte	2.01
Versicherungen	1.98
Verschiedenes	1.53
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.21
Bergbau und Stahlwerke	1.18
Transport	1.07
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.53
Transportwesen und Frachtverkehr	0.48
Biotechnologie	0.40
Automobile	0.14
Verbraucher-Produkte	0.03
Bezugsrechte	0.03
	52.59

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Argentinien				
GRUPO SUPERVIELLE 'B' ADR -SPONS.-	USD	540,566.00	4,876,767.85	0.31
LOMA NEGRA CIA IND. ARGENTINA -ADR SPONS.-	USD	54,127.00	505,833.96	0.03
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS.- REG.S	USD	3,664.00	216,559.46	0.01
TRANSPORTADORA GASDELSUR ADR -SPONS.-	USD	30,983.00	683,613.49	0.04
			6,282,774.76	**0.39**
Australien				
ALTERITY THERAPEUTICS LTD	AUD	79,284,234.00	442,644.30	0.03
AURELIA METALS	AUD	4,981,774.00	528,452.15	0.03
BC IRON	AUD	6,564,400.00	1,246,068.73	0.08
CATAPULT GROUP INTERNATIONAL	AUD	17,555.00	57,433.66	0.00
CHALICE MINING LTD	AUD	575,473.00	541,368.40	0.03
CUSCAL LTD	AUD	577,426.00	967,131.73	0.06
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	2,588,126.00	6,343,339.83	0.40
FINDI LTD	AUD	143,011.00	339,333.25	0.02
GOLD ROAD RESOURCES	AUD	2,169,246.00	3,960,268.22	0.25
GRATIFII LTD	AUD	1,969,522.00	102,261.42	0.01
IONEER LTD	AUD	4,007,921.00	217,049.57	0.01
MAYNE PHARMA GROUP LTD	AUD	1,724,915.00	4,815,104.82	0.31
OPTHEA LTD	AUD	2,588,760.00	289,061.22	0.02
POINTSBET HOLDINGS LTD	AUD	9,629,261.00	6,370,585.54	0.41
QORIA LTD	AUD	128,710.00	35,570.14	0.00
RECCE PHARMACEUTICALS LTD	AUD	43,452.00	7,035.19	0.00
SILK LOGISTICS HOLDINGS LTD	AUD	656,270.00	567,913.63	0.04
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	AUD	33,112,407.00	628,546.93	0.04
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	AUD	754,550.00	1,533,407.03	0.10
			28,992,575.76	**1.84**
Brasilien				
INTER & CO INC - BDR	BRL	309,285.00	1,940,664.77	0.12
ITAU UNIBANCO HOLDING PFD ADR -SPONS.-	USD	156,896.00	907,546.82	0.06
			2,848,211.59	**0.18**
China				
3SBIO 144A/S	HKD	551,000.00	1,414,169.75	0.09
ABBISKO CAYMAN LTD	HKD	15,000.00	16,636.46	0.00
ATOUR LIFESTYLE 'A'	USD	49,023.00	1,357,701.35	0.09
BYD 'H'	HKD	210,000.00	2,791,734.95	0.18
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	8,399,000.00	7,218,908.92	0.46
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	HKD	221,800.00	7,923,921.56	0.51
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	861,500.00	1,275,229.80	0.08
EVEREST MEDICINES LTD	HKD	183,500.00	1,238,640.43	0.08
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-H	HKD	95,064.00	361,595.41	0.02
HORIZON ROBOTICS INC	HKD	10,315,200.00	7,265,092.52	0.46
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	146,500.00	1,246,443.18	0.08
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTIC	HKD	136,600.00	797,538.72	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
China (Fortsetzung)				
KE HOLDINGS 'A'	HKD	72,400.00	372,422.33	0.02
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	43,000.00	4,703,788.51	0.30
MIXUE GROUP	HKD	22,300.00	1,243,903.76	0.08
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	1,052,500.00	5,693,850.59	0.36
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	207,000.00	5,988,930.73	0.38
SF HOLDING CO-H	HKD	1,278,200.00	6,269,834.07	0.40
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-H	HKD	544,200.00	1,225,449.55	0.08
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	HKD	106,500.00	3,781,653.23	0.24
ST BELLA INC	HKD	1,304,000.00	958,043.13	0.06
TENCENT HOLDINGS	HKD	154,630.00	8,440,740.34	0.55
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR -SPONS.-	USD	161,039.00	2,673,808.50	0.17
WUXI APPTEC 'H' 144A/S	HKD	175,800.00	1,500,501.37	0.10
WUXI BIOLOGICS	HKD	314,000.00	874,049.07	0.06
WUXI XDC 144A/S	HKD	255,000.00	1,151,204.05	0.07
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT	HKD	437,500.00	1,194,083.91	0.08
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	1,340,000.00	2,915,667.36	0.19
			81,895,543.55	**5.24**
Dänemark				
CARLSBERG 'B'	DKK	7,770.00	934,591.20	0.06
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	12,543.00	2,558,766.62	0.16
NOVOZYMES 'B'	DKK	32,379.00	1,970,740.93	0.13
ROYAL UNIBREW	DKK	26,117.00	1,811,541.32	0.12
			7,275,640.07	**0.47**
Deutschland				
ADIDAS	EUR	8,499.00	1,682,377.05	0.11
BRENNTAG	EUR	24,728.00	1,389,713.60	0.09
DEUTSCHE BOERSE	EUR	8,434.00	2,335,374.60	0.15
HEIDELBERGMAT	EUR	11,637.00	2,320,999.65	0.15
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	59,237.00	2,139,344.26	0.14
SAP	EUR	28,979.00	7,480,928.85	0.48
SCHAEFFLER	EUR	85,864.00	390,681.20	0.02
SIEMENS	EUR	8,469.00	1,843,277.85	0.12
SPRINGER NATURE 144A/S	EUR	68,609.00	1,280,243.94	0.08
ZALANDO	EUR	68,032.00	1,921,223.68	0.12
			22,784,164.68	**1.46**
Finnland				
KONE OYJ 'B'	EUR	24,037.00	1,343,187.56	0.09
NESTE	EUR	126,989.00	1,462,913.28	0.09
			2,806,100.84	**0.18**
Georgien				
TBC BANK GROUP	GBP	49,636.00	2,688,664.95	0.17
			2,688,664.95	**0.17**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Griechenland				
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	EUR	162,725.00	1,606,909.38	0.10
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	308,462.00	899,475.19	0.06
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	48,520.00	934,010.00	0.06
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	80,034.00	1,291,748.76	0.08
MYTILINEOS HOLDINGS	EUR	18,221.00	838,530.42	0.05
NATL BANK GREECE	EUR	82,600.00	894,558.00	0.06
			6,465,231.75	**0.41**
Grossbritannien				
ANGLOGOLD ASHANTI	USD	41,662.00	1,617,359.41	0.10
BP ADR	USD	26,079.00	664,943.96	0.04
			2,282,303.37	**0.14**
Hongkong				
CLOUD MUSIC 144A/S	HKD	12,750.00	333,461.75	0.02
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	HKD	59,500.00	1,527,743.71	0.10
ESR GROUP	HKD	2,153,200.00	3,023,691.28	0.19
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	115,500.00	5,249,373.28	0.33
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	864,000.00	708,849.99	0.05
			10,843,120.01	**0.69**
Indien				
DR AGARWALS HEALTH CARE LTD	INR	28,438.00	114,351.61	0.01
			114,351.61	**0.01**
Indonesien				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	14,625,500.00	878,721.58	0.06
			878,721.58	**0.06**
Israel				
ETORO GROUP LTD-A	USD	9,635.00	546,572.94	0.03
			546,572.94	**0.03**
Japan				
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	JPY	144,200.00	3,264,888.01	0.21
CYBERAGENT	JPY	346,200.00	3,368,960.54	0.21
GMO INTERNET INC	JPY	6,200.00	68,158.89	0.00
HARMONIC DRIVE SYSTEMS	JPY	30,000.00	495,409.35	0.03
HIKARI TSUSHIN	JPY	4,000.00	1,004,029.62	0.06
HITACHI	JPY	87,700.00	2,174,956.17	0.14
HOSIDEN	JPY	423,000.00	5,528,343.76	0.35
ITOCHU-SHOKUHIN CO LTD	JPY	11,700.00	683,824.15	0.04
KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	700.00	30,839.23	0.00
KYOCERA	JPY	330,600.00	3,379,960.40	0.21
LIFENET INSURANCE CO	JPY	274,100.00	3,687,391.39	0.23
MAKINO MILLING MACHINE	JPY	53,900.00	3,658,887.07	0.23
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	540,500.00	6,273,439.42	0.40
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	345,800.00	6,587,375.61	0.42
MTG CO LTD	JPY	1,000.00	23,355.01	0.00
NIPPON BUILDING FUND	JPY	532.00	416,986.05	0.03
NISSAN MOTOR	JPY	1,695,900.00	3,502,686.74	0.22

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Japan (Fortsetzung)				
PASONA GROUP	JPY	117,700.00	1,553,536.50	0.10
RYOHIN KEIKAKU	JPY	40,900.00	1,670,428.93	0.11
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	1,068,047.00	14,632,700.74	0.94
SHINNIHON CORP	JPY	182,300.00	1,790,135.16	0.11
TECHNOPRO HOLDINGS	JPY	212,300.00	5,267,534.91	0.33
TOKIO MARINE	JPY	192,600.00	6,941,502.48	0.44
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	JPY	8,600.00	308,380.53	0.02
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	251,500.00	24,177,450.91	1.55
TREND MICRO	JPY	174,100.00	10,244,332.35	0.66
WELCIA HOLDINGS	JPY	918,500.00	13,756,637.53	0.88
YAMATO HOLDINGS	JPY	620,500.00	7,062,915.51	0.45
			131,555,046.96	**8.37**
Jersey				
CLEANTECH LITHIUM PLC	GBP	222,250.00	14,270.08	0.00
			14,270.08	**0.00**
Kanada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	50,070.00	3,381,223.24	0.21
FRONTERA ENERGY	CAD	9,471.00	39,143.45	0.00
TOREX GOLD RESOURCES	CAD	11,801.00	327,267.31	0.02
WEALTH MINERALS LTD	CAD	2,542,063.00	79,352.68	0.01
			3,826,986.68	**0.24**
Luxemburg				
TENARIS	EUR	82,752.00	1,321,963.20	0.08
			1,321,963.20	**0.08**
Malaysia				
YINSON HOLDINGS BHD	MYR	3,657,200.00	1,738,881.13	0.11
			1,738,881.13	**0.11**
Mexiko				
COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS.-	USD	26,533.00	2,186,426.79	0.14
FIBRA MTY SAPI DE CV	MXN	4,169,339.00	2,464,783.93	0.16
GRUPO CEMENTOS DE CHIHUAHUA	MXN	134,200.00	1,085,937.75	0.07
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE S.12	MXN	176,466.00	238,641.77	0.02
NEMAK	MXN	762,000.00	110,641.94	0.01
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	56,172.00	2,287,841.99	0.15
			8,374,274.17	**0.55**
Niederlande				
ASM INTERNATIONAL	EUR	3,323.00	1,805,718.20	0.11
			1,805,718.20	**0.11**
Norwegen				
DNB BANK	NOK	92,242.00	2,163,356.60	0.14
EQUINOR	NOK	108,138.00	2,322,239.89	0.15
			4,485,596.49	**0.29**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Philippinen				
DIGIPLUS INTERACTIVE CORP	PHP	422,060.00	331,913.81	0.02
JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	759,700.00	229,554.28	0.01
			561,468.09	**0.03**
Russland				
MECHEL *	RUB	1,664,751.00	0.00	0.00
MECHEL PFD *	RUB	872,320.00	0.00	0.00
PHOSAGRO *	RUB	18,555.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA *	RUB	295,930.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.- *	USD	85,319.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Schweden				
VEF AB	SEK	1,744,564.00	289,428.66	0.02
			289,428.66	**0.02**
Schweiz				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	8,334.00	1,333,029.70	0.08
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	73,191.00	9,008,364.10	0.58
HOLCIM	CHF	18,391.00	1,159,340.61	0.07
SWISSCOM	CHF	2,215.00	1,333,480.49	0.08
			12,834,214.90	**0.81**
Singapur				
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	31,136.00	4,242,357.92	0.27
			4,242,357.92	**0.27**
Südkorea				
DOOSAN	KRW	1,160.00	480,334.90	0.03
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	6,063.00	261,773.68	0.02
DOOSAN ROBOTICS INC	KRW	683.00	28,497.35	0.00
HANWHA AEROSPACE	KRW	8,921.00	4,775,201.55	0.30
HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	56,543.00	2,833,881.36	0.18
HANWHA SYSTEMS CO LTD	KRW	15,362.00	562,416.52	0.04
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	KRW	26,309.00	3,412,702.91	0.22
HYUNDAI - ROTEM	KRW	16,933.00	2,100,287.65	0.13
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	25,452.00	1,442,715.06	0.09
SKSQUARE	KRW	12,149.00	1,403,375.65	0.09
TONGYANG LIFE INSURANCE	KRW	4,786.00	20,482.58	0.00
			17,321,669.21	**1.10**
Taiwan				
MEDIATEK	TWD	35,000.00	1,275,861.72	0.08
QUANTA COMPUTER	TWD	490,000.00	3,922,509.26	0.25
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	414,000.00	12,797,694.99	0.82
			17,996,065.97	**1.15**
Thailand				
IFBH LTD	HKD	19,000.00	81,445.95	0.01
			81,445.95	**0.01**

* Siehe Erläuterungen 18

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL/ NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Türkei				
TURKIYE SIGORTA AS	TRY	0.17	0.03	0.00
			0.03	**0.00**
Vereinigte Staaten				
ACM RESEARCH 'A'	USD	26,149.00	576,955.40	0.04
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	40.00	4,835.37	0.00
ALPHABET 'A'	USD	6,948.00	1,043,102.65	0.07
AMAZON.COM	USD	35,020.00	6,545,161.48	0.42
BEONE MEDICINES	HKD	135,900.00	2,179,780.13	0.14
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	4,103.00	1,697,929.30	0.11
CARIS	USD	21,737.00	494,792.90	0.03
CATERPILLAR	USD	17,300.00	5,721,372.41	0.36
COCA-COLA	USD	14,941.00	900,520.30	0.06
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1,853.00	1,117,230.27	0.07
LEONARDO DRS	USD	56,470.00	2,235,997.44	0.14
MARVELL TECHNOLOGY	USD	48,636.00	3,206,905.82	0.20
MASTERCARD 'A'	USD	1,939.00	928,229.04	0.06
META PLATFORMS 'A'	USD	13,636.00	8,574,004.55	0.56
MICROSOFT	USD	13,500.00	5,720,522.21	0.36
NVIDIA	USD	44,875.00	6,039,784.68	0.38
OKLO 'A'	USD	21,071.00	1,005,039.22	0.06
PARKER HANNIFIN	USD	5,579.00	3,319,644.02	0.21
QXO INC	USD	141,400.00	2,594,672.23	0.16
TESLA	USD	38.00	10,283.32	0.00
VOYAGER TECHNOLOGIES INC-A	USD	14,452.00	483,231.25	0.03
			54,399,993.99	**3.46**
Aktien insgesamt			**437,553,359.09**	**27.87**
Bezugsrechte				
Südkorea				
HANWHA AEROSPACE C0 RTS 02/07/2025	KRW	478.00	81,616.41	0.01
			81,616.41	**0.01**
Bezugsrechte insgesamt			**81,616.41**	**0.01**
Obligationen				
Ägypten				
4.75% ÄGYPTEN 18/26 -SR-S	EUR	204,000.00	205,660.14	0.01
7.30% ÄGYPTEN 21/33 -SR-S	USD	600,000.00	455,351.41	0.03
7.50% ÄGYPTEN 21/61 -SR-	USD	4,200,000.00	2,616,725.94	0.17
8.625% ÄGYPTEN 25/30 -SR-	USD	1,700,000.00	1,469,313.92	0.09
25.318% ÄGYPTEN 24/27 -SR-	EGP	125,391,000.00	2,191,102.97	0.14
			6,938,154.38	**0.44**
Albanien				
4.75% USBEKISTAN 25/35	EUR	2,100,000.00	2,102,106.62	0.13
			2,102,106.62	**0.13**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Angola					
8.00%	ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	1,000,000.00	773,919.14	0.05
8.25%	ANGOLA 18/28 -SR-S	USD	3,800,000.00	3,068,587.00	0.20
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	2,100,000.00	1,803,475.38	0.11
				5,645,981.52	**0.36**
Argentinien					
3.50%	ARGENTINIEN 20/41 -SR-	USD	3,497,088.00	1,855,914.84	0.12
				1,855,914.84	**0.12**
Äthiopien					
6.625%	ÄTHIOPIEN 14/24 -S-	USD	2,350,000.00	1,850,306.14	0.12
				1,850,306.14	**0.12**
Benin					
4.95%	BENIN 21/32 -SR-	EUR	1,160,000.00	995,606.81	0.06
8.375%	BENIN 25/41 -SR-	USD	600,000.00	492,273.82	0.03
				1,487,880.63	**0.09**
China					
0.00%	CV SUB. BAIDU 25/32 -JR-	USD	5,000,000.00	4,076,969.46	0.26
3.875%	NIO INC 23/29 CV	USD	1,021,000.00	625,468.97	0.04
				4,702,438.43	**0.30**
Dominikanische Republik					
10.50%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 25/37	DOP	162,000,000.00	2,356,665.26	0.15
10.75%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 24/36 -SR-	DOP	178,150,000.00	2,633,789.36	0.17
11.25%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 23/35 -SR-	DOP	70,000,000.00	1,064,456.00	0.07
13.00%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 22/34	DOP	68,000,000.00	1,140,098.58	0.07
				7,195,009.20	**0.46**
Elfenbeinküste					
5.75%	ELFENBEINKÜSTE 09/32 -SR-S	USD	2,318,303.68	1,880,297.05	0.12
7.625%	ELFENBEINKÜSTE 24/33 -SR-	USD	230,000.00	193,424.75	0.01
8.075%	ELFENBEINKÜSTE 25/36 -SR-	USD	230,000.00	189,337.69	0.01
				2,263,059.49	**0.14**
Georgien					
4.00%	GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,152,871.62	0.07
				1,152,871.62	**0.07**
Grossbritannien					
6.25%	IHS HOLDING 21/28 -SR-	USD	600,000.00	499,040.66	0.03
8.25%	IHS HOLDING 24/31 -SR-	USD	2,280,000.00	1,965,242.80	0.12
				2,464,283.46	**0.15**
Hongkong					
0.375%	CV CHOW TAI FOOK JEWELLERY 25/30 -SR-	HKD	18,000,000.00	1,972,643.06	0.13
				1,972,643.06	**0.13**
Indonesien					
6.50%	INDONESIEN 24/30 -SR-	IDR	20,994,000,000.00	1,111,254.74	0.07
				1,111,254.74	**0.07**
Inseln Malediven					
9.875%	MALDIVES SUKUK 21/26 -SR-	USD	301,000.00	228,640.79	0.01
				228,640.79	**0.01**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Jamaika					
9.625%	JAMAIKA 23/30	JMD	1,980,000,000.00	10,980,405.12	0.71
				10,980,405.12	**0.71**
Jersey					
10.50%	AFRICELL 24/29 -SR-	USD	2,050,000.00	1,703,227.42	0.11
				1,703,227.42	**0.11**
Kenia					
7.25%	KENIA 18/28 -SR-	USD	500,000.00	418,327.44	0.03
				418,327.44	**0.03**
Kirgisistan					
7.75%	DEUTSCHLAND 25/30	USD	4,600,000.00	3,866,985.41	0.25
				3,866,985.41	**0.25**
Madagaskar					
7.25%	AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	USD	3,071,000.00	2,607,257.37	0.17
				2,607,257.37	**0.17**
Mauritius					
7.375%	AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	2,700,000.00	2,342,532.05	0.15
7.50%	HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	USD	1,248,000.00	1,091,043.86	0.07
7.95%	MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	USD	8,000,000.00	7,182,329.12	0.46
				10,615,905.03	**0.68**
Mongolei					
3.50%	MONGOLEI 21/27 -SR-	USD	1,400,000.00	1,120,408.93	0.07
6.625%	MONGOLEI 25/30 -SR-	USD	1,352,000.00	1,133,065.25	0.07
8.65%	MONGOLEI 23/28 -SR-S	USD	1,613,000.00	1,442,828.25	0.09
				3,696,302.43	**0.23**
Mosambik					
5.00%	MOSAMBIK 19/31 -SR-S	USD	3,200,000.00	2,253,148.85	0.14
				2,253,148.85	**0.14**
Namibia					
5.25%	NAMIBIA 15/25	USD	1,570,000.00	1,331,565.30	0.08
				1,331,565.30	**0.08**
Nigeria					
6.50%	NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,524,007.07	0.16
7.625%	NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	300,000.00	204,566.85	0.01
				2,728,573.92	**0.17**
Pakistan					
7.50%	PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	USD	533,000.00	364,450.58	0.02
8.25%	PAKISTAN 15/25 -SR-S	USD	800,000.00	681,132.09	0.04
				1,045,582.67	**0.06**
Papua-Neuguinea					
8.375%	PAPUA-NEUGUINEA 18/28 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,560,475.06	0.10
				1,560,475.06	**0.10**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Paraguay					
7.90%	PARAGUAY 24/31	PYG	12,844,000,000.00	1,327,270.87	0.08
8.50%	ALBANIEN 25/35	PYG	11,000,000,000.00	1,146,188.68	0.07
				2,473,459.55	**0.15**
Peru					
6.15%	PERU 17/32 -SR-	PEN	6,770,000.00	1,681,213.24	0.11
6.85%	PERU 25/35	PEN	2,800,000.00	694,172.68	0.04
7.30%	PERU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	4,532,000.00	1,187,230.91	0.08
7.60%	PERU 24/39 -SR-	PEN	3,236,000.00	828,843.41	0.05
				4,391,460.24	**0.28**
Philippinen					
6.25%	PHILIPPINEN 24/29 -SR-	PHP	450,540,000.00	6,925,129.50	0.44
				6,925,129.50	**0.44**
Republik Ghana					
0.00%	REPUBLIK GHANA 24/26 -SR-	USD	8,478,000.00	7,015,035.50	0.45
				7,015,035.50	**0.45**
Sambia					
0.50%	ZAMBIA 24/53	USD	2,200,000.00	1,276,032.82	0.08
				1,276,032.82	**0.08**
Senegal					
4.75%	SENEGAL 18/28 -SR-S	EUR	1,200,000.00	955,615.82	0.06
				955,615.82	**0.06**
Serbien					
4.50%	SERBIEN 19/26 -SR-	RSD	92,690,000.00	790,800.47	0.05
4.50%	SERBIEN 20/32 -SR-	RSD	115,000,000.00	954,964.68	0.06
5.25%	SERBIEN 25/35	RSD	598,000,000.00	5,116,132.32	0.33
7.00%	SERBIEN 26/10/2031	RSD	594,000,000.00	5,653,165.21	0.36
7.00%	TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	USD	600,000.00	511,147.91	0.03
				13,026,210.59	**0.83**
Spanien					
5.75%	AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	600,000.00	430,649.26	0.03
				430,649.26	**0.03**
Sri Lanka					
3.35%	SRI LANKA 24/33 -SR-	USD	687,000.00	470,935.38	0.03
4.00%	SRI LANKA 24/28	USD	10,293,000.00	8,234,265.14	0.53
				8,705,200.52	**0.56**
Südafrika					
4.30%	SÜDAFRIKA 16/28 -SR-	USD	282,000.00	232,306.38	0.01
8.50%	SÜDAFRIKA 13/37 R	ZAR	19,597,762.00	817,766.26	0.05
9.00%	SÜDAFRIKA 15/40 -SR-	ZAR	19,566,937.00	811,188.42	0.05
10.875%	SÜDAFRIKA 24/38	ZAR	25,680,195.00	1,262,548.85	0.08
				3,123,809.91	**0.19**
Südkorea					
1.25%	LG CHEM 23/28 -SR-	USD	4,100,000.00	3,487,786.16	0.22
1.75%	CV SK HYNIX 23/30 -SR-S	USD	1,000,000.00	2,263,774.35	0.14
				5,751,560.51	**0.36**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Suriname					
7.95%	SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	1,570,795.00	1,329,900.67	0.08
				1,329,900.67	**0.08**
Türkei					
30.00%	TÜRKEI 24/29 -SR-	TRY	325,536,750.00	6,493,834.22	0.41
31.08%	TÜRKEI 23/28 -SR-	TRY	17,026,135.00	345,929.95	0.02
				6,839,764.17	**0.43**
Ukraine					
1.75%	UKRAINE 24/34 -SR-	USD	1,100,000.00	484,154.07	0.03
1.75%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	1,100,000.00	478,138.46	0.03
1.75%	UKRAINE 24/36 -SR-S	USD	144,880.00	61,466.83	0.00
				1,023,759.36	**0.06**
Usbekistan					
8.50%	USBEKISTAN 24/29 -SR-	USD	1,250,000.00	1,121,352.58	0.07
15.50%	KIRGISISTAN 25/28	UZS	106,590,000,000.00	7,301,584.14	0.46
16.25%	USBEKISTAN 12/10/2026	UZS	119,000,000,000.00	8,281,240.17	0.54
16.625%	USBEKISTAN 24/27	UZS	34,060,000,000.00	2,335,669.98	0.15
				19,039,846.87	**1.22**
Vietnam					
1.00%	DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,058,000.00	881,801.75	0.06
				881,801.75	**0.06**
Obligationen insgesamt				**166,967,537.98**	**10.60**
Strukturierte Produkte					
Grossbritannien					
0.00%	ICBC STANDARD 24/25	NGN	2,800,000,000.00	1,394,407.74	0.09
0.00%	ICBC STANDARD CLN 25/26	NGN	1,680,000,000.00	812,656.28	0.05
0.00%	ICBC STANDARD CLN 25/26	NGN	1,680,000,000.00	819,170.32	0.05
0.00%	ICBC STANDARD CLN 25/36	NGN	1,700,000,000.00	815,809.95	0.05
11.00%	STANDARD CHARTERED 24/26	ZMW	27,000,000.00	948,133.97	0.06
14.00%	ICBC STANDARD 24/08/2038 FLAT	ZMW	62,000,000.00	1,650,881.26	0.10
14.25%	HSBC BANK PLC 21/29	UGX	3,187,400,000.00	715,663.38	0.05
14.25%	HSBC BANK PLC 28/08/2029	UGX	4,200,000,000.00	943,265.17	0.06
14.375%	ICBC STANDARD 21/29	UGX	3,849,600,000.00	847,219.30	0.05
16.00%	HSBC BANK PLC 18/11/2030	UGX	4,300,000,000.00	992,528.61	0.06
18.461%	ICBC STANDARD 24/32 FLAT	KES	347,600,000.00	2,787,734.03	0.18
18.461%	STANDARD CHARTERED 24/32	KES	76,050,000.00	609,917.07	0.04
				13,337,387.08	**0.84**
Niederlande					
0.00%	JP MORGAN STRUCT 24/25	NGN	3,450,000,000.00	1,799,092.09	0.11
0.00%	JP MORGAN STRUCTURED 25/25	NGN	1,996,000,000.00	993,698.81	0.06
0.00%	JP MORGAN STRUCTURED CLN 25/25	NGN	1,297,000,000.00	653,573.34	0.04
11.00%	JP MORGAN STRUCT 29/06/2027	ZMW	62,000,000.00	2,070,078.06	0.13
12.00%	JP MORGAN STRUCT 21/27	ZMW	45,390,000.00	1,460,162.07	0.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	ANZAHL/ NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Niederlande (Fortsetzung)					
13.00%	JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	ZMW	47,000,000.00	1,331,025.04	0.08
13.00%	JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	ZMW	31,000,000.00	877,910.13	0.06
25.318%	JP MORGAN STRUCT 24/27	EGP	267,000,000.00	4,620,737.00	0.29
				13,806,276.54	**0.86**
Südafrika					
0.00%	ABSA BANK LTD 25/25	EGP	366,370,000.00	5,905,389.84	0.38
0.00%	ABSA BANK LTD 25/26	EGP	258,000,000.00	3,665,001.42	0.23
25.318%	ABSA BANK LTD 24/27	EGP	84,000,000.00	1,457,296.59	0.09
				11,027,687.85	**0.70**
Vereinigte Staaten					
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	NGN	2,250,000,000.00	1,166,019.56	0.07
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	NGN	2,300,000,000.00	1,191,931.10	0.08
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/041225		NGN	2,123,984,000.00	1,062,201.40	0.07
7.075%	CITIGROUP GLOBAL 24/40	KES	249,000,000.00	1,789,845.07	0.11
13.00%	CITIGROUP GLOBAL 28/06/2033	ZMW	62,000,000.00	1,733,842.20	0.11
13.938%	CITIGROUP GLOBAL CLN 25/26	KES	196,000,000.00	1,362,483.97	0.09
14.25%	CITIGROUP GLOBAL 28/08/2029	UGX	5,600,000,000.00	1,257,243.67	0.08
14.25%	CITIGROUP GLOBAL CLN 14/29	UGX	34,400,000,000.00	7,672,487.11	0.49
14.25%	CITIGROUP GLOBAL CLN 19/34	UGX	11,100,000,000.00	2,271,737.94	0.14
15.00%	CITIGROUP GLOBAL CLN 23/43	UGX	11,300,000,000.00	2,277,002.79	0.14
16.00%	CITIGROUP GLOBAL 18/05/2037	UGX	3,100,000,000.00	704,927.46	0.04
17.933%	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS 24/30	KES	215,200,000.00	1,646,768.09	0.10
20.789%	CITIGROUP GLOBAL 24/27	EGP	224,000,000.00	3,876,904.56	0.25
25.318%	CITIGROUP GLOBAL 24/27	EGP	75,334,000.00	1,304,714.06	0.08
25.318%	CITIGROUP GLOBAL 24/27	EGP	130,000,000.00	2,251,477.80	0.14
				31,569,586.78	**1.99**
Strukturierte Produkte insgesamt				**69,740,938.25**	**4.39**
Optionsscheine					
Australien					
ALTERITY THERAPEUTICS L CW 26/02/2027 AL		AUD	26,428,078.00	73,774.05	0.00
OPTHEA LTD CW 31/08/2025		AUD	123,160.00	3,438.01	0.00
OPTHEA LTD CW WTS 30/06/2026		AUD	507,318.00	25,491.23	0.00
				102,703.29	**0.00**
Optionsscheine insgesamt				**102,703.29**	**0.00**
GESAMT I.				**674,446,155.02**	**42.87**
II. Sonstige Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
GEMLIFE COMMUNITIES GROUP		AUD	872,508.00	2,026,426.20	0.13
				2,026,426.20	**0.13**
Neuseeland					
XERO LTD		AUD	2,747.00	269,922.68	0.02
				269,922.68	**0.02**
Aktien insgesamt				**2,296,348.88**	**0.15**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	ANZAHL/ NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Strukturierte Produkte					
Grossbritannien					
FRN	STANDARD CHARTERED BANK 21/31	KES	66,900,000.00	426,669.44	0.03
14.25%	STANDARD CHART 28/08/2029	UGX	1,266,900,000.00	284,778.68	0.02
24.458%	HSBC BANK PLC 24/27	EGP	90,556,000.00	1,567,449.58	0.10
				2,278,897.70	**0.15**
Südafrika					
FRN	ABSA BANK LIMITED 24/26	EGP	115,000,000.00	2,020,841.13	0.13
14.00%	ABSA BANK LIMITED 05/06/2035	ZMW	31,500,000.00	878,856.42	0.06
14.00%	ABSA BANK LIMITED 24/32	ZMW	25,000,000.00	754,890.08	0.05
14.00%	ABSA BANK LIMITED 28/07/2038	ZMW	70,000,000.00	1,879,800.28	0.12
14.25%	ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	UGX	9,900,000,000.00	2,224,618.94	0.14
				7,759,006.85	**0.50**
Strukturierte Produkte insgesamt				**10,037,904.55**	**0.65**
Obligationen					
Trinidad & Tobago					
7.875%	PORT OF SPAIN 25/40	USD	2,600,000.00	2,206,485.30	0.14
				2,206,485.30	**0.14**
Obligationen insgesamt				**2,206,485.30**	**0.14**
Optionsscheine					
Australien					
GENMIN LTD CW 31/03/2026		AUD	2,041,986.00	0.00	0.00
				0.00	**0.00**
Optionsscheine insgesamt				**0.00**	**0.00**
GESAMT II.				**14,540,738.73**	**0.94**
Wertpapierbestand				**688,986,893.75**	**43.81**
Sichteinlagen bei Banken				443,287,987.87	28.18
Termineinlagen bei Banken				365,141,833.33	23.22
Andere Nettovermögenswerte				75,387,649.97	4.79
Nettovermögen				**1,572,804,364.92**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Japan	8.37
China	5.54
Vereinigte Staaten	5.45
Australien	1.97
Südkorea	1.47
Deutschland	1.46
Südafrika	1.39
Grossbritannien	1.28
Usbekistan	1.22
Taiwan	1.15
Niederlande	0.97
Serbien	0.83
Hongkong	0.82
Schweiz	0.81
Jamaika	0.71
Mauritius	0.68
Sri Lanka	0.56
Mexiko	0.55
Argentinien	0.51
Philippinen	0.47
Dänemark	0.47
Dominikanische Republik	0.46
Republik Ghana	0.45
Ägypten	0.44
Türkei	0.43
Griechenland	0.41
Angola	0.36
Norwegen	0.29
Peru	0.28
Singapur	0.27
Kirgisistan	0.25
Kanada	0.24
Georgien	0.24
Mongolei	0.23
Brasilien	0.18
Finnland	0.18
Nigeria	0.17
Madagaskar	0.17
Paraguay	0.15
Elfenbeinküste	0.14
Mosambik	0.14
Trinidad & Tobago	0.14
Indonesien	0.13
Albanien	0.13
Äthiopien	0.12
Malaysia	0.11
Jersey	0.11
Papua-Neuguinea	0.10
Benin	0.09
Luxemburg	0.08
Namibia	0.08
Sambia	0.08

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (FORTSETZUNG) (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Suriname	0.08
Pakistan	0.06
Senegal	0.06
Ukraine	0.06
Vietnam	0.06
Kenia	0.03
Spanien	0.03
Israel	0.03
Schweden	0.02
Neuseeland	0.02
Thailand	0.01
Indien	0.01
Inseln Malediven	0.01
Russland	0.00
	43.81

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	8.51
Banken und Kreditinstitute	6.74
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4.11
Internet, Software und IT-Dienste	4.08
Maschinen- und Apparatebau	3.75
Elektronik und elektrische Geräte	2.48
Obligationen von Gesellschaften	2.23
Pharmazeutika und Kosmetik	1.97
Einzelhandel und Supermärkte	1.11
Bauwesen und Baumaterialien	0.96
Transportwesen und Frachtverkehr	0.90
Computer und Bürobedarf	0.71
Versicherungen	0.59
Immobilien	0.53
Bergbau und Stahlwerke	0.51
Transport	0.44
Öl	0.43
Spiele	0.41
Diverse Konsumgüter	0.38
Nachrichtenübermittlung	0.36
Edelmetalle und Edelsteine	0.35
Versorgungsbetriebe	0.33
Automobile	0.25
Chemikalien	0.24
Textilien und Bekleidung	0.23
Tabak und Alkohol	0.21
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.21
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.16
Biotechnologie	0.16
Verschiedenes	0.12
Diverser Handel	0.09
Uhrenherstellung	0.08
Gastronomie	0.06
Verbraucher-Produkte	0.04
Öffentliche Versorgungsbetriebe	0.04
Rostfreier Stahl	0.03
Bezugsrechte	0.01
Optionsscheine	0.00
Landwirtschaft und Fischerei	0.00
	43.81

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Anteile an Anlagefonds				
Luxemburg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,000.00	150,896.00	1.20
			150,896.00	**1.20**
Wertpapierbestand			**150,896.00**	**1.20**
Sichteinlagen bei Banken			3,892,785.36	31.08
Termineinlagen bei Banken			8,400,000.00	67.06
Andere Nettovermögenswerte			82,744.88	0.66
Nettovermögen			**12,526,426.24**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Luxemburg	1.20
	1.20

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Anteile an Anlagefonds	1.20
	1.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Brasilien				
ITAU UNIBANCO HOLDING PFD ADR -SPONS.-	USD	986,978.00	5,709,060.46	0.25
			5,709,060.46	**0.25**
China				
TENCENT HOLDINGS	HKD	386,811.00	21,114,733.31	0.93
			21,114,733.31	**0.93**
Deutschland				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	139,742.00	5,046,782.33	0.22
SAP	EUR	182,310.00	47,063,326.50	2.08
SIEMENS	EUR	15,563.00	3,387,286.95	0.15
			55,497,395.78	**2.45**
Frankreich				
SAFRAN	EUR	165,113.00	45,554,676.70	2.01
			45,554,676.70	**2.01**
Grossbritannien				
BP ADR	USD	164,917.00	4,204,937.44	0.19
			4,204,937.44	**0.19**
Israel				
ETORO GROUP LTD-A	USD	60,816.00	3,449,961.61	0.15
			3,449,961.61	**0.15**
Kanada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	316,132.00	21,348,369.59	0.94
			21,348,369.59	**0.94**
Schweiz				
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	292,248.00	35,969,947.02	1.59
			35,969,947.02	**1.59**
Vereinigte Staaten				
ALPHABET 'A'	USD	43,779.00	6,572,537.52	0.29
AMAZON.COM	USD	221,623.00	41,420,854.43	1.83
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	25,929.00	10,730,102.08	0.47
CATERPILLAR	USD	109,009.00	36,050,929.75	1.59
COCA-COLA	USD	94,483.00	5,694,656.26	0.25
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	11,567.00	6,974,097.41	0.31
MASTERCARD 'A'	USD	12,100.00	5,792,455.59	0.26
META PLATFORMS 'A'	USD	86,186.00	54,191,783.23	2.41
MICRON TECHNOLOGY	USD	53,374.00	5,604,076.76	0.25
MICROSOFT	USD	85,065.00	36,045,646.08	1.59
NVIDIA	USD	282,127.00	37,971,840.29	1.68
PARKER HANNIFIN	USD	35,303.00	21,006,164.68	0.93
QXO INC	USD	893,472.00	16,395,098.93	0.72
VOYAGER TECHNOLOGIES INC-A	USD	91,338.00	3,054,066.96	0.14
			287,504,309.97	**12.72**
GESAMT I.			**480,353,391.88**	**21.23**
II. Anteile an Anlagefonds				
Luxemburg				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,286,803.08	194,173,437.41	8.60
			194,173,437.41	**8.60**
GESAMT II.			**194,173,437.41**	**8.60**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Wertpapierbestand	**674,526,829.29**	**29.83**
Sichteinlagen bei Banken	363,576,273.18	16.08
Termineinlagen bei Banken	1,202,000,000.00	53.15
Andere Nettovermögenswerte	21,317,383.74	0.94
Nettovermögen	**2,261,420,486.21**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	12.72
Luxemburg	8.60
Deutschland	2.45
Frankreich	2.01
Schweiz	1.59
Kanada	0.94
China	0.93
Brasilien	0.25
Grossbritannien	0.19
Israel	0.15
	29.83

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Anteile an Anlagefonds	8.60
Internet, Software und IT-Dienste	7.45
Elektronik und elektrische Geräte	3.84
Einzelhandel und Supermärkte	2.55
Maschinen- und Apparatebau	2.52
Pharmazeutika und Kosmetik	1.59
Transportwesen und Frachtverkehr	0.94
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0.72
Banken und Kreditinstitute	0.57
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.25
Computer und Bürobedarf	0.25
Nachrichtenübermittlung	0.22
Öl	0.19
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.14
	29.83

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Strukturierte Produkte					
Grossbritannien					
0.00%	ICBC STANDARD 24/25	NGN	500,000,000.00	292,290.27	0.45
0.00%	ICBC STANDARD CLN 25/26	NGN	300,000,000.00	171,711.26	0.26
0.00%	ICBC STANDARD CLN 25/26	NGN	300,000,000.00	170,345.82	0.26
0.00%	ICBC STANDARD CLN 25/36	NGN	400,000,000.00	225,326.71	0.35
11.00%	STANDARD CHARTERED 24/26	ZMW	7,000,000.00	288,547.02	0.44
13.00%	ICBC STANDARD 29/11/2033	ZMW	28,000,000.00	906,526.08	1.40
14.00%	ICBC STANDARD 28/12/2038 FLAT	ZMW	50,000,000.00	1,562,284.76	2.41
14.00%	ICBC STANDARD 29/11/2038	ZMW	20,000,000.00	625,088.84	0.96
18.461%	ICBC STANDARD 24/32 FLAT	KES	25,000,000.00	235,355.41	0.36
18.461%	STANDARD CHARTERED 24/32	KES	27,150,000.00	255,595.97	0.39
				4,733,072.14	**7.28**
Niederlande					
0.00%	JP MORGAN STRUCT 24/25	NGN	500,000,000.00	306,067.28	0.47
0.00%	JP MORGAN STRUCTURED CLN 25/25	NGN	922,000,000.00	545,378.33	0.84
25.318%	JP MORGAN STRUCT 24/27	EGP	72,000,000.00	1,462,665.74	2.25
				2,314,111.35	**3.56**
Südafrika					
0.00%	ABSA BANK LTD 25/25	EGP	54,450,000.00	1,030,241.78	1.59
0.00%	ABSA BANK LTD 25/26	EGP	67,000,000.00	1,117,228.09	1.72
25.318%	ABSA BANK LTD 24/27	EGP	11,000,000.00	224,013.38	0.35
				2,371,483.25	**3.66**
Vereinigte Staaten					
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	NGN	300,000,000.00	182,497.61	0.28
0.00%	CITIGROUP GLOBAL 24/25	NGN	300,000,000.00	182,497.61	0.28
7.075%	CITIGROUP GLOBAL 24/40	KES	32,000,000.00	270,009.27	0.42
13.938%	CITIGROUP GLOBAL CLN 25/26	KES	49,000,000.00	399,837.95	0.62
14.25%	CITIGROUP GLOBAL CLN 14/29	UGX	7,500,000,000.00	1,963,593.53	3.03
14.25%	CITIGROUP GLOBAL CLN 19/34	UGX	2,400,000,000.00	576,579.37	0.89
15.00%	CITIGROUP GLOBAL CLN 23/43	UGX	2,500,000,000.00	591,340.65	0.91
17.933%	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS 24/30	KES	30,000,000.00	269,478.45	0.42
20.789%	CITIGROUP GLOBAL 24/27	EGP	28,000,000.00	568,863.05	0.88
25.318%	CITIGROUP GLOBAL 24/27	EGP	40,000,000.00	813,199.14	1.25
25.318%	CITIGROUP GLOBAL 24/27	EGP	9,333,000.00	189,739.69	0.29
				6,007,636.32	**9.27**
Strukturierte Produkte insgesamt				**15,426,303.06**	**23.77**
Obligationen					
Ägypten					
7.50%	ÄGYPTEN 21/61 -SR-	USD	700,000.00	511,940.63	0.79
8.625%	ÄGYPTEN 25/30 -SR-	USD	300,000.00	304,368.38	0.47
				816,309.01	**1.26**
Albanien					
4.75%	USBEKISTAN 25/35	EUR	600,000.00	705,016.53	1.09
				705,016.53	**1.09**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Angola					
8.00%	ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	400,000.00	363,385.99	0.56
8.25%	ANGOLA 18/28 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,327,075.05	2.04
9.50%	ANGOLA 15/25 -SR-	USD	600,000.00	604,859.88	0.93
				2,295,320.92	**3.53**
Äthiopien					
6.625%	ÄTHIOPIEN 14/24 -S-	USD	600,000.00	554,548.56	0.85
				554,548.56	**0.85**
Dominikanische Republik					
5.95%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 17/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,010,634.47	1.56
9.00%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK CBN 24/26	DOP	40,000,000.00	630,465.49	0.97
10.50%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 25/37	DOP	41,000,000.00	700,131.06	1.08
10.75%	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 24/36 -SR-	DOP	15,600,000.00	270,727.53	0.42
				2,611,958.55	**4.03**
Elfenbeinküste					
5.75%	ELFENBEINKÜSTE 09/32 -SR-S	USD	380,797.13	362,545.41	0.56
				362,545.41	**0.56**
Georgien					
4.00%	GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	200,000.00	180,439.78	0.28
				180,439.78	**0.28**
Grossbritannien					
8.25%	IHS HOLDING 24/31 -SR-	USD	200,000.00	202,359.67	0.31
				202,359.67	**0.31**
Jamaika					
9.625%	JAMAIKA 23/30	JMD	360,000,000.00	2,343,517.92	3.61
				2,343,517.92	**3.61**
Jersey					
10.50%	AFRICELL 24/29 -SR-	USD	300,000.00	292,585.39	0.45
				292,585.39	**0.45**
Kenia					
7.25%	KENIA 18/28 -SR-	USD	200,000.00	196,421.47	0.30
				196,421.47	**0.30**
Kirgisistan					
7.75%	DEUTSCHLAND 25/30	USD	800,000.00	789,436.66	1.22
				789,436.66	**1.22**
Madagaskar					
7.25%	AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	USD	688,000.00	685,654.18	1.06
				685,654.18	**1.06**
Mauritius					
7.375%	AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	600,000.00	611,062.50	0.94
7.50%	HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	USD	200,000.00	205,243.88	0.32
7.95%	MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	USD	1,600,000.00	1,686,195.41	2.60
				2,502,501.79	**3.86**
Mongolei					
3.50%	MONGOLEI 21/27 -SR-	USD	200,000.00	187,884.57	0.29
4.45%	MONGOLEI 21/31 -SR-	USD	200,000.00	174,114.31	0.27
6.625%	MONGOLEI 25/30 -SR-	USD	316,000.00	310,869.36	0.48
8.65%	MONGOLEI 23/28 -SR-S	USD	340,000.00	357,002.94	0.55
				1,029,871.18	**1.59**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Mosambik					
5.00%	MOSAMBIK 19/31 -SR-S	USD	800,000.00	661,214.70	1.02
				661,214.70	**1.02**
Namibia					
5.25%	NAMIBIA 15/25	USD	420,000.00	418,142.89	0.64
				418,142.89	**0.64**
Pakistan					
8.25%	PAKISTAN 15/25 -SR-S	USD	250,000.00	249,858.41	0.38
				249,858.41	**0.38**
Papua-Neuguinea					
8.375%	PAPUA-NEUGUINEA 18/28 -SR-S	USD	400,000.00	407,058.59	0.63
				407,058.59	**0.63**
Paraguay					
7.90%	PARAGUAY 24/31	PYG	1,629,000,000.00	197,602.74	0.30
8.50%	ALBANIEN 25/35	PYG	2,800,000,000.00	342,479.09	0.53
				540,081.83	**0.83**
Republik Ghana					
0.00%	REPUBLIK GHANA 24/26 -SR-	USD	1,362,000.00	1,322,897.43	2.04
				1,322,897.43	**2.04**
Sambia					
0.50%	ZAMBIA 24/53	USD	400,000.00	272,340.20	0.42
				272,340.20	**0.42**
Senegal					
4.75%	SENEGAL 18/28 -SR-S	EUR	200,000.00	186,958.27	0.29
				186,958.27	**0.29**
Serbien					
4.50%	SERBIEN 19/26 -SR-	RSD	3,350,000.00	33,549.92	0.05
4.50%	SERBIEN 20/32 -SR-	RSD	13,000,000.00	126,720.08	0.20
5.25%	SERBIEN 25/35	RSD	143,000,000.00	1,436,115.03	2.21
7.00%	SERBIEN 26/10/2031	RSD	144,000,000.00	1,608,719.51	2.48
				3,205,104.54	**4.94**
Spanien					
5.75%	AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	250,000.00	210,632.35	0.32
				210,632.35	**0.32**
Sri Lanka					
4.00%	SRI LANKA 24/28	USD	2,993,000.00	2,810,620.42	4.33
				2,810,620.42	**4.33**
Suriname					
7.95%	SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	USD	250,264.00	248,719.98	0.38
				248,719.98	**0.38**
Ukraine					
1.75%	UKRAINE 24/34 -SR-	USD	300,000.00	154,997.53	0.24
1.75%	UKRAINE 24/35 -SR-	USD	200,000.00	102,047.79	0.16
1.75%	UKRAINE 24/36 -SR-S	USD	45,088.00	22,454.63	0.03
				279,499.95	**0.43**
Usbekistan					
15.50%	KIRGISISTAN 25/28	UZS	25,200,000,000.00	2,026,346.81	3.12
16.25%	USBEKISTAN 12/10/2026	UZS	18,000,000,000.00	1,470,393.34	2.27
16.625%	USBEKISTAN 24/27	UZS	5,870,000,000.00	472,517.11	0.73
				3,969,257.26	**6.12**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Vietnam					
1.00%	DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	978,358.20	1.51
				978,358.20	**1.51**
Obligationen insgesamt				**31,329,232.04**	**48.28**
GESAMT I.				**46,755,535.10**	**72.05**
II. Sonstige Wertpapiere					
Strukturierte Produkte					
Grossbritannien					
24.458%	HSBC BANK PLC 24/27	EGP	5,555,000.00	112,868.57	0.17
				112,868.57	**0.17**
Südafrika					
FRN	ABSA BANK LIMITED 24/26	EGP	16,000,000.00	330,040.26	0.51
14.00%	ABSA BANK LIMITED 24/32	ZMW	10,000,000.00	354,451.09	0.55
14.25%	ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	UGX	5,000,000,000.00	1,318,873.20	2.03
				2,003,364.55	**3.09**
Strukturierte Produkte insgesamt				**2,116,233.12**	**3.26**
Obligationen					
Trinidad & Tobago					
7.875%	PORT OF SPAIN 25/40	USD	1,000,000.00	996,185.68	1.53
				996,185.68	**1.53**
Obligationen insgesamt				**996,185.68**	**1.53**
GESAMT II.				**3,112,418.80**	**4.79**
Wertpapierbestand				**49,867,953.90**	**76.84**
Sichteinlagen bei Banken				6,057,728.12	9.33
Termineinlagen bei Banken				8,000,000.00	12.33
Andere Nettovermögenswerte				975,314.12	1.50
Nettovermögen				**64,900,996.14**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	9.27
Grossbritannien	7.76
Südafrika	6.75
Usbekistan	6.12
Serbien	4.94
Sri Lanka	4.33
Dominikanische Republik	4.03
Mauritius	3.86
Jamaika	3.61
Niederlande	3.56
Angola	3.53
Republik Ghana	2.04
Mongolei	1.59
Trinidad & Tobago	1.53
Vietnam	1.51
Ägypten	1.26
Kirgisistan	1.22
Albanien	1.09
Madagaskar	1.06
Mosambik	1.02
Äthiopien	0.85
Paraguay	0.83
Namibia	0.64
Papua-Neuguinea	0.63
Elfenbeinküste	0.56
Jersey	0.45
Ukraine	0.43
Sambia	0.42
Suriname	0.38
Pakistan	0.38
Spanien	0.32
Kenia	0.30
Senegal	0.29
Georgien	0.28
	76.84

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	40.49
Banken und Kreditinstitute	27.03
Obligationen von Gesellschaften	9.32
	76.84

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Brasilien				
ITAU UNIBANCO HOLDING PFD ADR -SPONS.-	USD	192,636.00	1,114,280.73	0.51
			1,114,280.73	**0.51**
China				
TENCENT HOLDINGS	HKD	74,571.00	4,070,584.28	1.86
			4,070,584.28	**1.86**
Deutschland				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	26,943.00	973,046.45	0.44
SAP	EUR	35,253.00	9,100,561.95	4.15
SIEMENS	EUR	2,921.00	635,755.65	0.29
			10,709,364.05	**4.88**
Grossbritannien				
BP ADR	USD	31,746.00	809,437.13	0.37
			809,437.13	**0.37**
Israel				
ETORO GROUP LTD-A	USD	11,741.00	666,041.82	0.30
			666,041.82	**0.30**
Kanada				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	59,123.00	3,992,571.63	1.82
			3,992,571.63	**1.82**
Schweiz				
GALDERMA GROUP 144A/S	CHF	56,558.00	6,961,170.87	3.17
			6,961,170.87	**3.17**
Vereinigte Staaten				
ALPHABET 'A'	USD	8,443.00	1,267,546.87	0.58
AMAZON.COM	USD	43,010.00	8,038,475.02	3.66
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	4,980.00	2,060,854.96	0.94
CATERPILLAR	USD	21,023.00	6,952,624.98	3.17
COCA-COLA	USD	18,188.00	1,096,222.69	0.50
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2,322.00	1,400,004.69	0.64
MASTERCARD 'A'	USD	2,429.00	1,162,799.56	0.53
META PLATFORMS 'A'	USD	16,236.00	10,208,824.99	4.66
MICRON TECHNOLOGY	USD	10,714.00	1,124,931.21	0.51
MICROSOFT	USD	16,405.00	6,951,493.85	3.17
NVIDIA	USD	54,621.00	7,351,511.51	3.35
PARKER HANNIFIN	USD	6,799.00	4,045,574.42	1.84
QXO INC	USD	171,871.00	3,153,811.25	1.44
VOYAGER TECHNOLOGIES INC-A	USD	17,214.00	575,584.19	0.26
			55,390,260.19	**25.25**
Wertpapierbestand			**83,713,710.70**	**38.16**
Sichteinlagen bei Banken			49,758,709.64	22.68
Termineinlagen bei Banken			80,000,000.00	36.47
Andere Nettovermögenswerte			5,887,382.72	2.69
Nettovermögen			**219,359,803.06**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Vereinigte Staaten	25.25
Deutschland	4.88
Schweiz	3.17
China	1.86
Kanada	1.82
Brasilien	0.51
Grossbritannien	0.37
Israel	0.30
	38.16

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Internet, Software und IT-Dienste	14.72
Einzelhandel und Supermärkte	5.10
Maschinen- und Apparatebau	5.01
Elektronik und elektrische Geräte	3.64
Pharmazeutika und Kosmetik	3.17
Transportwesen und Frachtverkehr	1.82
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.45
Banken und Kreditinstitute	1.17
Computer und Bürobedarf	0.51
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	0.50
Nachrichtenübermittlung	0.44
Öl	0.37
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	0.26
	38.16

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
ALTERITY THERAPEUTICS LTD	AUD	34,102,900.00	190,396.67	0.14
AURELIA METALS	AUD	1,987,997.00	210,880.96	0.16
BC IRON	AUD	3,146,646.00	597,303.21	0.45
CATAPULT GROUP INTERNATIONAL	AUD	6,790.00	22,214.44	0.02
CHALICE MINING LTD	AUD	268,405.00	252,498.36	0.19
CUSCAL LTD	AUD	314,855.00	527,351.14	0.40
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	1,037,557.00	2,542,989.27	1.93
FINDI LTD	AUD	600,000.00	1,423,666.36	1.08
GOLD ROAD RESOURCES	AUD	866,290.00	1,581,536.05	1.20
GRATIFII LTD	AUD	790,098.00	41,023.43	0.03
IONEER LTD	AUD	1,554,552.00	84,187.00	0.06
MAYNE PHARMA GROUP LTD	AUD	683,463.00	1,907,888.79	1.44
OPTHEA LTD	AUD	1,052,247.00	117,494.01	0.09
POINTSBET HOLDINGS LTD	AUD	3,879,584.00	2,566,678.97	1.94
QORIA LTD	AUD	82,291.00	22,741.84	0.02
SILK LOGISTICS HOLDINGS LTD	AUD	279,459.00	241,834.27	0.18
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	AUD	15,256,921.00	289,610.20	0.22
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	AUD	326,906.00	664,342.93	0.50
			13,284,637.90	**10.05**
China				
ABBISKO CAYMAN LTD	HKD	6,000.00	6,654.58	0.01
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	1,900.00	207,841.82	0.16
SF HOLDING CO-H	HKD	364,600.00	1,788,438.04	1.35
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHA	HKD	3,300.00	117,177.99	0.09
			2,120,112.43	**1.61**
Hongkong				
CLOUD MUSIC 144A/S	HKD	4,900.00	128,153.93	0.10
ESR GROUP	HKD	4,982,600.00	6,996,955.30	5.30
GOLDLION HOLDINGS LTD	HKD	3,300,000.00	343,798.50	0.26
			7,468,907.73	**5.66**
Indonesien				
BANK PAN INDONESIA TBK PT	IDR	6,912,600.00	415,319.19	0.31
			415,319.19	**0.31**
Japan				
BIPROGY INC.	JPY	52,000.00	1,848,065.62	1.40
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	JPY	78,700.00	1,781,877.16	1.35
CYBERAGENT	JPY	191,600.00	1,864,508.49	1.41
DIC	JPY	80,100.00	1,370,220.00	1.04
GMO INTERNET INC	JPY	2,400.00	26,384.09	0.02
HIKARI TSUSHIN	JPY	1,600.00	401,611.85	0.30
HOSIDEN	JPY	232,300.00	3,036,014.79	2.30
KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	300.00	13,216.81	0.01
KYOCERA	JPY	132,200.00	1,351,575.21	1.02
LIFENET INSURANCE CO	JPY	129,900.00	1,747,508.73	1.32
MAKINO MILLING MACHINE	JPY	21,700.00	1,473,058.43	1.12
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	68,900.00	1,466,936.59	1.11
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	219,200.00	2,544,195.97	1.93

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	ANZAHL	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
Japan (Fortsetzung)				
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	138,300.00	2,634,569.25	2.00
MTG CO LTD	JPY	400.00	9,342.01	0.01
NIPPON BUILDING FUND	JPY	203.00	159,113.10	0.12
NS SOLUTIONS	JPY	18,400.00	442,537.38	0.34
PASONA GROUP	JPY	64,100.00	846,063.63	0.64
RYOHIN KEIKAKU	JPY	15,800.00	645,300.17	0.49
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	697,829.00	9,560,555.78	7.25
SHINNIHON CORP	JPY	77,100.00	757,100.50	0.57
TECHNOPRO HOLDINGS	JPY	82,200.00	2,039,526.00	1.54
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	JPY	3,400.00	121,917.88	0.09
TOSHIBA TEC	JPY	181,000.00	3,135,215.79	2.37
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	97,400.00	9,363,354.75	7.10
YAMATO HOLDINGS	JPY	286,300.00	3,258,844.02	2.47
			51,898,614.00	**39.32**
Malaysia				
YINSON HOLDINGS BHD	MYR	1,435,700.00	682,629.24	0.52
			682,629.24	**0.52**
Südkorea				
DOOSAN	KRW	449.00	185,922.73	0.14
DOOSAN ROBOTICS INC	KRW	264.00	11,015.08	0.01
TONGYANG LIFE INSURANCE	KRW	1,851.00	7,921.70	0.01
			204,859.51	**0.16**
Aktien insgesamt			**76,075,080.00**	**57.63**
Optionsscheine				
Australien				
ALTERITY THERAPEUTICS L CW 26/02/2027 AL	AUD	11,367,633.00	31,732.78	0.02
OPTHEA LTD CW WTS 30/06/2026	AUD	350,749.00	17,624.10	0.01
			49,356.88	**0.03**
Optionsscheine insgesamt			**49,356.88**	**0.03**
GESAMT I.			**76,124,436.88**	**57.66**
II. Sonstige Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
GEMLIFE COMMUNITIES GROUP	AUD	332,504.00	772,250.59	0.58
			772,250.59	**0.58**
Neuseeland				
XERO LTD	AUD	1,053.00	103,468.72	0.08
			103,468.72	**0.08**
Aktien insgesamt			**875,719.31**	**0.66**
Optionsscheine				
Australien				
GENMIN LTD CW 31/03/2026	AUD	817,734.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
Optionsscheine insgesamt			**0.00**	**0.00**
GESAMT II.			**875,719.31**	**0.66**
Wertpapierbestand			**77,000,156.19**	**58.32**
Sichteinlagen bei Banken			49,020,707.71	37.13
Andere Nettovermögenswerte			6,018,694.08	4.55
Nettovermögen			**132,039,557.98**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Japan	39.32
Australien	10.66
Hongkong	5.66
China	1.61
Malaysia	0.52
Indonesien	0.31
Südkorea	0.16
Neuseeland	0.08
	58.32

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Maschinen- und Apparatebau	11.27
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11.24
Immobilien	6.00
Internet, Software und IT-Dienste	5.34
Elektronik und elektrische Geräte	4.69
Transportwesen und Frachtverkehr	2.47
Spiele	1.94
Pharmazeutika und Kosmetik	1.77
Edelmetalle und Edelsteine	1.65
Bauwesen und Baumaterialien	1.59
Chemikalien	1.56
Versorgungsbetriebe	1.54
Transport	1.53
Versicherungen	1.33
Verschiedenes	1.09
Bergbau und Stahlwerke	0.97
Einzelhandel und Supermärkte	0.91
Banken und Kreditinstitute	0.80
Nachrichtenübermittlung	0.30
Rostfreier Stahl	0.16
Tabak und Alkohol	0.14
Optionsscheine	0.03
	58.32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

BEZEICHNUNG		WÄHRUNG	ANZAHL/ NOMINALWERT	KURSWERT (ERLÄUTERUNG 2)	% DES NETTO-VERMÖGENS
I. Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Obligationen					
Deutschland					
0.00%	DEUTSCHLAND 20/25 -SR-	EUR	6,784,630.84	6,750,010.09	4.32
1.00%	DEUTSCHLAND 15/25	EUR	2,699,894.19	2,697,111.95	1.73
3.10%	DEUTSCHLAND 23/25	EUR	6,577,045.12	6,593,878.15	4.22
3.10%	DEUTSCHLAND 23/25 -SR-	EUR	6,605,327.30	6,641,005.84	4.25
				22,682,006.03	**14.52**
GESAMT I.				**22,682,006.03**	**14.52**
II. Geldmarktinstrumente					
Geldmarktinstrumente					
Deutschland					
TBI DEUTSCHLAND 16/07/25 -SR-		EUR	754,289.91	753,803.51	0.48
				753,803.51	**0.48**
GESAMT II.				**753,803.51**	**0.48**
III. Anteile an Anlagefonds					
Luxemburg					
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z		EUR	60,000.00	9,053,760.00	5.79
				9,053,760.00	**5.79**
GESAMT III.				**9,053,760.00**	**5.79**
Wertpapierbestand				**32,489,569.54**	**20.79**
Sichteinlagen bei Banken				76,726,197.27	49.10
Termineinlagen bei Banken				47,000,000.00	30.08
Andere Nettovermögenswerte				35,852.13	0.03
Nettovermögen				**156,251,618.94**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Deutschland	15.00
Luxemburg	5.79
	20.79

WIRTSCHAFTLICHE AUFTEILUNG (IN % DES NETTOVERMÖGENS)	
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	14.52
Anteile an Anlagefonds	5.79
Geldmarktinstrumente	0.48
	20.79

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

1. ALLGEMEINES

Pictet TR (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft (SICAV), die gemäss den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach luxemburgischem Recht gegründet wurde. Die SICAV wurde am 8. Januar 2008 für unbestimmte Zeit gegründet, und ihre Satzung wurde am 19. Februar 2008 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 6. Februar 2025 durch eine notarielle Urkunde geändert und am 6. März 2025 im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg* veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B135664 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (Société Anonyme) mit Sitz in 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 8. Januar 2008 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

Das Kapital der SICAV entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert („NIW“) und wird das Mindestkapital von EUR 1,250,000 nicht unterschreiten.

Aktive Teilfonds

Per 30. Juni 2025 bestand die SICAV aus folgenden Teilfonds:

Pictet TR - Corto Europe	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Mandarin	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Diversified Alpha	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Agora	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Atlas	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Sirius	auf US-Dollar (USD) lautend
Pictet TR - Atlas Titan	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Lotus	auf Euro (EUR) lautend
Pictet TR - Quest AI (aufgelegt am 31. März 2025)	auf Euro (EUR) lautend

Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Im Februar und Juni 2025 traten neue Verkaufsprospekte in Kraft.

Aktienklassen

Die den Anlegern angebotenen Aktienklassen werden in den Anhängen zum Verkaufsprospekt der SICAV beschrieben.

Der Mindesterstanlagebetrag für die in einer anderen Währung als der Konsolidierungswährung des Teilfonds ausgegebenen Aktien ist der für die betreffenden Aktien geltende Mindesterstanlagebetrag, der am Tag der NIW-Berechnung in die für diese Klasse geltende Währung umgerechnet wird.

Anleger wählen die Unteraktienklasse, die sie zeichnen möchten, in dem Wissen, dass vorbehaltlich gegenteiliger Beschränkungen in Anhang 1 des Verkaufsprospektes jeder Anleger, der die Zugangsbedingungen für eine bestimmte Unteraktienklasse erfüllt, den Umtausch seiner Aktien in Aktien dieser Unterklasse verlangen kann.

Ebenso behält sich der Verwaltungsrat der SICAV das Recht vor, von einem Aktionär, der die Zugangsbedingungen für die von ihm gehaltene Unteraktienklasse nicht mehr erfüllt, zu verlangen, seine Aktien in Aktien einer anderen Unteraktienklasse umzutauschen.

2. WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Allgemeines

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGAW erstellt und vorgelegt.

Gründungskosten

Die Gründungskosten wurden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

Umrechnung von Fremdwährungen

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.

Realisierte Netto-Wechselkursgewinne/-verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

Bewertung der Vermögenswerte jedes Teilfonds

Zum Handel an einer amtlichen Börse oder an einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere werden zum letzten bekannten Kurs bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse oder einem regulierten Markt notieren oder deren letzter bekannter Kurs nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräusserungswerts bewertet, der umsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzt wird.

Der Wert von Barbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Sichtwechseln, Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sowie 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 der vom Verwaltungsrat der SICAV als angemessen erachtete Betrag abgezogen wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

Zinsen aus Sichteinlagenkonten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Bankeinlagen“ ausgewiesen.

Geldmarktinstrumente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder nach der Mark-to-Market-Methode bewertet. Wenn der Marktwert von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht, werden Geldmarktinstrumente nach der Mark-to-Market-Methode bewertet.

Wertpapiere, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Teilfonds dargestellt werden, werden zum geltenden Wechselkurs per 30. Juni 2025 in die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds umgerechnet.

Der Wert von Gesellschaften, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Wertpapierbörse oder an einem geregelten Markt zugelassen sind, kann anhand einer 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 anhand ggf. verfügbarer ungeprüfter Zwischenabschlüsse berichtigt werden. Wenn der Kurs eines Wertpapiers nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht repräsentativ für seinen möglichen Verkaufswert ist, wird der Wert vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Basis des voraussichtlichen Verkaufspreises bewertet.

Bewertung von Devisentermingeschäften

Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden am Bewertungstag auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Bewertung von Termingeschäften und Optionskontrakten

Der Wert von Termingeschäften (Futures und Differenzgeschäfte („CFD")) und Optionskontrakten, die an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gehandelt werden, basiert auf dem Schluss- oder Abrechnungskurs, den der jeweilige geregelte Markt oder die Börse veröffentlicht hat, der oder die im Allgemeinen als Haupthandelsplatz für diese Geschäfte dient. Wenn ein Termingeschäft oder ein Optionskontrakt am Bewertungstag der betreffenden Vermögenswerte nicht veräussert werden konnte, werden die Kriterien für die Bestimmung des Veräusserungswertes dieses Termingeschäfts oder dieses Optionskontraktes angemessen und fair vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt.

Termingeschäfte und Optionskontrakte, die nicht an einem geregelten Markt oder an einer Börse 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.

Die erwarteten zukünftigen Cashflows, die vom Teilfonds für Swap-, Termin- und Optionskontrakte zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, werden zu ihrem fortgeschriebenen Wert bewertet.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist berechtigt, andere geeignete Bewertungsgrundsätze für das Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, wenn dies im Interesse der SICAV und/oder ihrer Anleger angebracht erscheint (so unter anderem zur Vermeidung von Market-Timing-Praktiken oder in Fällen, in denen die Bestimmung der Werte auf Grundlage der oben angegebenen Kriterien nicht möglich oder sachgerecht ist).

Vorbehaltlich Arglist oder offenkundigen Irrtums gilt die von der Verwaltungsstelle vorgenommene Bewertung für den Teilfonds und/oder die Aktienklasse wie auch für die Aktionäre als endgültig und verbindlich.

Bewertung von Credit Default Swaps („CDS")

CDS werden auf Basis von CDS-Standardmodellen der International Swaps and Derivatives Association („ISDA") mit erstklassigen, auf solche Transaktionen spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen.

Die zur Bewertung der CDS herangezogenen Parameter sind: die Wiedereinbringungsquote, die Ausfallwahrscheinlichkeit und der „Replacement Spread". Unter „Replacement Spread" ist der Prämiensatz zu verstehen, zu dem der CDS wieder angedient werden könnte.

Die Bewertung des CDS spiegelt den abgezinsten Wert des Risikoschutzes wider, den der CDS gegenüber der Kurve der Nullkuponzinssätze darstellt, die für das zu Grunde liegende Wertpapier gelten.

Bewertung von Zinsswaps („IRS“)

Die erwarteten zukünftigen Cashflows, die für IRS zu vereinnahmen und zu bezahlen sind, werden zu ihrem abgezinsten Wert bewertet. Verschiedene liquide Swapkurven werden als Marktdaten herangezogen.

Bewertung von Total Return Swaps („TRS“)

TRS werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Nettogewinne bzw. -verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf Grundlage der Durchschnittskosten berechnet. Diese Informationen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung angegeben.

Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Derivaten

1. Differenzgeschäfte („CFD“) werden zum Marktpreis auf der Grundlage des Schlusskurses ihrer Basiswerte am Bewertungstag bewertet. Die Bewertung eines CFD spiegelt jederzeit die Differenz zwischen dem letzten bekannten Kurs des zugrunde liegenden Wertpapiers und der Bewertung, die bei der Festlegung der Transaktionen berücksichtigt wurde, wider. Der realisierte Nettogewinn bzw. -verlust entspricht der Differenz zwischen dem Einstandspreis und dem bei Abschluss der Transaktion erhaltenen Preis.
2. Für die Berechnung der Nettoanlagen in Finanzinstrumenten nach Währung werden die Anlagen zu dem am Ende der Geschäftsperiode gültigen Wechselkurs umgerechnet. Der realisierte Nettogewinn bzw. -verlust entspricht der Differenz zwischen dem Einstandspreis und dem bei Abschluss der Transaktion erhaltenen Preis.
3. Die Devisentermingeschäfte stellen die Verpflichtung zum Kauf bzw. Verkauf einer Fremdwährung auf Grundlage eines Umtauschverhältnisses und zu einem Preis dar, die bei Geschäftsabschluss festgelegt werden. Die noch laufenden Devisentermingeschäfte werden zum letzten an den Bewertungstagen oder am Stichtag der Nettovermögensaufstellung verfügbaren Terminkurs bewertet, und nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden ausgewiesen.
4. IRS / CDS / TRS werden zum letzten bekannten Schlusskurs ihres Basiswerts bewertet. Der realisierte Nettogewinn bzw. -verlust entspricht dem bei der abschliessenden Transaktion festgelegten Betrag.

Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden periodengerecht netto verbucht.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen.

Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Verwahrstellengebühren und weitere Gebühren. Sie sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten und decken die am 30. Juni 2025 abgelaufene Geschäftsperiode ab.

3. *ABONNEMENTSTEUER*

Die SICAV unterliegt der luxemburgischen Steuergesetzgebung.

Die SICAV unterliegt in Luxemburg keiner Besteuerung ihrer Erträge, Gewinne oder Kapitalzuwächse.

Die SICAV unterliegt einer Abonnementsteuer (*taxe d'abonnement*) in Höhe von 0.05% p. a. auf der Basis ihres Nettoinventarwertes per Ende des betreffenden Quartals, die vierteljährlich berechnet wird und zu zahlen ist. Eine reduzierte Abonnementsteuer von 0.01% gilt für Teilfonds oder Aktienklassen, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 (2) des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind. Eine Befreiung von der Abonnementsteuer gilt für den Teil des Vermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Investmentfonds investiert ist, die der Abonnementsteuer unterliegen.

4. VERWALTUNGSGEBÜHREN, SERVICEGEBÜHREN, VERWAHRSTELLENGEBÜHREN UND HONORARE DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Dienstleistungen, die sie für die SICAV erbringt, je nach den vertraglichen Bedingungen vierteljährlich oder monatlich zahlbare jährliche Service- und Verwaltungsgebühren, die auf die durchschnittlichen NIW der einzelnen Teilfonds bzw. auf die Unterklassen von Aktien im Verhältnis zu ihrem Nettovermögen erhoben werden. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Verwaltungsgebühren ggf. zur Vergütung der Anlageverwalter, Anlageberater und Vertriebsstellen. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet die Servicegebühren zur Vergütung der als Transfer-, Register- und Zahlstelle fungierenden FundPartner Solutions (Europe) S.A. und der BNP Paribas, Luxembourg Branch, die die Funktion der Verwaltungsstelle übernimmt. Die Depotbank erhebt eine Gebühr für die Hinterlegung von Vermögenswerten und die Verwahrung von Wertpapieren.

Diese Gebühren dürfen die nachstehenden Beträge nicht überschreiten:

Pictet TR - Corto Europe

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
J	1.40%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
M	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HZX	0.00%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Mandarin

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Diversified Alpha

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
J	1.40%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HJ	1.40%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Agora

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Atlas

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HJ	1.40%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HR	2.70%	0.35%	0.15%
HZX	0.00%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Sirius

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
E	1.30%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.30%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Atlas Titan

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
E	1.60%	0.30%	0.15%
Z	0.00%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.60%	0.35%	0.15%
HR	2.70%	0.30%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Lotus

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.15%
P	2.30%	0.30%	0.15%
Z	0.00%	0.30%	0.15%
ZX	0.00%	0.30%	0.15%
E	1.60%	0.30%	0.15%
HI	1.60%	0.35%	0.15%
HP	2.30%	0.35%	0.15%
HE	1.60%	0.35%	0.15%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Pictet TR - Quest AI

AKTIENTYP	GEBÜHREN (MAX. %)*		
	VERWALTUNGSGEBÜHREN	SERVICEGEBÜHREN	VERWAHRSTELLENGEBÜHREN
I	1.60%	0.30%	0.10%
J	1.60%	0.30%	0.10%
P	2.30%	0.30%	0.10%
E	1.60%	0.30%	0.10%
HI	1.60%	0.35%	0.10%
HP	2.30%	0.35%	0.10%
HE	1.60%	0.35%	0.10%

* Maximaler jährlicher Prozentsatz des diesem Aktientyp im betreffenden Quartal zurechenbaren durchschnittlichen Nettovermögens.

Die Honorare der externen Verwaltungsratsmitglieder, die für die am 30. Juni 2025 abgelaufene Geschäftsperiode gezahlt wurden, gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens unter dem Titel „Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand“ ein. Sie belaufen sich auf folgende Beträge:

TEILFONDS	WÄHRUNG	HONORARE DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER
Pictet TR - Corto Europe	EUR	355.65
Pictet TR - Mandarin	USD	818.46
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	2,433.49
Pictet TR - Agora	EUR	40.10
Pictet TR - Atlas	EUR	5,299.17
Pictet TR - Sirius	USD	77.95
Pictet TR - Atlas Titan	EUR	492.50
Pictet TR - Lotus	EUR	395.18
Pictet TR - Quest AI	EUR	0.00

5. ERFOLGSHONORARE

Der Anlageverwalter erhält ein Erfolgshonorar, das an jedem Bewertungstag aufläuft, jährlich gezahlt wird und auf dem NIW pro Aktie basiert. Es entspricht einem Prozentsatz der Performance des NIW pro Aktie (gemessen an der High-Water-Mark), die über die Performance des nachstehend in den Tabellen für die einzelnen Aktienklassen angegebenen Index seit dem letzten Bewertungstag zum Ende eines Berechnungszeitraums, für den ein Erfolgshonorar berechnet wurde, hinausgeht. Davon ausgenommen sind „X"-Aktien.

	PICTET TR – CORTO EUROPE	PICTET TR – MANDARIN	PICTET TR – DIVERSIFIED ALPHA
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00%	20.00%
AKTIENTYP		**INDEX**	
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	Euro Short Term Rate (€STR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	Euro Short Term Rate (€STR)	k.A.
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	k.A.	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

	PICTET TR – AGORA	PICTET TR – ATLAS	PICTET TR – SIRIUS
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00%	20.00%
AKTIENTYP		**INDEX**	
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	k.A.	Euro Short Term Rate (€STR)
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	k.A.
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

	PICTET TR – ATLAS TITAN	PICTET TR – LOTUS	PICTET TR – QUEST AI
Satz für das Erfolgshonorar	20.00%	20.00% für I-, P- und Z-Aktien und 15.00% für E-Aktien	20.00% für I-, P- und Z-Aktien und 15.00% für E-Aktien
AKTIENTYP	**INDEX**		
Auf EUR, USD, CHF, JPY und GBP lautende Aktienklassen	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)	Euro Short Term Rate (€STR)
Abgesicherte, auf EUR lautende Aktienklassen	k.A.	k.A.	k.A.
Abgesicherte, auf CHF lautende Aktienklassen	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
Abgesicherte, auf USD lautende Aktienklassen	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Abgesicherte, auf GBP lautende Aktienklassen	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)	Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA)
Abgesicherte, auf JPY lautende Aktienklassen	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)

Die Erfolgshonorare werden auf der Grundlage des NIW pro Aktie nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren (ausser dem Erfolgshonorar) berechnet und unter Berücksichtigung aller Zeichnungen und Rücknahmen angepasst.

Die High-Water-Mark ist als der höhere der beiden folgenden Werte definiert:

- Der letzte höchste NIW pro Aktie, auf den ein Erfolgshonorar gezahlt wurde, und
- Der erste NIW pro Aktie.

Die Berechnung des Erfolgshonorars ist im aktuellen Verkaufsprospekt beschrieben.

Das Erfolgshonorar für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025 beläuft sich auf:

Pictet TR - Corto Europe

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU0496442640	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2639016901	J EUR	EUR	0.01	0.00	0.00%
LU0496442723	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU2325330723	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1569732461	M EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU0496443291	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0497799840	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU0972673163	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU0496442996	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0496443374	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443028	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2325330640	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Mandarin

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN USD)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN USD)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU0496443457	I USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0592589740	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU0496443531	P USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU0496443960	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU0496443705	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1022372699	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU0496443887	HP EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Diversified Alpha

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1055714379	I EUR	EUR	8,668.76	1,118,859.96	0.50%
LU1055715772	J EUR	EUR	81,128.58	2,641,339.81	0.67%
LU1055714452	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532624	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1055715269	HI CHF	CHF	4,478.95	339,147.44	0.29%
LU1055715426	HI JPY	JPY	0.00	238,909.99	0.25%
LU1055714882	HI USD	USD	0.00	215,729.45	0.48%
LU1055715939	HJ CHF	CHF	3,097.19	269,899.79	0.54%
LU1163232066	HJ JPY	JPY	39,603.68	2,670,805.26	0.58%
LU1055715855	HJ USD	USD	9,095.49	163,886.46	0.62%
LU1055715343	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1055715186	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1055714965	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Agora

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1071462532	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071462888	I GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071462615	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1229532970	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1071463423	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463266	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU1071463779	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00%
LU1071463001	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU1071463696	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU1071463183	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Atlas

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1433232698	I EUR	EUR	108,747.22	2,939,408.52	0.47%
LU1647406336	I GBP	GBP	1.40	660.53	0.50%
LU1433232854	P EUR	EUR	5,359.10	1,238,732.68	0.24%
LU2325330301	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00%
LU1433233316	HI CHF	CHF	1,198.99	388,374.20	0.40%
LU1647407656	HI GBP	GBP	0.00	1,659.95	0.46%
LU1492558694	HI JPY	JPY	8,425.41	562,027.79	0.39%
LU1433231963	HI USD	USD	6,689.68	471,199.43	0.42%
LU1574904196	HJ JPY	JPY	0.00	2,278,606.94	0.48%
LU2273253489	HJ USD	USD	4,857.68	318,633.99	0.46%
LU1433233407	HP CHF	CHF	0.00	1,394.66	0.03%
LU1433232003	HP USD	USD	639.29	167,496.75	0.23%
LU1811380507	HR USD	USD	0.00	40,835.15	0.15%
LU2325330210	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Sirius

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN USD)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN USD)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU1799935975	I USD	USD	0.47	120,597.68	0.63%
LU2496444808	I EUR	EUR	0.00	2,756.70	0.51%
LU1799936197	P USD	USD	8,998.55	26,454.49	0.49%
LU2496444717	P EUR	EUR	10.40	136.66	0.61%
LU2017473500	ZX USD	USD	0.00	0.00	0.00%
LU2799802124	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2799802397	ZX SGD	SGD	0.00	0.00	0.00%
LU1799936601	HI CHF	CHF	38.31	10,987.47	0.59%
LU1799936437	HI EUR	EUR	200.82	22,384.43	0.66%
LU1799936866	HI GBP	GBP	0.00	3,080.36	0.66%
LU1799937088	HI JPY	JPY	5,505.15	80,266.45	0.62%
LU1799936783	HP CHF	CHF	0.00	6.46	0.05%
LU1799936510	HP EUR	EUR	0.06	4,987.65	0.51%
LU2017474144	HE JPY	JPY	3,736.23	48,656.89	0.64%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Atlas Titan

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU2206555984	I EUR	EUR	10,697.97	468,305.58	1.12%
LU2206556016	P EUR	EUR	3,190.39	132,621.43	1.03%
LU2206557170	E EUR	EUR	0.00	301.72	1.13%
LU2206556958	Z EUR	EUR	10,585.55	16,923.90	1.72%
LU2799801829	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2799802041	ZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00%
LU2206556792	HI CHF	CHF	2,697.33	665,756.81	0.98%
LU2206556529	HI JPY	JPY	0.00	128,776.42	1.02%
LU2206556446	HI USD	USD	5,820.24	72,925.57	0.86%
LU2206556289	HP USD	USD	9,623.92	181,270.19	0.98%
LU2206557410	HE CHF	CHF	0.00	94,830.82	1.10%
LU2206557337	HE JPY	JPY	0.00	310,226.53	1.01%
LU3011297424	HR USD	USD	0.00	60.53	0.98%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Lotus

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU2549859374	I EUR	EUR	6,465.89	111,110.12	0.82%
LU2549859531	I USD	USD	707.56	1,354.19	0.74%
LU2549859457	I GBP	GBP	0.00	107.13	0.82%
LU2549859887	P EUR	EUR	0.00	789.41	0.75%
LU2549859960	P USD	USD	0.00	60.66	0.58%
LU2549860034	Z EUR	EUR	118.55	47.26	0.50%
LU2549860117	ZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00%
LU2799801746	ZX SGD	SGD	0.00	0.00	0.00%
LU2549858137	E EUR	EUR	5,910.22	105,783.03	0.63%
LU2549859028	HI USD	USD	12,806.96	84,125.10	0.76%
LU2549858640	HI CHF	CHF	35,344.15	356,264.15	0.79%
LU2549858723	HI JPY	JPY	71,520.80	238,348.51	0.74%
LU2549858996	HI GBP	GBP	0.00	82.20	0.59%
LU2549859705	HP USD	USD	0.00	9,061.19	0.66%
LU2549859614	HP CHF	CHF	21.19	524.43	0.73%
LU2549858301	HE JPY	JPY	12,714.96	38,361.34	0.64%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

Pictet TR - Quest AI

ISIN-CODE	AKTIENKLASSE	WÄHRUNG DER AKTIENKLASSE	FESTGESCHRIEBENE ERFOLGSHONORARE (IN EUR)	AKTUELLES, NICHT FESTGESCHRIEBENES ERFOLGSHONORAR (IN EUR)*	% DES NETTOVERMÖGENS **
LU2957443166	I EUR	EUR	0.10	2,732.75	0.10%
LU2957442788	J EUR	EUR	0.00	7.44	0.15%
LU2957443596	P EUR	EUR	0.00	3,294.91	1.25%
LU3023496493	E EUR	EUR	47.07	53,747.68	0.13%
LU2957442861	HI CHF	CHF	11.56	5,157.83	0.12%
LU2957442945	HI GBP	GBP	0.00	295.85	0.78%
LU2957443323	HI JPY	JPY	0.00	5,142.23	0.04%
LU2957443679	HI USD	USD	0.31	200.96	0.08%
LU2957443752	HP CHF	CHF	0.31	4,292.65	1.61%
LU2957443083	HP USD	USD	0.00	81.25	0.36%
LU3023496907	HE CHF	CHF	265.87	14,753.86	0.11%
LU3023496576	HE JPY	JPY	0.41	7,209.75	0.13%
LU3023496659	HE USD	USD	22.02	13,013.97	0.13%

* Für das Erfolgshonorar wird für jeden Berechnungstag eine jährliche Rückstellung gebildet. Fällt der NIW je Aktie während des Berechnungsjahres, werden die für das Erfolgshonorar gebildeten Rückstellungen entsprechend verringert. Wenn diese Rückstellungen auf null sinken, wird kein Erfolgshonorar fällig.
** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025.

6. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Per 30. Juni 2025 umfassen die sonstigen Verbindlichkeiten hauptsächlich Service-, Verwahrstellen- und Revisionsgebühren.

7. ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

Zeichnungen

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 5.00% des NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen und an Finanzintermediäre und/oder Vertriebsträger gezahlt werden, die am Vertrieb der Aktien der SICAV beteiligt sind. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse, wie im Abschnitt „Aktienklassen“ des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Der Ausgabepreis wird erhöht, um etwaige Gebühren, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt „Swing-Pricing-Mechanismus/Spread“ des Verkaufsprospektes ausgeführt. Swing-Pricing/Spread kann mit der unten beschriebenen „Verwässerungsabgabe“ kumuliert werden.

Unter bestimmten Umständen ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, eine „Verwässerungsabgabe“ in Höhe von maximal 2.00% des NIW pro Aktie auf den Ausgabepreis zu erheben. In allen Fällen gilt die tatsächliche, an jedem Bewertungstag erhobene Verwässerungsabgabe gleichermassen für alle an diesem Bewertungstag ausgegebenen Aktien. Die Verwässerungsabgabe wird in Bezug auf bestimmte Markteffekte berechnet.

Rücknahmen

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 Vertriebsträger abgezogen werden, die 3.00% des NIW pro Aktie nicht übersteigt. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren für Intermediäre variieren je nach Aktienunterklasse, wie im Abschnitt „Aktienklassen“ des aktuellen Verkaufsprospektes beschrieben. Der Rücknahmepreis wird auch herabgesetzt, um etwaige Abgaben, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist befugt, Berichtigungen am NIW vorzunehmen, wie im Abschnitt „Swing-Pricing/Spread“ ausgeführt.

Unter bestimmten Umständen ist der Verwaltungsrat der SICAV berechtigt, eine „Verwässerungsabgabe“ in Höhe von maximal 2.00% des NIW auf den Rücknahmepreis zu erheben. In allen Fällen gilt die tatsächliche, an jedem Bewertungstag erhobene Verwässerungsabgabe gleichermassen für alle an diesem Bewertungstag zurückgenommenen Aktien.

8. SWING PRICING UND VERWÄSSERUNGSABGABE

Swing Pricing

Um die bestehenden Aktionäre bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag zu schützen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt. Allgemein gilt, dass eintretende Anleger oder austretende Aktionäre die Kosten in Verbindung mit Handelsaktivitäten prinzipiell zu tragen haben. Diese Kosten, die als geschätzte Pauschale oder mit dem tatsächlichen Wert angesetzt werden, können gesondert oder durch eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse in Rechnung gestellt werden.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Teilfonds angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird vom Verwaltungsrat der SICAV festgelegt. Der Betrag der Anpassung kann je nach Teilfonds schwanken, wird sich allgemein jedoch auf nicht mehr als 2% des ursprünglichen Nettoinventarwertes pro Aktie belaufen. Abweichungen werden gegebenenfalls in den Anhängen des Verkaufsprospektes zu den Teilfonds angegeben.

Für jeden Teilfonds, der einen Swing-Pricing-Mechanismus einsetzt, wurde ein vordefinierter Swing-Schwellenwert festgelegt, bei dem es sich um einen Prozentsatz des Nettoinventarwertes des Teilfonds („NIW“) handelt. Dieser vordefinierte Swing-Schwellenwert kann 0% betragen (als „full swing“ bezeichnet) oder von 0% abweichen (als „partial swing“ bezeichnet).

Wenn an einem bestimmten Bewertungstag:

- der Nettozufluss in einen Teilfonds die vordefinierte Schwelle übersteigt, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben angepasst. Aktionäre, die Aktien des Teilfonds zeichnen, tragen daher die Kosten der Handelsaktivitäten, die infolge ihrer Zeichnungen entstehen, indem sie einen höheren NIW zahlen.
- der Nettoabfluss aus einem Teilfonds die vordefinierte Schwelle übersteigt, wird der Nettoinventarwert pro Aktie nach unten angepasst. Aktionäre, die Aktien des Teilfonds zurückgeben, tragen daher die Kosten der Handelsaktivitäten, die infolge ihrer Rückgaben entstehen, indem sie einen niedrigeren NIW erhalten.

In der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025 verwendeten die folgenden Teilfonds den Swing-Pricing-Mechanismus:

TEILFONDS MIT SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE	TEILFONDS OHNE SWING-ANPASSUNG IN DER GESCHÄFTSPERIODE
Pictet TR - Diversified Alpha	Pictet TR - Corto Europe
Pictet TR - Agora	Pictet TR - Mandarin
Pictet TR - Sirius	Pictet TR - Atlas
Pictet TR - Atlas Titan	
Pictet TR - Lotus	
Pictet TR - Quest AI	

Zur Information

Portfoliotransaktionen verursachen Kosten, und es bildet sich eine Differenz zwischen dem Handelspreis und den Bewertungen der Anlagen oder veräusserten Vermögenswerte. Um die bestehenden Aktionäre der SICAV bei Zeichnungen und/oder Rücknahmen an einem bestimmten Bewertungstag zu schützen, werden die Folgen dieser negativen Auswirkungen in der Regel von den eintretenden oder austretenden Aktionären getragen. Diese Kosten (die als geschätzte Pauschale oder mit dem tatsächlichen Wert angesetzt werden) können gesondert oder durch eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse in Rechnung gestellt werden.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann auch beschliessen, diese Korrektur nur anzuwenden, wenn die Zeichnungen und/oder Rücknahmen in einem bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Aktienklasse einen gewissen Umfang erreichen. Diese Verfahren gelten für alle Aktionäre desselben Teilfonds am selben Bewertungstag gleichermassen. Konkret wird auf jede Aktienklasse die folgende Methode angewendet: Auf alle Klassen eines jeden Teilfonds, ausser den in Anhang 1 des aktuellen Verkaufsprospektes angegebenen, wird die Swing-Pricing-Methode angewendet und somit der Nettoinventarwert angepasst. Soweit in Anhang 1 des aktuellen Verkaufsprospektes keine anderweitigen Festlegungen getroffen wurden, dürfen die Auswirkungen derartiger Korrekturen auf den Nettoinventarwert, der ohne sie ermittelt worden wäre, 2% nicht übersteigen.

Verwässerungsabgabe

Der Verkaufsprospekt erlaubt den Einsatz des Mechanismus der Verwässerungsabgabe. In der am 30. Juni 2025 abgelaufenen Geschäftsperiode wurde der Mechanismus der Verwässerungsabgabe nicht eingesetzt.

9. WECHSELKURSE

Für die Umrechnung des Nettovermögens der Teilfonds in EUR zur Erstellung des konsolidierten Abschlusses wurden per 30. Juni 2025 folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.17385000	USD

10. DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Per 30. Juni 2025 bestehen die folgenden offenen Devisentermingeschäfte:

Pictet TR - Corto Europe

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	3,946,505.39	EUR	4,207,081.76	15.08.2025
DKK	8,486,704.93	EUR	1,138,492.19	15.08.2025
EUR	8,085,825.57	CHF	7,535,389.93	15.08.2025
EUR	10,598,797.09	DKK	79,028,422.79	15.08.2025
EUR	571,565.90	GBP	487,106.34	15.08.2025
EUR	196,278.95	HKD	1,709,774.17	15.08.2025
EUR	1,272,489.91	NOK	14,699,584.76	15.08.2025
EUR	2,105,557.39	SEK	22,980,980.39	15.08.2025
EUR	12,602.87	USD	14,453.62	15.08.2025
GBP	991,672.05	EUR	1,168,130.07	15.08.2025
HKD	1,737,837.33	EUR	197,662.33	15.08.2025
JPY	1,513,705,860.00	EUR	9,003,246.08	31.07.2025
NOK	592,764.41	EUR	51,231.38	15.08.2025
SEK	5,895,814.27	EUR	535,843.31	15.08.2025
USD	7,385,484.16	EUR	6,355,395.32	31.07.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 42,288.40 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	26,578,705.63	USD	32,903,415.94	31.07.2025
CNH	90,600,000.00	USD	12,670,442.63	11.08.2025
EUR	158,473,770.66	USD	184,193,425.60	31.07.2025
JPY	857,189,312.00	USD	5,922,818.00	31.07.2025
USD	122,388.45	CHF	97,884.57	31.07.2025
USD	40,560,531.18	CNH	290,500,000.00	11.08.2025
USD	1,315,126.46	EUR	1,121,347.81	31.07.2025

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 USD 2,731,255.29 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
AUD	7,697,642.71	EUR	4,326,454.14	12.09.2025
AUD	18,116,495.00	USD	11,650,304.18	21.07.2025
BRL	34,534,070.11	USD	6,101,617.69	13.08.2025
CAD	11,617,855.41	EUR	7,344,345.50	12.09.2025
CAD	1,565,209.03	JPY	161,060,635.00	27.08.2025
CHF	227,249,729.44	EUR	242,480,267.86	17.09.2025
CHF	10,967,172.48	USD	13,554,491.83	12.09.2025
CLP	7,832,789,475.00	USD	8,333,482.06	19.08.2025
CNH	115,350,000.00	USD	16,131,220.17	11.08.2025
CNY	27,630,995.87	EUR	3,389,617.87	14.07.2025
CNY	122,244,306.57	USD	17,061,520.79	25.11.2025
CZK	122,350,897.49	USD	5,630,656.18	19.09.2025
DKK	30,566,184.90	EUR	4,098,710.09	17.09.2025
DKK	16,071,094.68	USD	2,474,494.15	12.09.2025
EUR	46,009,792.27	AUD	81,294,951.84	12.09.2025
EUR	13,767,093.15	CAD	21,627,417.30	12.09.2025
EUR	78,745,119.94	CHF	73,102,968.22	17.09.2025
EUR	2,990,947.90	CNY	24,600,642.42	14.07.2025
EUR	83,573.92	CZK	2,086,898.50	05.09.2025

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
EUR	19,423,448.59	DKK	144,819,532.86	17.09.2025
EUR	6,023,776.41	GBP	5,141,057.01	17.09.2025
EUR	26,951,839.49	HKD	242,213,477.82	12.09.2025
EUR	1,453,963.20	IDR	27,074,248,696.00	25.08.2025
EUR	393,074.72	ILS	1,607,000.00	15.09.2025
EUR	186,543,567.49	JPY	30,274,350,024.00	12.09.2025
EUR	5,757,891.77	MXN	128,147,758.95	10.09.2025
EUR	869,259.90	MYR	4,265,458.33	25.08.2025
EUR	4,326,964.09	NOK	50,207,745.56	12.09.2025
EUR	488,470.06	NZD	931,000.00	12.09.2025
EUR	465,369.15	PLN	1,991,154.19	05.09.2025
EUR	10,415,391.53	SEK	114,431,533.95	12.09.2025
EUR	13,000,051.19	SGD	19,081,321.26	12.09.2025
EUR	490,474,938.97	USD	556,989,460.47	19.02.2026
EUR	3,270,614.63	ZAR	68,419,432.27	05.09.2025
GBP	16,512,296.88	EUR	19,349,661.52	17.09.2025
GBP	13,443,294.77	USD	18,168,267.39	12.09.2025
HKD	51,657,907.89	EUR	5,757,073.46	12.09.2025
HKD	385,212,155.40	USD	49,802,816.68	29.06.2026
HUF	658,000,000.00	USD	1,925,532.80	30.07.2025
IDR	9,507,015,137.00	EUR	509,349.86	25.08.2025
IDR	409,418,980,720.00	USD	24,849,211.80	27.02.2026
ILS	3,692,000.00	EUR	917,056.38	15.09.2025
ILS	1,019,167.36	USD	289,347.12	15.09.2025
INR	966,145,354.36	USD	11,121,005.45	15.10.2025
JPY	161,254,376.00	CAD	1,565,209.03	27.08.2025
JPY	96,395,345,936.00	EUR	573,481,934.89	12.09.2025
JPY	482,404,312.00	USD	3,350,836.00	25.07.2025
KRW	26,494,115,137.00	USD	19,291,325.15	12.09.2025
MXN	46,601,509.87	EUR	2,092,721.97	10.09.2025
MYR	3,950,000.00	USD	929,411.76	07.07.2025
NGN	17,270,120,000.00	USD	10,335,233.91	08.05.2026
NOK	6,862,401.42	EUR	582,441.59	12.09.2025
NOK	20,843,949.11	USD	2,056,846.74	12.09.2025
NZD	4,186,180.00	JPY	365,333,157.00	23.07.2025
PLN	2,946,352.46	USD	770,647.26	07.07.2025
SEK	37,509,052.02	EUR	3,402,693.98	17.09.2025
SGD	6,224,592.40	EUR	4,221,975.51	12.09.2025
SGD	26,259,974.33	USD	20,530,072.23	12.09.2025
THB	62,244,757.96	USD	1,895,979.48	23.07.2025
TRY	2,023,154,090.46	USD	41,514,394.98	26.05.2026
TWD	513,144,937.53	USD	17,849,183.98	29.08.2025
USD	25,013,997.54	AUD	38,622,324.71	12.09.2025
USD	9,900,396.77	BRL	55,379,389.40	27.08.2025
USD	12,314,020.86	CAD	16,825,117.10	12.09.2025
USD	4,908,378.00	CHF	3,923,370.11	21.07.2025
USD	6,358,424.95	CLP	5,992,101,854.00	19.08.2025
USD	40,824,969.03	CNH	292,696,076.00	23.10.2025
USD	14,759,649.91	CNY	105,400,098.41	25.11.2025
USD	2,762,041.21	CZK	61,455,571.10	19.09.2025
USD	270,334,550.85	EUR	235,586,442.97	17.02.2026
USD	329,797.72	GBP	244,000.00	12.09.2025
USD	46,207,980.92	HKD	357,556,122.72	29.06.2026
USD	22,886,875.46	IDR	379,684,794,104.00	27.02.2026
USD	13,225,908.53	INR	1,147,507,579.53	15.10.2025
USD	6,277,307.50	JPY	897,617,739.00	12.09.2025
USD	25,515,701.28	KRW	35,029,363,514.00	02.12.2025
USD	8,523,227.95	NGN	13,988,330,000.00	08.05.2026

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
USD	344,479.56	NZD	572,000.00	12.09.2025
USD	5,002,502.03	PEN	18,296,321.00	11.08.2025
USD	8,320,465.70	PHP	461,440,000.00	30.07.2025
USD	683,869.24	PLN	2,586,176.00	07.07.2025
USD	3,690,863.17	SEK	35,142,000.00	12.09.2025
USD	4,731,632.87	SGD	6,060,000.00	21.07.2025
USD	1,895,979.48	THB	62,245,254.70	23.07.2025
USD	49,850,476.88	TRY	2,461,193,384.70	26.05.2026
USD	10,744,601.91	TWD	312,972,848.67	15.09.2025
USD	32,568,923.52	ZAR	593,487,740.90	14.11.2025
USD	29,549,291.78	EGP	1,614,547,126.00	25.06.2026
USD	7,587,432.12	VND	196,600,000,000.00	30.10.2025
USD	14,570,188.50	ZMW	413,390,000.00	26.03.2026
USD	7,685,104.44	DOP	463,800,000.00	22.08.2025
USD	2,690,146.12	KES	359,000,000.00	04.08.2025
USD	2,030,639.74	GHS	22,200,000.00	21.08.2025
USD	1,500,000.00	AOA	1,500,000,000.00	03.07.2025
USD	47,939,251.36	OMR	18,470,000.00	05.03.2026
USD	30,936,880.23	UZS	426,972,000,000.00	18.10.2027
USD	17,696,822.64	KZT	9,207,000,000.00	31.07.2025
USD	21,562,338.30	KWD	6,570,000.00	23.12.2025
USD	8,305,529.52	AED	30,480,000.00	23.12.2025
ZAR	66,400,000.00	EUR	3,208,725.72	21.07.2025
ZAR	334,310,243.72	USD	18,048,808.65	14.11.2025
EGP	1,509,850,000.00	USD	28,271,116.42	11.06.2026
VND	48,800,000,000.00	USD	1,862,595.42	07.08.2025
GHS	28,600,000.00	USD	2,102,941.18	21.08.2025
OMR	6,900,000.00	USD	17,897,609.57	05.03.2026
ZMW	217,800,000.00	USD	8,833,361.27	14.11.2025
UZS	490,570,000,000.00	USD	33,265,790.22	18.10.2027
KWD	2,540,000.00	USD	8,300,035.54	18.12.2025

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 18,403,362.88 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	1,478,617.98	EUR	1,575,454.89	31.07.2025
DKK	77,829.30	EUR	10,442.73	17.09.2025
EUR	76,439.83	CHF	71,556.29	17.09.2025
EUR	10,727.97	DKK	80,011.97	17.09.2025
EUR	55,012.83	GBP	47,146.09	17.09.2025
EUR	3,708.71	SEK	40,519.26	17.09.2025
EUR	73,497.57	USD	85,781.17	17.09.2025
GBP	15,363.78	EUR	17,944.89	17.09.2025
SEK	26,413.63	EUR	2,376.23	17.09.2025
USD	925,741.68	EUR	796,611.47	17.09.2025

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 994.35 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	97,223,488.71	EUR	103,593,584.94	31.07.2025
EUR	4,946.71	CHF	4,617.82	31.07.2025
EUR	42,558.99	USD	49,571.56	31.07.2025
GBP	319,673.17	EUR	373,571.05	31.07.2025
JPY	107,625,357,281.00	EUR	640,135,974.73	31.07.2025
USD	314,099,273.99	EUR	270,279,552.54	31.07.2025
USD	2,511,214.77	HKD	19,435,155.00	13.08.2025
USD	26,316,502.88	TWD	776,600,000.00	15.09.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 7,364,026.30 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	1,550,760.20	USD	1,919,440.59	31.07.2025
CNY	2,139,909.24	USD	293,743.00	03.07.2025
EUR	8,282,227.88	USD	9,648,597.48	04.08.2025
GBP	370,681.04	USD	503,558.28	31.07.2025
JPY	3,130,782,637.00	USD	21,632,392.64	31.07.2025
KRW	1,317,000,000.00	USD	966,996.93	14.07.2025
NGN	2,210,000,000.00	USD	1,284,709.33	08.05.2026
USD	592,557.78	CNY	4,278,751.81	03.07.2025
USD	6,281,344.80	EUR	5,360,997.78	31.07.2025
USD	965,270.31	KRW	1,320,000,000.00	14.07.2025
USD	1,361,932.33	NGN	2,196,000,000.00	08.05.2026
USD	6,175,135.61	EGP	335,876,800.00	25.06.2026
USD	1,971,247.80	VND	51,100,000,000.00	30.10.2025
USD	3,631,672.99	ZMW	103,720,000.00	26.03.2026
USD	1,450,712.22	DOP	87,500,000.00	22.08.2025
USD	412,139.38	KES	55,000,000.00	04.08.2025
USD	535,101.01	GHS	5,850,000.00	21.08.2025
USD	380,000.00	AOA	380,000,000.00	03.07.2025
USD	14,406,220.10	OMR	5,550,000.00	05.03.2026
USD	7,447,417.62	UZS	98,550,000,000.00	04.11.2027
USD	3,830,422.57	KZT	1,992,000,000.00	31.07.2025
USD	6,398,860.61	KWD	1,950,000.00	23.12.2025
USD	3,686,783.12	AED	13,530,000.00	23.12.2025
EGP	285,100,000.00	USD	5,386,637.61	11.06.2026
VND	12,800,000,000.00	USD	488,549.62	07.08.2025
GHS	5,900,000.00	USD	433,823.53	21.08.2025
OMR	2,550,000.00	USD	6,614,740.99	05.03.2026
ZMW	47,300,000.00	USD	1,919,458.49	14.11.2025
UZS	117,112,000,000.00	USD	8,276,714.06	18.10.2027
KWD	1,180,000.00	USD	3,858,156.80	18.12.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 USD 43,345.46 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas Titan

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
CHF	74,928,490.00	EUR	79,839,635.81	31.07.2025
EUR	39,251.71	USD	45,933.25	31.07.2025
JPY	7,069,528,267.00	EUR	42,043,644.86	31.07.2025
USD	34,937,449.99	EUR	30,052,613.27	31.07.2025
USD	468,256.74	HKD	3,624,000.00	13.08.2025

Pictet TR - Atlas Titan (Fortsetzung)

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
USD	4,967,807.52	TWD	146,600,000.00	15.09.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 196,519.94 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Lotus

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
AUD	2,232,739.28	EUR	1,256,504.86	25.08.2025
CHF	43,733,524.57	EUR	46,597,698.72	31.07.2025
EUR	15,459,355.40	AUD	27,273,540.04	25.08.2025
EUR	67,307.34	CHF	62,916.01	31.07.2025
EUR	900.39	GBP	764.60	26.08.2025
EUR	8,774,425.48	HKD	77,320,453.29	25.08.2025
EUR	693,447.26	IDR	12,912,681,446.00	25.08.2025
EUR	75,897,728.60	JPY	12,316,428,043.00	25.08.2025
EUR	341,255.81	MYR	1,674,542.26	25.08.2025
EUR	1,896,530.36	SGD	2,767,688.70	25.08.2025
EUR	851,383.77	USD	962,046.96	25.08.2025
HKD	4,546,777.13	EUR	507,923.58	25.08.2025
IDR	4,609,079,852.00	EUR	246,937.04	25.08.2025
JPY	9,130,046,609.00	EUR	54,357,225.57	25.08.2025
SGD	2,808,307.29	EUR	1,911,385.39	25.08.2025
USD	17,715,531.64	EUR	15,241,393.45	31.07.2025

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 3,427,613.41 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Quest AI

WÄHRUNG	KAUF	WÄHRUNG	VERKAUF	FÄLLIGKEITS-DATUM
AUD	761,000.00	EUR	423,668.52	12.09.2025
CHF	30,528,403.18	EUR	32,544,372.76	31.07.2025
EUR	4,921,629.67	AUD	8,705,000.00	12.09.2025
EUR	4,088,934.24	CAD	6,411,000.00	12.09.2025
EUR	1,242,472.53	CHF	1,157,931.91	12.09.2025
EUR	4,705,226.72	DKK	35,080,000.00	12.09.2025
EUR	833,817.96	GBP	707,000.00	12.09.2025
EUR	999,603.36	HKD	9,112,000.00	12.09.2025
EUR	153,271.77	JPY	25,260,738.00	12.09.2025
EUR	503,688.26	NZD	960,000.00	12.09.2025
EUR	1,613,434.93	SEK	17,662,448.80	12.09.2025
EUR	1,644,824.08	USD	1,914,375.24	12.09.2025
GBP	4,769,491.42	EUR	5,601,148.88	12.09.2025
HKD	20,725,000.00	EUR	2,314,424.22	12.09.2025
ILS	2,892,000.00	EUR	721,166.78	15.09.2025
JPY	6,442,132,227.00	EUR	38,443,003.31	12.09.2025
NOK	14,401,000.00	EUR	1,242,231.38	12.09.2025
SEK	3,209,000.00	EUR	290,353.40	12.09.2025
SGD	5,091,000.00	EUR	3,451,347.22	12.09.2025
USD	28,315,349.46	EUR	24,453,271.35	12.09.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 538,995.64 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

11. TERMINGESCHÄFTE

Differenzgeschäfte („CFD")

Die nachstehend angegebenen CFD identischer Emittenten werden zusammengefasst.

Per 30. Juni 2025 hatte die SICAV folgende offene CFD:

Pictet TR - Corto Europe

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
AAK AB	-53,018	SEK	-1,176,255.79
Accor	65,098	EUR	2,885,794.34
Aena	79,642	EUR	1,804,687.72
Aeroports de Paris	-13,732	EUR	-1,461,084.80
Air Liquide	13,541	EUR	2,371,570.74
Airbus Group	24,878	EUR	4,409,874.28
Akzo Nobel	34,377	EUR	2,041,993.80
ALD SA 'WI'	233,056	EUR	2,202,379.20
Alfa Laval	-37,705	SEK	-1,340,727.08
Alpha Services And Holdings	207,008	EUR	618,953.92
Alstom	-63,275	EUR	-1,252,845.00
Alten	-13,142	EUR	-978,421.90
Arcadis NV	-11,045	EUR	-455,054.00
Assicurazioni Generali	-48,850	EUR	-1,475,758.50
Astrazeneca	8,152	GBP	963,089.43
Atlas Copco 'A'	-177,856	SEK	-2,430,024.33
Axa	71,673	EUR	2,986,613.91
Babcock International Group	61,339	GBP	822,054.31
Banca Generali SPA	12,788	EUR	603,337.84
Banca Mediolanum Spa	86,994	EUR	1,271,852.28
Banca Monte Dei Paschi Siena	83,258	EUR	601,289.28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	92,412	EUR	1,206,438.67
Banks - Domestic UK	5,964	GBP	2,171,763.52
BASF	-34,268	EUR	-1,434,458.48
Beiersdorf	-7,848	EUR	-836,596.80
BNP Paribas	8,000	EUR	610,560.00
Bouygues	32,300	EUR	1,240,320.00
Brenntag	-25,304	EUR	-1,422,084.80
Bureau Veritas	67,919	EUR	1,965,575.86
Caixabank	202,016	EUR	1,485,625.67
Carrefour	-43,114	EUR	-516,074.58
Coca-Cola HBC Reg.	40,578	GBP	1,801,992.91
Compagnie de Saint-Gobain	23,730	EUR	2,364,457.20
Crédit Agricole	-54,401	EUR	-873,952.07
Danone	38,017	EUR	2,636,859.12
Dassault Aviation	5,241	EUR	1,573,348.20
Dassault Systemes	27,297	EUR	838,836.81
Defense	244	EUR	2,602,006.24
Delonghi SPA	52,330	EUR	1,491,405.00
Deutsche Post AG Reg.	-54,411	EUR	-2,133,455.31
Deutsche Telekom Reg.	-39,536	EUR	-1,224,429.92
Diageo	-66,896	GBP	-1,427,572.82
Elis	104,049	EUR	2,532,552.66
Essilor International	-532	EUR	-123,902.80
EU Airlines	10,534	EUR	741,382.92
Eurobank Ergasias Sa	83,421	EUR	243,255.63
Euronext	21,404	EUR	3,105,720.40
Geberit	1,308	CHF	873,539.89
Genmab A/S	-6,839	DKK	-1,205,404.92

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Givaudan	-285	CHF	-1,171,600.57
Heineken Holding	-29,613	EUR	-2,191,954.26
Hermes International	-647	EUR	-1,487,453.00
Hexagon 'B'	-89,026	SEK	-757,265.12
ID Logistics Group	3,057	EUR	1,259,484.00
Indra Sistemas SA	36,112	EUR	1,331,088.32
Interpump Group Spa	34,605	EUR	1,222,940.70
Intesa Sanpaolo	503,053	EUR	2,460,683.75
Investor 'B'	-67,927	SEK	-1,698,592.44
Kering	-2,106	EUR	-388,683.36
Kingspan Group Plc	-16,619	EUR	-1,199,891.80
Knorr-Bremse	-14,200	EUR	-1,165,110.00
Koninklijke KPN	293,306	EUR	1,213,113.61
Korian	71,213	EUR	370,307.60
Legrand S.A.	32,279	EUR	3,663,666.50
Lonza Group	3,961	CHF	2,395,210.57
L'Oreal	6,801	EUR	2,469,443.10
Lottomatica Group	98,405	EUR	2,318,421.80
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-3,994	EUR	-1,775,732.40
Mediobanca S.p.A.	74,756	EUR	1,475,309.67
Melia Hotels International	215,204	EUR	1,530,100.44
Michelin (CGDE)	-38,765	EUR	-1,222,648.10
Moncler	-12,668	EUR	-613,004.52
MSPICOEM	-5,954	EUR	-615,575.13
MSPTAM1	-8,507	EUR	-1,221,860.41
Msstsemi	4,506	EUR	1,263,166.98
Nestle	-13,624	CHF	-1,149,440.70
Newbelco	26,470	EUR	1,541,612.80
Nexans	23,003	EUR	2,551,032.70
NN Group	35,261	EUR	1,989,425.62
Novartis	24,319	CHF	2,503,085.81
Orange	149,239	EUR	1,927,421.69
Pandora	-6,547	DKK	-975,802.06
Partners Group Holding	-801	CHF	-887,285.29
Pearson	-115,424	GBP	-1,443,810.59
Pernod-Ricard	5,536	EUR	468,345.60
Prada S.P.A.	105,700	HKD	558,628.06
Prosus	71,847	EUR	3,410,577.09
Prysmian	38,041	EUR	2,283,981.64
Publicis Groupe	21,999	EUR	2,104,864.32
Randstad Holding	-64,604	EUR	-2,532,476.80
Rentokil Initial 2005	-287,816	GBP	-1,183,049.42
Rexel	-33,571	EUR	-877,545.94
Rheinmetall AG	1,687	EUR	3,031,539.00
Rightmove Plc	216,330	GBP	1,991,569.43
Rockwool International	-22,291	DKK	-885,568.90
Ryanair Holdings	111,983	EUR	2,689,831.66
Safran	15,711	EUR	4,334,664.90
Sampo Oyj 'A' SHS	-132,840	EUR	-1,212,829.20
Sandvik	126,486	SEK	2,452,328.63
Sanofi	-14,819	EUR	-1,218,269.99
SAP	9,650	EUR	2,491,147.50
Schneider Electric	13,735	EUR	3,101,363.00
Seb S.A.	-9,295	EUR	-744,529.50
Sika	-5,346	CHF	-1,232,437.94
Skanska 'B'	-63,380	SEK	-1,247,516.23
Societe Generale	-23,251	CHF	-2,003,216.67
Société Génerale 'A'	51,055	EUR	2,478,720.25

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Sodexo	-9,329	EUR	-486,973.80
Solvay S.A.	-33,716	EUR	-989,227.44
Sopra Group	9,477	EUR	1,959,843.60
Spie S.A.	12,920	EUR	616,284.00
STMicroelectronics	47,072	EUR	1,221,283.05
Swiss Re	-13,374	CHF	-1,963,123.12
Technip Energies NV	60,571	EUR	2,164,807.54
Technogym SPA	29,730	EUR	361,814.10
Tele2	193,270	SEK	2,388,395.49
Telecom Italia	2,990,006	EUR	1,251,616.51
Telefonica	-264,865	EUR	-1,180,768.17
Thales	-10,001	EUR	-2,496,249.60
Trelleborg AB-B SHS	-38,584	SEK	-1,214,366.92
UK Homebuilders	25,989	GBP	2,433,548.55
Umicore	48,802	EUR	609,048.96
Unipol Gruppo Finanziario	72,365	EUR	1,217,541.15
Vallourec	123,036	EUR	1,931,050.02
Veolia Environnement	-32,133	EUR	-972,023.25
Vestas Wind Systems	-215,349	DKK	-2,742,663.26
Vinci	14,814	EUR	1,853,231.40
Webuild SPA	-99,386	EUR	0.00
Whitbread	-44,361	GBP	-1,461,955.45
Zurich Financial Services	-4,071	CHF	-2,416,414.19

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 5,005,118.54 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Aia Group	651,000	HKD	5,838,281.65
Amorepacific	-17,854	USD	-1,808,418.59
Anhui Jianghuai Auto Group 'A'	-317,600	CNY	-1,776,922.94
Apple	-55,329	USD	-11,351,850.93
Byd Co 'H'	-1,543,500	HKD	-24,086,523.26
Cambricon Technologies 'A'	21,191	CNY	1,778,849.18
China Petroleum & Chemical 'A'	-3,198,900	CNY	-2,517,861.36
China Resources Land Ltd	1,146,500	HKD	3,884,964.81
China Resources Power Holdings	-684,000	HKD	-1,650,317.37
Contemporary Amperex Techn-A	300,100	CNY	10,563,250.08
Dell Technologies	-28,193	USD	-3,456,461.80
Eastroc Beverage Group Co 'A'	125,600	CNY	5,504,786.53
Fortescue Metals Group	-1,195,958	AUD	-11,976,227.58
General Motors	-65,174	USD	-3,207,212.54
Giant Biogene Holding Co Ltd	-978,600	HKD	-7,193,039.06
GS Asia Humanoid Robots	96,979	USD	12,453,073.39
GSPCD0I2	104,972	USD	9,910,406.52
Hang Seng Bank	-259,700	HKD	-3,890,547.00
Hotel Shilla	-40,170	USD	-1,538,818.15
Hyosung Heavy Industries Corp	-2,235	KRW	-1,475,537.16
Infineon Technologies	-66,384	EUR	-2,814,254.95
JD Health International Inc	-515,000	HKD	-2,821,025.94
JD.com 'A'	-255,964	USD	-8,354,664.96
Ke Holdings Inc ADR	-304,827	USD	-5,407,630.98
Kering	-25,247	EUR	-5,469,652.85
Kweichow Moutai 'A'	-22,000	CNY	-4,327,588.60
Li Ning Company	-1,328,000	HKD	-2,862,396.74

Pictet TR - Mandarin (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Luckin Coffee Inc	97,607	USD	3,637,812.89
Meituan Dianping 'B'	235,200	HKD	3,754,220.54
Midea Group Co Ltd 'A'	-265,100	CNY	-2,671,154.27
Mitsui O.S.K. Lines	-120,000	JPY	-4,004,292.60
Naura Technology Group Co 'A'	74,200	CNY	4,579,146.20
Netease ADR	65,694	USD	8,841,098.52
NYSE Fang+ Index	1,991	USD	29,834,756.71
Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'	-701,300	HKD	-1,481,220.66
Phuket 25 Asia Long Net	104,914	USD	10,310,801.04
Phuket 25 Asia Short Net	-106,146	USD	-10,637,548.77
Picc Property & Casualty	1,444,000	HKD	2,796,032.24
Ping An Bank Co Ltd 'A'	-6,753,700	CNY	-11,376,301.16
Posco	-13,900	USD	-2,688,129.74
Samsung Electronics	-255,454	USD	-11,319,019.60
Sanrio	49,700	JPY	2,397,518.96
Sunny Optical Tech	-698,900	HKD	-6,174,373.54
Super Micro Computer Inc	-23,069	USD	-1,130,611.69
Tenaga Nasional BHD	-1,665,500	USD	-5,688,128.86
Toyota Motor	-356,200	JPY	-6,147,714.82
Xpeng Inc	-137,301	USD	-2,454,941.88
Yonyou Network Technology 'A'	-111,800	CNY	-208,605.26
Zhejiang China Commodities 'A'	1,073,300	CNY	3,097,588.40
Zhejiang Leapmotor Technology	-585,300	HKD	-4,078,469.73

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 USD 2,643,242.63 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
3I Group Plc	75,135	GBP	3,613,777.72
3M Co	-30,726	USD	-3,984,943.77
AAK AB	-57,675	SEK	-1,279,575.85
Aalberts Industries	-240,498	EUR	-7,397,718.48
ABB	146,181	CHF	7,401,747.83
Abbott Laboratories	-32,522	USD	-3,768,213.33
Abbvie -When Issued	24,714	USD	3,908,005.86
Abc-Mart	-16,700	JPY	-291,733.59
ABN Amro Group	17,367	EUR	403,609.08
Absa Group Ltd	58,713	ZAR	495,354.35
Accelleron Industries Ltd	39,146	CHF	2,337,825.01
Acciona S	-2,643	EUR	-403,850.40
Accor	63,955	EUR	2,835,125.15
ACS	5,325	EUR	313,908.75
Activia Properties Inc	4,855	JPY	3,513,328.14
Addtech AB 'B'	-26,033	SEK	-749,301.75
Adecco	-24,192	CHF	-610,528.56
Adidas	745	EUR	147,472.75
Admiral Group	50,741	GBP	1,936,995.92
Adnoc Drilling Co PJSC	948,825	AED	1,254,433.64
Adnoc Gas PLC	1,522,470	AED	1,207,706.96
Advanced Micro Devices	-35,245	USD	-4,260,566.09
Advantest	18,800	JPY	1,181,397.97
Adyen	-561	EUR	-874,262.40
Adyen Fundamental Hedge	-19,896	EUR	-746,949.56
Aecom	26,591	USD	2,556,596.03
Aegis Vopak Terminals Ltd	153,885	INR	375,077.05

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Aegon	12,769	EUR	78,503.81
Aena	112,691	EUR	2,553,578.06
Aeon	-73,800	JPY	-1,923,816.06
Aercap Holdings	21,391	USD	2,132,084.18
Aeroports de Paris	-22,882	EUR	-2,434,644.80
Aflac	15,248	USD	1,369,897.41
Aguas Andinas	1,600,255	CLP	496,564.96
Aia Group	183,000	HKD	1,398,113.89
AIB Group	49,655	EUR	346,840.18
Ain Holdings	21,400	JPY	686,337.76
Air Liquide	14,597	EUR	2,556,518.58
Air Products Chemicals Inc	-15,204	USD	-3,653,311.96
Airbnb Inc-Class A	711	USD	80,158.23
Airbus Group	61,500	EUR	10,901,490.00
Ajinomoto	22,000	JPY	507,193.01
Akamai Technologies	-1,768	USD	-120,130.92
Akzo Nobel	15,729	EUR	934,302.60
Albertsons Cos Inc	9,353	USD	171,387.34
Alcon	-30,753	CHF	-2,310,548.08
Alcon Inc	-20,223	USD	-1,520,881.24
ALD SA 'WI'	248,126	EUR	2,344,790.70
Aldar Properties PJSC	369,171	AED	763,799.13
Alexandria Real Estate Equities	-2,417	USD	-149,547.82
Alfa Laval	-45,140	SEK	-1,605,103.31
Align Technology Inc	10,749	USD	1,733,703.77
Allegion Plc	17,723	USD	2,175,949.88
Alliant Energy Corp	-30,383	USD	-1,565,157.40
Allreal Holding Reg.	-662	CHF	-131,925.30
Allstate	17,688	USD	3,033,412.51
Alnylam Pharmaceuticals Inc	-1,114	USD	-309,463.95
Alpha Services And Holdings	226,095	EUR	676,024.05
Alphabet Inc-Cl A	28,057	USD	4,212,195.00
Alphabet Inc-Cl C	12,030	USD	1,817,950.93
Alphawave IP Group Plc	5,502,763	GBP	11,190,536.01
Also Holding Reg.	2,316	CHF	665,538.61
Alstom	-86,689	EUR	-1,716,442.20
Alten	-13,783	EUR	-1,026,144.35
Altria Group	35,317	USD	1,763,969.59
Amadeus IT Group 'A'	-2,832	EUR	-202,431.36
Amazon.com	49,570	USD	9,264,524.68
Ambassador Hotel	-10,000	TWD	-12,875.27
Amcor Plc	273,679	USD	2,142,616.19
Amedisys Inc	126,500	USD	10,603,002.94
American Electric Power	25,446	USD	2,249,028.84
American Express	-1,499	USD	-407,335.71
American Tower	-825	USD	-155,336.29
American Water Works	-11,696	USD	-1,386,063.43
Ameriprise Financial	2,688	USD	1,222,188.72
Ametek Inc	1,176	USD	181,291.44
Amgen	-9,206	USD	-2,189,723.78
Amorepacific	-10,105	USD	-871,941.09
Amplifon	-69,827	EUR	-1,391,652.11
Amrize Ltd	-13,505	CHF	-572,085.30
Analog Devices	3,772	USD	764,843.41
Anant Raj Ltd	107,429	INR	604,485.45
Andlauer Healthcare Group	141,248	CAD	4,639,336.52
Anglo American	117,538	GBP	2,950,113.23
Anglo Platinuim Ltd	-2,497	ZAR	-94,598.68

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Anglogold Ashanti Plc	26,334	USD	1,022,311.52
Anhui Jianghuai Auto Group 'A'	-173,400	CNY	-826,465.27
Anima Holding SA	5,835,400	BRL	3,861,909.58
Ansys Inc	9,526	USD	2,850,212.31
Anthem Inc	8,353	USD	2,767,800.72
Antofagasta	-131,571	GBP	-2,779,333.69
AP Moller-Maersk 'B'	15	DKK	23,673.74
APA Group	-334,044	AUD	-1,523,680.02
Apollo Global Management	-8,786	USD	-1,061,864.65
Apple	-30,370	USD	-5,308,184.95
Applied Materials	37,309	USD	5,818,595.76
Applovin 'A'	635	USD	189,377.52
Aramark	125,851	USD	4,488,973.34
Arc Resources Ltd	63,605	CAD	1,140,065.27
Arca Continental SAB de CV	67,100	MXN	600,094.82
Arcadis NV	-12,040	EUR	-496,048.00
Arcelormittal	3,382	EUR	90,874.34
Ares Management 'A'	-8,785	USD	-1,296,215.02
Argenx ADR	5,899	USD	2,770,070.09
Argenx SE	-2,106	EUR	-989,398.80
Arista Networks Inc	2,257	USD	196,714.80
Aristocrat Leisure Ltd	31,469	AUD	1,144,982.12
Aritzia Inc	102,302	CAD	4,505,950.42
Arkema	-4,879	EUR	-305,181.45
Arthur J Gallagher & Co	1,939	USD	528,783.64
Asahi Glass Co Ltd	-28,800	JPY	-717,975.55
Asahi Group Holdings	-40,800	JPY	-463,809.32
Asahi Kasei	178,700	JPY	1,082,380.38
Aselsan Elektronik Sanayi	382,414	TRY	1,234,554.82
Ashtead Group	4,418	GBP	240,808.33
Asics Corporte	37,800	JPY	820,397.90
Asm International Nv	589	EUR	320,062.60
ASML Holding	2,344	EUR	1,588,294.40
ASML Holding	-4,443	USD	-3,033,245.96
Assa Abloy 'B'	43,912	SEK	1,158,713.93
Assicurazioni Generali	-58,679	EUR	-1,772,692.59
Associated British Foods	-180,936	GBP	-4,347,026.46
Assura Plc	566,466	GBP	332,301.15
Assurant Inc	6,061	USD	1,019,710.26
Astellas Pharma	70,100	JPY	585,624.87
Astrazeneca	15,016	GBP	1,774,012.60
Astrazeneca	58,456	USD	3,479,921.02
Atlas Copco 'A'	-184,902	SEK	-2,526,292.95
Atlassian Corp Plc-Class A	19,564	USD	3,384,804.49
AU Optronics	-1,202,000	USD	-432,909.44
Auckland Intl Airport Ltd	-256,664	NZD	-1,028,009.87
Auto Trader Group	964,367	GBP	9,281,159.88
Autodesk	11,143	USD	2,938,653.59
Automatic Data Processing	14,974	USD	3,934,047.45
Autoneum Holding	-2,842	CHF	-422,186.12
Avalonbay Communities Inc	-1,085	USD	-188,096.86
Avantor	-200,519	USD	-2,299,259.49
Axa	94,743	EUR	3,947,940.81
Axon Enterprise Inc	-3,277	USD	-2,311,333.97
Ayala Land	613,500	USD	250,510.37
Azek Co	243,236	USD	11,261,981.17
B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao	-754,400	BRL	-1,716,820.21
Babcock International Group	67,012	GBP	898,082.84

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Bachem Holding Reg. 'B'	-20,840	CHF	-1,293,647.99
Bae Systems	282,223	GBP	6,215,429.50
Baker Hughes Co	-28,483	USD	-930,304.74
Ball Corp	-11,114	USD	-531,059.56
Baloise Holding	9,674	CHF	1,938,216.73
Banca Generali SPA	13,590	EUR	641,176.20
Banca Mediolanum Spa	93,548	EUR	1,367,671.76
Banca Monte Dei Paschi Siena	90,935	EUR	656,732.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	432,148	EUR	5,641,692.19
Banco BTG Pactual SA-Unit	-200,000	BRL	-1,318,931.74
Banco de Chile	-5,582,239	CLP	-717,839.55
Banco De Sabadell	60,975	EUR	164,815.43
Banco Do Brasil S.A.	75,100	USD	258,941.29
Banco Macro ADR	-68,210	USD	-4,079,758.15
Banco Santander	-291,826	EUR	-2,050,661.30
Banco Santander Brasil	-274,700	BRL	-1,273,017.78
Banco Santander Chile	-41,386,250	CLP	-2,210,009.49
Bandai Namco Holdings	3,600	JPY	109,789.79
Bank of China 'H'	-8,955,000	HKD	-5,466,563.20
Bank of Ireland Group Plc	148,421	EUR	1,793,667.79
Bank of Montreal	-14,671	CAD	-1,382,238.56
Bank of New York Mellon Corp	3,878	USD	300,996.36
Bankinter	-9,429	EUR	-104,473.32
Banks - Domestic UK	6,316	GBP	2,299,942.71
Banque Cantonale Vaudoise - Reg.	-4,073	CHF	-398,647.03
Barclays Bank	-661,859	GBP	-2,606,176.06
Barry Callebaut Reg.	-520	CHF	-480,847.65
BASF	-98,352	EUR	-4,117,014.72
Basler KantonalBank	-2,392	CHF	-190,981.11
Baxter International Inc	-44,512	USD	-1,148,207.49
Baycurrent Consulting Inc	53,800	JPY	2,354,350.38
Bayer Reg.	10,514	EUR	268,474.99
Bayerische Motoren Werke	-66,253	EUR	-4,999,451.38
BB Seguridade Participacoes	-337,300	BRL	-1,884,798.72
BBB Foods Inc 'A'	-112,770	USD	-2,666,861.36
BE Semiconductor Industries N	-14,912	EUR	-1,894,569.60
Beiersdorf	-8,331	EUR	-888,084.60
Beijer Ref AB	-55,529	SEK	-741,313.21
Belimo Holding AG - Reg.	1,126	CHF	973,733.61
Beluga Group PJSC *	373,312	RUB	0.00
Bentley Systems Inc 'B'	-8,785	USD	-403,907.18
Berkshire Hathaway	-9,431	USD	-3,902,795.82
Berner Kantonalbank Reg.	-2,727	CHF	-734,029.54
Bharat Electronics Ltd	193,974	INR	812,164.19
Bhp Billiton Limited	43,855	AUD	899,796.91
Biomarin Pharmaceutical	6,247	USD	292,539.58
Bio-Rad Laboratories 'A'	-2,979	USD	-612,422.61
Biotage AB	60,755	SEK	777,138.31
BKW AG	-1,952	CHF	-362,050.20
Blackrock Inc	943	USD	842,903.91
Blackstone Group 'A'	16,505	USD	2,103,180.05
Bluescope Steel	57,447	AUD	741,199.87
BNP Paribas	2,616	EUR	199,653.12
Boc Hong Kong Holdings	685,000	HKD	2,534,917.03
Boeing	3,251	USD	580,297.34
Booking Holdings	1,861	USD	9,178,153.63
Booz Allen Hamilton Holdings	20,209	USD	1,792,701.94
Boston Properties	-17,151	USD	-985,797.14

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Boston Scientific	28,142	USD	2,575,058.33
Bouygues	5,041	EUR	193,574.40
Boxer Retail Ltd	-281,256	ZAR	-933,798.83
BP	-279,571	GBP	-1,193,545.58
BPER Banca	-118,906	EUR	-917,478.69
Bradespar SA - Pref	417,700	USD	1,023,598.61
Braskem SA - Pref A	435,800	BRL	616,964.43
Brenntag	-32,404	EUR	-1,821,104.80
British American Tobacco	88,204	GBP	3,565,846.97
Broadcom	797	USD	187,155.98
Brookfield Corp	-20,443	CAD	-1,075,658.52
Brown & Brown Inc	12,077	USD	1,140,671.28
Brown-Forman 'B'	12,009	USD	275,301.09
BT Group	-909,697	GBP	-2,057,597.41
Bucher Industries Reg.	-1,592	CHF	-671,320.17
Builders Firstsource Inc	-16,608	USD	-1,650,966.92
Bunzl	-12,650	GBP	-342,610.32
Bureau Veritas	71,498	EUR	2,069,152.12
Burlington Stores Inc	-17,758	USD	-3,519,377.36
Buzzi Unicem Spa	3,480	EUR	163,768.80
Byd Co 'H'	-984,000	HKD	-13,081,272.31
C.H. Robinson Worldwide	16,093	USD	1,315,434.98
Cadence Design Sys Inc	-25,955	USD	-6,813,505.35
Cairo Mezz Plc	37,231	EUR	16,065.18
Caixabank	215,628	EUR	1,585,728.31
Cambricon Technologies 'A'	16,409	CNY	1,173,430.05
Cameco Corp	-18,117	CAD	-1,143,856.53
Campbell Soup Co	-12,330	USD	-321,944.46
Canadian National Railway	6,110	CAD	541,250.44
Canadian Natural Resources	25,388	CAD	678,387.01
Canadian Pacific Railway Ltd	-78,094	CAD	-5,274,361.74
Canara Bank	145,875	INR	165,481.60
Canon	-13,900	JPY	-343,407.74
Capcom	73,400	JPY	2,135,463.19
Capgemini	-8,254	EUR	-1,197,242.70
Capital One Financial Corp	-18,543	USD	-3,360,913.81
Carlsberg 'B'	13,083	DKK	1,573,649.49
Carlyle Group Inc	-12,224	USD	-535,258.85
Carmax	-10,689	USD	-612,009.79
Carrefour	-54,564	EUR	-653,131.08
Carrier Global	-13,472	USD	-839,984.39
Carvana Co	3,190	USD	915,706.78
Caterpillar	-210	USD	-69,450.19
Cboe Global Markets Inc	-531	USD	-105,494.33
CBRE Group Inc 'A'	-702	USD	-83,796.26
CCH I LLC	10,011	USD	3,486,473.49
Ccl Industries Inc 'B'	27,316	CAD	1,354,246.02
CD Projekt	-18,202	PLN	-1,204,884.87
Cdw Co	2,466	USD	375,178.21
Ceigall India Ltd	60,000	INR	150,945.65
Celestica Inc	-13,640	CAD	-1,811,797.35
Cellnex Telecom SAU	-48,260	EUR	-1,590,167.00
Cencosud SA	539,500	CLP	1,560,841.03
Centene	73,091	USD	3,379,801.07
Centrais Eletricas Brasilier	-207,000	BRL	-1,299,505.21
Centrica	236,227	GBP	445,511.00
Ceridian Hcm Holding Inc	-12,085	USD	-570,250.16
Ceske Energeticke Zavody	-18,540	CZK	-924,824.82

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
CF Industries Holdings	2,918	USD	228,697.02
CGI Group 'A'	14,613	CAD	1,304,701.19
Challenger Ltd	1,055,393	AUD	4,760,949.91
Championx Corp	704,478	USD	14,907,555.07
Change Holdings Inc	254,200	JPY	1,730,080.35
Cheniere Energy Inc	11,596	USD	2,405,637.78
Chesapeake Energy Corp	-8,267	USD	-823,566.03
Cheung Kong Infrastructure Holdings	118,000	HKD	665,252.26
Chiba Bank	-108,600	JPY	-854,738.61
China Pacific Insurance 'H'	-649,600	HKD	-1,892,819.08
China Petroleum & Chemical 'A'	-1,849,700	CNY	-1,240,280.34
China Resources Power Holdings	-584,000	HKD	-1,200,360.30
Chipotle Mexican Grill	-50,544	USD	-2,417,724.24
Chocoladefabriken Lindt	-137	CHF	-1,957,457.05
Chocoladefabriken Lindt Reg.	-9	CHF	-1,273,398.62
Chow Tai Fook Jewellery Group	363,400	HKD	529,244.36
Chubu Electric Power Co	90,100	JPY	946,397.59
Ci Financial Corp	657,841	CAD	13,015,128.02
Cia Paranaense de Energi-PFB	931,500	USD	1,811,617.32
Cia Saneamento Basico de Sao Paulo	-27,400	USD	-509,491.93
Cia Saneamento Basico DE-ADR	-71,148	USD	-1,331,619.51
Cie Financiere Richemont SA	20,065	CHF	3,209,412.16
Cintas Corp	5,210	USD	989,183.20
Cisco Systems	50,818	USD	3,003,580.38
CK Asset Holdings	91,500	HKD	343,570.60
CK Hutchison Holdings	-177,500	HKD	-930,388.41
Clearwater Analytics Holdings 'A'	151,962	USD	2,838,971.47
CME Group	11,814	USD	2,773,927.40
CMS Energy Corp	11,101	USD	655,175.10
Cnh Industrial NV	-121,475	USD	-1,341,156.03
Coca-Cola	7,191	USD	433,414.19
Coca-Cola Femsa SAB de CV	138,250	MXN	1,133,484.92
Coca-Cola HBC Reg.	76,700	GBP	3,406,103.20
Cochlear Ltd	-893	AUD	-149,778.11
Cogna Educacao	-8,835,800	BRL	-3,875,411.37
Cognizant Technology Solutions 'A'	62,798	USD	4,174,407.24
Coinbase Global Inc 'A'	-2,688	USD	-802,587.32
Coloplast 'B'	-1,866	DKK	-150,464.51
Columbia Sportswear Co	-17,267	USD	-898,469.45
Comcast 'A'	72,394	USD	2,201,083.49
Comet Holding Reg.	10,916	CHF	2,911,400.65
Commonwealth Bank of Australia	-54,663	AUD	-5,638,271.09
Compagnie de Saint-Gobain	28,386	EUR	2,828,381.04
Compass Group	7,070	GBP	203,615.35
Computershare	81,266	AUD	1,809,843.26
Conagra Foods	5,205	USD	90,766.58
Constellation Energy	1,506	USD	414,087.46
Constellation Software Inc	-496	CAD	-1,546,200.85
Contemporary Amperex Techn-A	199,200	CNY	5,973,217.29
Continental	-15,537	EUR	-1,151,291.70
Cooper Cos Inc	25,228	USD	1,529,347.43
Corning	-37,482	USD	-1,679,242.13
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	-353,500	MXN	-822,044.82
Cosmos Pharmaceutical	-11,100	JPY	-598,675.66
Costar Group Inc	-73,203	USD	-5,013,861.40
Costco Wholesale Corp	2,392	USD	2,017,239.40
Covestro AG-TEND	170,465	EUR	10,296,086.00
Crédit Agricole	-30,028	EUR	-482,399.81

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
CRH	22,476	GBP	1,761,136.03
CRH PLC	28,306	USD	2,213,648.08
Croda International	-2,082	GBP	-71,068.97
Crowdstrike Holdings Inc - A	-995	USD	-431,710.57
Crown Castle International Corp	55,629	USD	4,868,396.44
CSL	-13,238	AUD	-1,769,944.58
Csn Mineracao SA	1,264,000	BRL	978,575.55
CSX	-97,131	USD	-2,699,991.08
CTS Eventim	6,613	EUR	697,010.20
Cummins	8,761	USD	2,444,288.03
Custom Ai Long V2	1,121,165	JPY	7,890,009.39
Custom Ai Short V2	-1,134,695	JPY	-7,707,708.74
Custom Long V2	2,960,813	JPY	17,684,945.34
Custom MedTech	-62,406	USD	-4,778,316.07
Custom MedTech Tools	-80,369	USD	-6,045,418.00
Custom Short V2	-2,960,808	JPY	-17,748,721.80
Custom Size Hedge V3	-2,822,310	JPY	-18,168,328.03
Custom Yamato Hedge	-11,795,524	JPY	-7,620,217.36
Cvc Capital Partners Plc	314,374	EUR	5,463,820.12
CVS Health	35,868	USD	2,107,743.44
Cyberagent	67,300	JPY	654,913.46
Dai Nippon Printing	21,200	JPY	273,819.83
Daifuku	122,800	JPY	2,695,626.10
Daiichi Sankyo	125,700	JPY	2,494,624.95
Daimler AG	-44,209	EUR	-2,196,745.21
Daimler Truck Holding G	-43,489	EUR	-1,746,953.13
Daiwa House Industry Co Ltd	9,100	JPY	265,877.94
Daiwa House Reit Investment	3,712	JPY	5,330,793.38
Daiwa Securities Group	24,100	JPY	145,617.63
Danaher	39,101	USD	6,580,066.90
Danone	40,611	EUR	2,816,778.96
Danske Bank	5,135	DKK	177,778.59
Darden Restaurants	-19,529	USD	-3,626,303.30
Dart Group Plc	87,089	GBP	1,875,778.72
Dassault Aviation	5,576	EUR	1,673,915.20
Dassault Systemes	71,744	EUR	2,204,693.12
Datadog Inc - Class A	-8,735	USD	-999,593.26
Davide Campari	-79,488	EUR	-453,876.48
Davita	-10,031	USD	-1,217,290.08
DBS Group Holdings	26,500	SGD	796,010.30
Deckers Outdoor	-26,398	USD	-2,317,878.65
Deere	-3,531	USD	-1,529,563.56
Defense	196	EUR	2,090,136.16
Deliveroo Holdings Plc 'A WI'	2,317,910	GBP	4,759,752.16
Delivery Hero	8,858	EUR	204,442.64
Dell Technologies	-11,919	USD	-1,244,851.90
Delonghi SPA	57,172	EUR	1,629,402.00
Delta Air Lines	-16,711	USD	-700,129.47
Delta Electronics	196,000	USD	2,360,650.31
Denso	9,100	JPY	104,682.06
Descartes Systems Group	-5,925	CAD	-511,693.62
Deutsche Bank Reg.	-12,738	EUR	-320,615.46
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-218,515	EUR	-1,568,937.70
Deutsche Post AG Reg.	-163,115	EUR	-6,395,739.15
Deutsche Telekom Reg.	-27,543	EUR	-853,006.71
Devon Energy Corp	26,509	USD	718,363.75
Diageo	-56,358	GBP	-1,202,689.99
Dicks Sporting Goods Inc	-18,531	USD	-3,122,730.44

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Dieteren	50,173	EUR	9,151,555.20
Digital Realty Trust	-13,951	USD	-2,071,881.27
Disco	1,700	JPY	427,414.42
Discovery Inc-W/I	65,374	USD	638,229.78
D-Market Electronic Services ADR	199,297	USD	458,407.71
DMG Mori Seiki Co Ltd	-12,000	JPY	-234,894.81
DNB Holding	-27,472	NOK	-644,302.30
Docusign	-29,567	USD	-1,961,897.71
Dollar General Corp	19,257	USD	1,876,403.00
Dollar Tree	-14,726	USD	-1,242,461.17
Dollarama	4,982	CAD	596,782.48
Dominion Resources	-57,151	USD	-2,751,777.93
Dominos Pizza Inc	1,478	USD	567,352.56
Don Quijote Holdings	37,100	JPY	1,085,057.96
Dong Energy	-34,566	DKK	-1,260,180.14
Dormakaba Holding	-860	CHF	-667,308.83
Dover Corp	3,215	USD	501,839.63
Dow Chemical	-99,261	USD	-2,239,154.30
Dr Horton Inc	6,111	USD	671,150.59
Dr Ing Hc F Porsche Ag	-1,542	EUR	-64,671.48
Draftkings Inc 'A'	-68,242	USD	-2,493,418.56
DSM-Firmenich	2,218	EUR	200,196.68
DSV	-3,698	DKK	-754,390.42
Dte Energy Company	1,795	USD	202,552.03
Dubai Electricity & Water Authority	-299,024	AED	-195,587.85
Dubai Islamic Bank	732,446	AED	1,540,882.84
Dubai Taxi Co PJSC	695,412	AED	403,244.92
Dufry AG-Reg	-2,168	CHF	-99,820.58
Dupont De Nemours	61,108	USD	3,570,641.66
E.On	13,400	EUR	209,375.01
Eastroc Beverage Group Co 'A'	68,600	CNY	2,561,311.34
Ebay	-5,284	USD	-335,176.25
Edenred	-18,334	EUR	-482,000.86
Edison International	67,444	USD	2,964,697.71
EDP - Energias De Portugal	-32,716	EUR	-120,460.31
Edwards Lifesciences Corp	55,799	USD	3,717,715.04
Eiffage	4,100	EUR	488,925.00
Elanco Animal Health	209,364	USD	2,546,933.52
Electronic Arts	8,520	USD	1,159,129.35
Eli Lilly & Co	-4,514	USD	-2,997,655.94
Elis	110,990	EUR	2,701,496.60
Emaar Properties PJSC	1,094,619	AED	3,452,936.64
Embotelladora Andina-Pref B	437,377	CLP	1,517,266.16
Emcor group	1,678	USD	764,616.80
Emerson Electric	-46,466	USD	-5,277,771.25
Emirates NBD PJSC	516,652	AED	2,732,245.25
Emirates Telecommunications Group Company	-271,292	AED	-1,107,481.23
Emmi AG-Reg.	-1,355	CHF	-1,150,013.38
Empire Co Ltd	12,162	CAD	429,077.33
Empresa Brasileira de Aeronautica	178,400	USD	2,144,408.88
Enagas	-40,150	EUR	-573,743.50
Enbridge Inc	-118,371	CAD	-4,563,389.57
Endesa	8,443	EUR	227,032.27
Enel Chile SA	19,491,897	CLP	1,227,114.99
Enel Spa	-279,907	EUR	-2,254,930.80
Energizer Holdings Inc	-170,825	USD	-2,933,792.22
Engie	-15,318	EUR	-305,211.15
Entegris Inc	-40,326	USD	-2,770,619.66

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Entergy Corp	-17,804	USD	-1,260,696.40
Eog Resources	11,778	USD	1,200,124.87
EPAM Systems Inc	5,984	USD	901,385.09
Epiroc AB-'A'	34,078	SEK	625,678.45
EQT	-24,104	USD	-1,197,551.03
EQT AB	-37,886	SEK	-1,069,806.01
Equifax	-19,184	USD	-4,238,832.96
Equinix	3,588	USD	2,431,440.44
Equitable Holdings Inc	-15,061	USD	-719,787.11
Equity Lifestyle Properties	8,625	USD	453,127.53
Equity Residential	22,485	USD	1,292,765.39
Ero Copper Corp	86,725	USD	1,244,891.81
Erste Group Bank	-35,895	EUR	-2,595,208.50
Esr Cayman Ltd	14,298,600	HKD	20,079,208.68
Essential Utilities Inc	3,066	USD	97,006.64
Essex Property Trust Inc	-486	USD	-117,333.89
Essilor International	-5,154	EUR	-1,200,366.60
Estee Lauder Companies 'A'	-15,064	USD	-1,036,905.23
Etihad Etisalat Co	164,895	SAR	2,221,072.91
EU Airlines	11,123	EUR	782,836.74
EU Luxury Basket	-3,232	EUR	-653,122.56
EU Telcos	-12,219	EUR	-1,432,929.46
Eurazeo	-6,283	EUR	-380,435.65
Euro Stoxx 600 Industrial Goods&Serv 05/	-769	EUR	-778,489.46
Eurobank Ergasias Sa	91,227	EUR	266,017.93
Eurofins Scientific	-17,491	EUR	-1,057,156.04
Euronext	22,970	EUR	3,332,947.00
Everest Re Group	6,214	USD	1,799,061.13
Evolution Gaming Group	-21,905	SEK	-1,471,657.29
Exact Sciences	-13,081	USD	-592,174.76
Exor NV	13,321	EUR	1,140,277.60
Expedia	-15,410	USD	-2,214,387.53
Expeditors International Wash Inc	28,335	USD	2,757,825.74
Experian Group	53,239	GBP	2,331,925.38
Exxon Mobil	-1,313	USD	-120,578.78
F5 Networks	1,656	USD	415,209.73
Facebook Inc-A	4,158	USD	2,614,455.17
Factset Research Systems Inc	-825	USD	-314,355.33
Fair Isaac	525	USD	817,548.24
Fanuc	55,900	JPY	1,298,951.53
Fast Retailing	16,200	JPY	4,731,300.87
Fedex	4,721	USD	914,197.30
Ferrari	11,604	EUR	4,828,424.40
Ferrexpo	365,068	GBP	197,961.82
Ferrovial	-37,204	EUR	-1,683,853.04
Fidelity National info Service	5,213	USD	361,537.10
Fifth Third Bancorp	7,463	USD	261,492.69
Finecobank SPA	-90,111	EUR	-1,697,240.70
First Citizens BCSHS 'A'	-1,050	USD	-1,750,047.71
First Quantum Minerals Ltd	51,678	CAD	780,453.14
First Solar Inc	-14,883	USD	-2,098,847.22
Firstenergy Corp	-84,416	USD	-2,895,249.10
Firstservice Corp	1,453	CAD	215,561.97
Fiserv Inc	11,151	USD	1,637,810.55
Fisher & Paykel Healthcare Corp	6,496	NZD	121,105.03
Flughafen Zuerich Reg.	-4,567	CHF	-1,104,663.13
Flutter Entertainment Plc	6,914	USD	1,683,132.12
Flynas Co SJSC	100,484	SAR	1,876,157.82

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Fomento Economico Mexicano UBD	-216,600	MXN	-1,887,011.41
Food & Life Companies Ltd	16,800	JPY	695,059.32
Ford Motor	-411,449	USD	-3,803,059.72
Fortescue Metals Group	-264,408	AUD	-2,255,620.26
Fortive	49,708	USD	2,207,503.55
Fortum	-11,282	EUR	-179,270.98
Franklin Resources Inc	-22,917	USD	-465,622.06
Frontier Communications Parent	364,820	USD	11,312,729.90
FTSE 250 Index	-266	GBP	-6,715,602.58
Fuji Electric Co Ltd	17,300	JPY	678,912.52
Fuji Oil Holdings	-33,700	JPY	-561,478.68
Fujifilm Holdings	7,000	JPY	129,714.68
Fujikura	-600	JPY	-26,791.03
Fujitsu	10,100	JPY	209,378.28
Galaxy Entertainment Group 'L'	-405,000	HKD	-1,531,710.20
Galderma Group	42,735	CHF	5,259,833.04
Galderma Hedge Liquid	-34,306	CHF	-3,485,762.77
Gaming And Leisure Prop	35,439	USD	1,409,287.83
Garmin Ltd	7,985	USD	1,419,797.43
Gartner	3,534	USD	1,216,947.20
Gazprom *	1,019,360	USD	0.00
GE Vernova Llc	5,971	USD	2,691,617.03
Gea Group	24,333	EUR	1,445,380.20
Geberit	3,833	CHF	2,559,845.89
Gecina SA	5,420	EUR	505,686.00
General Electric	-1,903	USD	-417,270.67
General Motors	-35,522	USD	-1,489,149.06
Genmab A/S	2,094	DKK	369,077.04
Genomma Lab Internacional 'B'	696,200	MXN	643,257.61
Genting Singapore Ltd	1,136,300	SGD	543,411.48
Genuine Parts Co	-30,525	USD	-3,154,566.38
Gerresheimer AG	21,950	EUR	1,050,966.00
GFL Environmental Inc	-33,435	CAD	-1,434,881.77
Giant Biogene Holding Co Ltd	-584,800	HKD	-3,661,862.02
Gilead Sciences	-5,740	USD	-542,142.36
Givaudan	-586	CHF	-2,408,975.22
Glaxosmithkline	41,352	GBP	671,016.57
Glencore Finance Europe	543,571	GBP	1,799,635.02
GLP J-REIT	4,547	JPY	3,478,162.32
Goldman Sachs Group	-1,334	USD	-804,309.33
Goodman Group	-32,085	AUD	-613,343.61
Goodman Property Trust	-79,142	NZD	-78,990.57
Grab Holdings 'A'	37,240	USD	159,575.07
Groupe Bruxelles Lambert SA	-5,503	EUR	-397,866.90
Groupe Eurotunnel S.A.	27,188	EUR	445,611.32
Gruma S.A.B. 'B'	37,862	MXN	552,775.91
Gruma S.A.B. 'B'	96,480	USD	1,408,584.33
Grupo Aeroportuario Pac ADR	-5,291	USD	-1,034,986.94
Grupo Aeroportuario Sur ADR	3,178	USD	863,286.50
Grupo Bimbo S.A.B. 'A'	-630,800	USD	-1,489,077.60
Grupo Bimbo SAB 'A'	-209,271	MXN	-494,008.80
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	284,200	USD	1,456,601.20
Grupo SBF SA	1,504,800	BRL	2,865,525.16
GS Asia Humanoid Robots	54,045	USD	5,912,099.88
GS Custom Chems	-14,956	USD	-1,110,631.28
GS Custom Cons Materials	-13,993	USD	-2,280,411.38
GS Custom Hedge	-32,858,800	JPY	-21,657,582.60
GS Japan Active V1	6,187,720	JPY	4,222,298.46

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
GS Japan Basket	-44,275,410	JPY	-28,339,834.59
GS Japan Construction	34,771,457	JPY	27,106,506.74
GS Japan Defense	16,067,676	JPY	12,378,867.34
GS Japan Hedge	-36,082,555	JPY	-24,118,063.71
GS Uk Small Caps	-8,294	GBP	-1,075,280.40
GS Us Real Estate	-43,347	USD	-3,216,204.49
GS Us Software	-88,060	USD	-7,809,324.50
GSPCD0I2	27,849	USD	2,239,829.70
GSPCJPA3	32,337,329	JPY	20,019,547.59
GSXURETL	-20,195	USD	-2,651,206.00
Guidance Software Inc	2,645	USD	247,499.08
GVC Holdings	1,275,315	GBP	13,414,181.82
H&T Group Plc	426,129	GBP	3,173,830.28
Haleon Plc	92,327	GBP	403,539.90
Halliburton Co	-28,190	USD	-489,425.57
Halyk Savings Bank GDR RegS	99,728	USD	2,085,719.98
Hang Seng Bank	-153,100	HKD	-1,953,895.40
Hannover Rueck	-3,284	EUR	-877,484.80
Hanwha Aerospace Co.	367	KRW	62,663.64
Hanwha Techwin Co Ltd	3,476	USD	1,860,621.06
Hapvida Participacoes e Investimentos	258,980	BRL	1,489,598.86
Hartford Financial Services Group	11,973	USD	1,294,044.82
HCP Inc	143,328	USD	2,137,984.65
Heico	-10,238	USD	-2,860,726.66
Heidelbergcement	-2,421	EUR	-482,868.45
Heineken Holding	-50,009	EUR	-3,701,666.18
Helvetia Holding Reg.	-8,292	CHF	-1,651,566.55
Henderson Land Development	-213,000	HKD	-634,513.33
Henkel & Co KGAA	18,985	EUR	1,265,540.10
Hennes & Mauritz AB 'B'	-82,892	SEK	-984,723.39
Herc Holdings Inc	4	USD	448.75
Hermes International	842	EUR	1,935,758.00
Hewlett Packard Enterprise	-124,502	USD	-2,168,987.44
Hexagon 'B'	-32,944	SEK	-280,225.34
Hikari Tsushin Inc	-1,600	JPY	-401,611.85
Hikma Pharmaceuticals	22,072	GBP	512,247.67
Hindustan Aeronautics Ltd	12,201	INR	590,213.70
Hirose Electric	-2,900	JPY	-298,625.68
Hitachi	97,000	JPY	2,405,595.77
HKBN	4,471,500	HKD	2,411,728.53
Hochschild Mining Plc	317,898	GBP	948,572.60
Holcim Ltd	-8,269	CHF	-521,265.16
Hologic	-33,518	USD	-1,860,572.37
Home Depot	1,334	USD	416,661.21
Honeywell International Inc	-10,176	USD	-2,018,815.76
Hong Kong & China Gas	-1,192,000	HKD	-852,472.68
Hong Kong Exchanges & Clear	-47,800	HKD	-2,172,467.91
Hongkong Land Holdings	52,600	USD	258,552.62
Hoshizaki Corp	20,800	JPY	610,419.82
Hotel Shilla	-22,737	USD	-742,003.62
Howden Joinery Group	870,074	GBP	8,694,645.62
Howmet Aerospace Inc	632	USD	100,212.26
Hoya	27,100	JPY	2,741,857.81
HSBC Holdings	228,068	GBP	2,347,774.49
Hubbell	-1,991	USD	-692,715.69
Hubspot Inc	7,274	USD	3,449,270.88
Hugo Boss	-139,004	EUR	-5,458,687.08
Humana	25,039	USD	5,214,920.74

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Hunt (JB) Transport Services Inc	-12,405	USD	-1,517,534.61
Hyatt Hotels Corp 'A'	-13,053	USD	-1,552,882.79
Hyosung Heavy Industries Corp	-1,244	KRW	-699,649.29
Hyundai Heavy Industries	13,771	USD	3,181,477.66
Hyundai Motor India Ltd	30,329	INR	668,736.62
Hyundai Rotem Company	9,986	KRW	1,238,615.28
Hyundai Wia	21,270	USD	614,915.27
IA Financial Inc	-10,664	CAD	-993,930.74
Iberdrola International	22,573	EUR	367,714.17
Ibiden	4,200	JPY	157,218.16
ID Logistics Group	3,243	EUR	1,336,116.00
Idemitsu Kosan	120,400	JPY	621,325.90
Idex Corporation	11,081	USD	1,657,359.26
Idexx Laboratories Inc	-3,849	USD	-1,758,634.12
IGM Financial Inc	11,060	CAD	297,050.85
IHI	-300	JPY	-27,672.15
Illinois Tool Works	-2,647	USD	-557,542.06
Illumina	-813	USD	-66,080.27
IMCD Group NV	844	EUR	96,258.20
Imperial Brands	34,852	GBP	1,170,548.72
Imperial Oil	4,266	CAD	288,119.79
Implenia Reg.	-12,114	CHF	-719,566.54
Indivior Plc	-56,404	USD	-708,263.37
Indra Sistemas SA	39,164	EUR	1,443,585.04
Industria De Diseno Textil	-10,822	EUR	-478,115.96
Infineon Technologies	-77,773	EUR	-2,808,771.92
Informa	-146,613	GBP	-1,379,182.30
Informatica Inc 'A'	41,554	USD	861,983.98
Ing Groep	214,409	EUR	3,993,582.03
Ingersoll-Rand	-24,961	USD	-1,768,757.49
Innolux Corp	-1,292,000	TWD	-440,832.82
Inpex	100,100	JPY	1,195,484.70
Inpost	-32,153	EUR	-453,357.30
Insulet	1,118	USD	299,231.79
Insurance Australia Group	113,497	AUD	572,189.87
Interactive Brokers Group 'A'	-3,228	USD	-152,373.36
Intercontinental Exchange	-2,790	USD	-436,070.45
Intercontinental Hotels Group	-36,155	GBP	-3,504,916.17
Interglobe Aviation	13,074	INR	776,172.30
International Flavors & Fragrances	-16,591	USD	-1,039,543.42
International Paper	-92,313	USD	-3,682,768.49
Interpublic Group of Cos Inc	400,611	USD	8,354,523.38
Interpump Group Spa	37,077	EUR	1,310,301.18
Interroll Holding Reg.	174	CHF	369,099.37
Intertek Group	10,330	GBP	571,611.02
Intesa Sanpaolo	676,619	EUR	3,309,681.84
Intl Business Machines	-13,747	USD	-3,452,179.30
Int'l Consolidated Airline	-63,278	GBP	-252,048.27
Intuit Inc	-1,564	USD	-1,049,412.89
Intuitive Surgical Inc	-1,245	USD	-576,347.45
Investor 'B'	2,028	SEK	50,712.46
Ipsen	7,169	EUR	724,785.90
Iqvia Holdings	-5,653	USD	-758,918.32
Iron Mountain Inc	14,301	USD	1,249,609.04
Isetan Mitsukoshi Holdings	36,300	JPY	470,778.66
Itau Unibanco Holding SA	-966,800	BRL	-5,575,922.08
Itausa SA	2,238,423	BRL	3,825,796.71
Itochu	35,400	JPY	1,577,539.08

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Itochu-Shokuhin Corporation Ltd	9,800	JPY	572,775.79
Ivanhoe Mines 'A'	-94,887	CAD	-606,020.92
J Front Retailing	-35,400	JPY	-409,834.46
Jabil Circuit Inc	-1,526	USD	-283,529.07
Jack Henry & Associates Inc	8,393	USD	1,288,211.28
James Hardie Ind Plc-SP ADR	-64,713	USD	-1,482,414.76
James Hardie Industries-CDI	-186,985	AUD	-4,353,222.52
Japan Excellent Inc	4,383	JPY	3,450,941.94
Japan Exchange Group	12,100	JPY	104,224.99
Japan Hotel Reit Investment	7,710	JPY	3,460,381.26
Japan Post Holdings	218,100	JPY	1,717,846.97
Japan Post Insurance Co Ltd	-3,800	JPY	-73,083.50
Japan Retail Fund Investment	5,832	JPY	3,508,347.50
Japan Steel Works Ltd	13,300	JPY	648,775.70
Japan Tobacco	-114,900	JPY	-2,878,653.90
Jarir Marketing Co	-472,649	SAR	-1,346,284.72
JD Health International Inc	-32,500	HKD	-151,659.84
JD.com 'A'	-152,679	USD	-4,245,382.77
JFE Holdings	-171,000	JPY	-1,691,274.46
Jins Holdings Inc	-9,400	JPY	-473,446.21
JM Smucker	1,830	USD	153,091.11
Johnson & Johnson	-14,642	USD	-1,905,324.78
JPMorgan Chase	-19,328	USD	-4,773,506.39
JPPCCJL1	26,578,316	JPY	24,929,060.37
JPPCCJL2	583,530	JPY	3,509,878.40
JPPCCJS4	-33,187,926	JPY	-22,243,441.77
JPPCPM1	-33,029	USD	-1,445,783.03
JSC Kaspi.kz ADR	-28,405	USD	-2,054,181.07
Julius Baer Groupe	11,019	CHF	632,588.60
June25 PBCH Long	4,183,724	JPY	24,732,584.64
June25 PBCH Short	-3,539,583	JPY	-21,104,781.97
Juniper Networks Inc	51,489	USD	1,751,463.80
JX Holdings	399,400	JPY	1,684,456.32
Kajima	165,100	JPY	3,664,090.63
Kakaku.com	-31,400	JPY	-495,935.43
Kandenko Co Ltd	27,500	JPY	540,571.22
Kansai Electric Power	-64,100	JPY	-646,078.08
Kao	19,700	JPY	750,208.41
Kawasaki Heavy Industries	33,400	JPY	2,147,127.72
Kawasaki Kisen Kaisha	-185,000	JPY	-2,230,167.78
KB Financial Group Inc ADR	-39,136	USD	-2,753,539.41
KBC Groep	2,361	EUR	206,965.26
KDDI	-83,200	JPY	-1,216,914.10
Ke Holdings Inc ADR	-165,012	USD	-2,493,770.82
Keisei Electric Railway	51,400	JPY	409,698.23
Kellogg Co	233,542	USD	15,822,801.26
Kenedix Office Investment Corporation	3,787	JPY	3,486,447.46
Keppel	-133,200	SGD	-661,055.45
Kering	-43,464	EUR	-8,021,715.84
Kerry Grou Plc A	76,221	EUR	7,145,718.75
Kesko Oyj	-39,670	EUR	-830,689.80
Keurig Dr Pepper Inc	46,842	USD	1,319,245.66
Keycorp	-83,530	USD	-1,239,589.90
KGHM Polska Miedz	146,741	PLN	4,458,961.55
Kikkoman	-76,400	JPY	-602,884.87
Kinden Corp	31,400	JPY	785,385.43
Kinder Morgan	23,290	USD	583,316.44
Kingfisher	-3,041,015	GBP	-10,323,688.56

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kingspan Group Plc	-20,702	EUR	-1,494,684.40
Kla-Tencor	2,640	USD	2,014,527.92
Knorr-Bremse	-17,387	EUR	-1,426,603.35
Kobe Bussan	-18,000	JPY	-475,380.66
Kohler Kravis Roberts & Co Inc - A	-6,495	USD	-736,064.96
Komatsu	74,800	JPY	2,089,728.66
Komercni Banka	-67,760	CZK	-2,782,441.96
Konami Holdings	9,400	JPY	1,264,833.16
Kone 'B'	-36,131	EUR	-2,019,000.28
Kongsberg Gruppen ASA	10,728	NOK	352,977.62
Koninklijke Ahold Delhaize	3,212	EUR	114,026.00
Koninklijke KPN	1,719,804	EUR	7,113,109.35
Koninklijke Philips	-35,714	EUR	-728,922.74
Korian	77,623	EUR	403,639.60
Kotobuki Spirits	-65,300	JPY	-792,388.09
Kroger Co	-8,772	USD	-536,027.23
Kuaishou Technology	173,200	HKD	1,189,790.23
Kubota	-44,400	JPY	-424,735.67
Kuehne & Nagel Int'l	6,674	CHF	1,226,084.55
Kusuri No Aoki Holdings Co L	-31,900	JPY	-683,127.62
Kweichow Moutai 'A'	-12,200	CNY	-2,044,421.93
Kyocera	-196,300	JPY	-2,006,915.39
Kyudenko	20,400	JPY	718,393.10
L3Harris Technologies Inc	-1,705	USD	-364,341.44
La Francaise Des Jeux Saem	19,307	EUR	642,923.10
Laboratory Corp America Holding	-3,410	USD	-762,583.89
Lam Research	27,205	USD	2,255,939.60
Land Securities Group	110,168	GBP	811,534.06
Largan Precision	-20,000	USD	-1,487,290.23
Las Vegas Sands Corp	-106,732	USD	-3,956,135.22
Lasalle Logiport Reit	4,301	JPY	3,528,429.86
Lasertec Corporation	-7,600	JPY	-870,009.60
Legal & General Group	-1,093,037	GBP	-3,248,741.77
Legrand S.A.	33,166	EUR	3,764,341.00
Leidos Holdings	8,152	USD	1,095,591.02
Lennar Corp	19,376	USD	1,825,769.35
Leonardo SPA	15,102	EUR	721,573.56
LG Innotek	5,676	USD	528,107.31
Li Auto Inc ADR	-45,753	USD	-1,056,662.97
Li Ning Company	-746,500	HKD	-1,370,720.70
Lifco 'B'	-37,534	SEK	-1,284,320.57
Linde Plc	-1,185	USD	-473,636.57
Link Reit	130,500	HKD	593,394.25
Lion	-85,100	JPY	-747,826.32
Lionsgate Studios Corp	274	USD	1,356.17
Live Nation	-22,970	USD	-2,960,260.34
Lloyds Banking Group	333,994	GBP	299,058.37
Localiza Rent A Car	-239,800	USD	-1,516,646.08
Logitech International - Reg.	26,313	CHF	2,011,880.69
Lojas Quero Quero S/A	3,360,300	BRL	1,379,429.20
London Stock Exchange Group	54,580	GBP	6,776,305.15
Long Custom	2,996,908	JPY	19,265,171.18
Lonza Group	560	CHF	338,631.12
L'Oreal	-836	EUR	-303,551.60
Lottomatica Group	106,977	EUR	2,520,378.12
Lowes Cos	23,888	USD	4,515,083.33
LPL Financial Holdings Inc	-19,736	USD	-6,304,389.76
LPP SA	-930	PLN	-3,216,195.18

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Lululemon Athletica Inc	-13,087	USD	-2,648,728.08
Lundin Mining	38,346	CAD	342,821.74
Luzerner Kantonalbank Reg.	-8,853	CHF	-677,465.08
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-2,636	EUR	-1,171,965.60
Lyondellbasell Industrial Reg.	-2,528	USD	-124,607.13
M&T Bank	-9,850	USD	-1,627,807.22
M3	-68,700	JPY	-804,473.13
Macquarie Group	-37,287	AUD	-4,761,552.92
Mahindra & Mahindra Ltd	31,079	INR	982,728.83
Makita	36,900	JPY	969,089.70
Mankind Pharma Ltd	26,468	INR	609,922.15
Markel Group Inc	-74	USD	-125,914.42
Marlowe Plc	25,039	GBP	129,491.91
Marriott International 'A'	-8,915	USD	-2,074,939.00
Marsh & McLennan	4,387	USD	817,117.76
Martin Marietta Materials	-10,452	USD	-4,887,958.36
Marvell Technology Group	14,872	USD	980,613.19
Masco Corp	20,322	USD	1,114,217.25
Mastercard Inc	6,826	USD	3,267,710.90
Matsumotokiyoshi Holdings	60,700	JPY	1,062,341.96
Mccormick & Co-NVTG	14,993	USD	968,411.01
McDonald's	-22,631	USD	-5,632,831.52
Medibank Private	207,073	AUD	583,825.27
Mediobanca S.p.A.	-10,534	EUR	-207,888.49
Medtronic	67,274	USD	4,995,761.45
Meiko Electronics Co Ltd	5,900	JPY	236,616.94
Meituan Dianping 'B'	131,600	HKD	1,789,475.51
Melia Hotels International	226,552	EUR	1,610,784.72
Melrose Industries	-97,602	GBP	-604,799.69
Mercadolibre Inc	-514	USD	-1,144,444.20
Merck & Co	12,348	USD	832,702.37
Merck KGaA	14,554	EUR	1,600,940.00
MetLife	25,043	USD	1,715,686.05
Metro	39,074	CAD	2,609,486.98
MGM Resorts International	-28,551	USD	-836,451.75
Michelin (CGDE)	57,662	EUR	1,818,659.48
Microchip Technology	-37,046	USD	-2,220,834.88
Micron Technology	-12,373	USD	-1,299,120.20
Microsoft	14,105	USD	5,976,886.35
Midea Group Co Ltd 'A'	67,300	CNY	577,685.83
Minebea Mitsumi	-11,600	JPY	-144,797.54
Mitchells and Butlers	-545,223	GBP	-1,823,562.81
Mitie Group Plc	-27,543	GBP	-45,465.56
Mitsubishi	-375,000	JPY	-6,387,242.03
Mitsubishi Electric	-41,800	JPY	-766,939.68
Mitsubishi Estate	309,000	JPY	4,925,943.68
Mitsubishi Estate Logistics	4,499	JPY	3,157,532.82
Mitsubishi Heavy Industries	351,400	JPY	7,481,589.49
Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	56,300	JPY	2,101,827.26
Mitsubishi UFJ Financial Group	-103,100	JPY	-1,205,775.06
Mitsubishi UFJ Lease & Finan	130,400	JPY	815,592.42
Mitsui Fudosan	429,500	JPY	3,533,639.92
Mitsui O.S.K. Lines	-71,100	JPY	-2,021,164.01
Mizrahi Tefahot Bank	-1,267	ILS	-70,355.06
Mizuho Financial Group	-26,900	JPY	-633,485.25
MLHKPIJ1	-2,486,842	JPY	-16,613,291.24
Mobimo Holding AG-Reg	-760	CHF	-263,948.19
Mol Hungarian Oil And Gas Pl	-79,014	HUF	-583,956.36

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Molina Healthcare Inc	-232	USD	-58,877.03
Molson Coors Brewing 'B'	4,461	USD	182,757.16
Moncler	-34,921	EUR	-1,689,827.19
Moneta Money Bank	273,129	CZK	1,600,011.30
MongoDB Inc	4,144	USD	741,320.07
Monolithic Power Systems Inc	5,020	USD	3,127,765.56
Monotaro Co	6,600	JPY	110,741.68
Monster Beverage Corp	1,182	USD	63,074.91
Moody's	4,397	USD	1,878,852.69
Morgan Stanley	-4,897	USD	-587,631.65
Moscow Exchange Micex Right *	-2,158,060	USD	0.00
Motorola Solutions	11,951	USD	4,280,715.14
MS&AD Insurance Group Holding	116,300	JPY	2,215,476.52
Msci Europe	-138,446	EUR	-29,818,637.93
MSCI Inc	2,780	USD	1,365,879.12
MSPICOEM	-6,491	EUR	-671,094.75
MSPIHCSV	-41,373	USD	-4,373,494.60
MSPIMDTE	-29,677	USD	-4,066,296.35
MSPIQQQE	-26,467	USD	-2,495,110.83
MSPTAM1	-10,510	EUR	-1,509,551.30
MSPTSB40	7,993	USD	7,267,818.33
MSPTWB40	-7,928	USD	-7,299,764.17
Msstsemi	4,788	EUR	1,342,220.04
MTU Aero Engines Holdings	821	EUR	309,681.20
Muenchener Rueckversicherung	1,013	EUR	557,757.80
Murata Manufacturing	111,600	JPY	1,417,734.17
Mytilineos S.A.	20,142	EUR	926,934.84
Nac Kazatomprom Jsc-Gdr	127,360	USD	4,687,099.72
Nankai Electric Railway Co	-51,400	JPY	-660,852.49
Nari Technology Co Ltd 'A'	140,300	CNY	373,799.73
Nasdaq	-1,100	USD	-83,794.35
Naspers	10,305	ZAR	2,724,535.54
National Australia Bank	-99,946	AUD	-2,196,284.26
National Bank of Canada	-1	CAD	-87.73
National Grid	26,358	GBP	326,628.73
Naura Technology Group Co 'A'	40,700	CNY	2,139,747.01
NEC	8,400	JPY	209,013.21
Nemetschek	3,318	EUR	408,114.00
Neste	-56,633	EUR	-652,412.16
Nestle	-110,783	CHF	-9,346,630.16
Netapp	10,935	USD	992,566.55
Netease Inc	43,600	HKD	998,361.31
Netflix	700	USD	798,561.14
Neurocrine Biosciences Inc	-1,439	USD	-154,080.94
Newbelco	30,533	EUR	1,778,241.92
Newmont Mining Corp	2,283	USD	113,308.84
News Corp 'A'	19,299	USD	488,619.74
Nexans	25,113	EUR	2,785,031.70
Nexi	-71,371	EUR	-362,136.45
Next	29,669	GBP	4,308,689.69
Nextera Energy Inc	-16,310	USD	-964,552.71
Nibe Industrier AB-B SHS	-1,661,069	SEK	-5,989,633.15
Nice Ltd	7,205	ILS	1,041,680.16
Nidec	-20,600	JPY	-340,788.55
Nihon Chouzai	32,400	JPY	612,432.12
NIKE 'B'	84,582	USD	5,118,801.62
Nintendo	17,700	JPY	1,448,930.85
Nippon Building Fund	-140	JPY	-109,733.17

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Nippon Steel Sumitomo Metal	-122,600	JPY	-1,976,127.76
Nippon Telegraph & Telephone	601,600	JPY	546,403.49
Nippon Yusen	52,300	JPY	1,600,245.34
Nissan Motor	-669,800	JPY	-1,383,395.01
Nissin Foods Holdings Co	-29,300	JPY	-517,632.89
Nitori Holdings	-20,800	JPY	-1,707,605.27
Nitto Boseki Co Ltd	8,100	JPY	290,451.42
Nitto Denko	91,900	JPY	1,512,996.98
NN Group	38,088	EUR	2,148,924.96
Nokia	70,922	EUR	312,482.33
Nomura Holdings	324,500	JPY	1,821,950.47
Nomura Research Institute	65,900	JPY	2,247,623.29
Nordea Bank ABP	233	EUR	2,938.13
Norfolk Southern Corp	-8,956	USD	-1,952,947.42
Northam Platinum Holdings Ltd	195,208	ZAR	1,793,954.48
Northern Star Resources Ltd	163,214	AUD	1,690,321.70
Northern Trust Corp	-3,782	USD	-408,501.75
Northrop Grumman	-892	USD	-379,931.13
Novartis	16,945	CHF	1,744,100.87
Novo Nordisk 'B'	-40,423	DKK	-2,381,775.52
Novolipetsk Steel Pjsc *	780,913	RUB	0.00
Novozyme	70,048	DKK	4,263,456.58
NRG Energy	12,872	USD	1,760,860.21
NTPC Ltd	49,317	INR	164,064.47
NTT Data Corporation	-76,500	JPY	-1,804,254.33
Nu Holdings Ltd 'A'	-132,040	USD	-1,543,288.15
Nucor Corp	258	USD	28,471.54
Nutanix Inc 'A'	-7,987	USD	-520,105.87
Nutrien Ltd	-16,652	CAD	-824,932.86
Nvidia	914	USD	123,016.45
NVR	202	USD	1,270,948.86
NXP Semiconductors	-3,723	USD	-692,966.11
NYSE Fang+ Index	558	USD	7,123,162.22
Old Dominion Freight Line	-8,195	USD	-1,133,065.13
Olympus	67,400	JPY	681,724.56
Omnicom Group	-96,018	USD	-5,884,512.43
Omron	-26,600	JPY	-610,889.27
On Semiconductor Corporation	-43,023	USD	-1,920,888.89
Oneok Inc	-8,721	USD	-606,461.85
Ono Pharmaceutical	78,400	JPY	720,853.64
OPAP	411,351	EUR	7,918,506.75
Open Text Corp	16,553	CAD	411,202.67
Oracle	-24,619	USD	-4,585,297.93
Oracle Corp Japan	3,900	JPY	395,274.73
Orange	140,508	EUR	1,814,660.81
Oriental Land	-128,600	JPY	-2,521,081.59
Orion Oyj 'B'	8,436	EUR	538,638.60
ORIX	99,800	JPY	1,918,814.79
OTP Bank	27,226	HUF	1,845,945.96
Otsuka	46,000	JPY	796,659.52
Otsuka Holdings	62,300	JPY	2,627,481.95
Outotec Oyj	-81,227	EUR	-891,872.46
Oversea-Chinese Banking Corp	307,700	SGD	3,356,689.84
Owens Corning	21,033	USD	2,464,078.18
Paccar	-2,998	USD	-242,782.20
Packaging Corp Of America	1,292	USD	207,417.81
Paddy Power Betfair Plc	36,113	GBP	8,701,521.36
Palantir Technologies Inc 'A'	9,508	USD	1,104,170.52

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Palo Alto Networks Inc	-8,818	USD	-1,537,262.45
Panasonic	88,100	JPY	808,222.32
Pandora	-6,790	DKK	-1,012,020.16
Park24 Co	-76,700	JPY	-836,858.45
Parkin Co PJSC	61,548	AED	92,792.74
Partners Group Holding	14	CHF	15,508.11
Paychex	-21,288	USD	-2,637,945.63
Paycom Software Inc	5,336	USD	1,051,880.90
Paypal Holdings Inc	9,567	USD	605,715.75
Pearson	-125,563	GBP	-1,570,636.88
Pentair	-2,998	USD	-262,192.51
PepsiCo Inc	-62,792	USD	-7,063,130.45
Perkinelmer Inc	-19,333	USD	-1,592,952.90
Pernod-Ricard	5,977	EUR	505,654.20
Perrigo Co Plc	-32,862	USD	-748,027.98
Petrochina Co 'H'	2,174,000	HKD	1,592,509.80
Pfizer	31,638	USD	653,324.63
Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'	-419,100	HKD	-754,086.19
Philip Morris CR AS	2,174	CZK	1,537,402.70
Philip Morris International	22,546	USD	3,498,149.65
Philips Lighting	-8,636	EUR	-198,455.28
Phillips 66	-23,870	USD	-2,425,941.13
Phoenix Group Holdings	-74,129	GBP	-569,856.95
Phuket 25 Asia Long Net	58,436	USD	4,892,454.97
Phuket 25 Asia Short Net	-59,124	USD	-5,047,648.86
Picc Property & Casualty	862,000	HKD	1,421,901.96
Pick N Pay Stores	576,765	ZAR	740,973.59
Ping An Bank Co Ltd 'A'	-3,978,600	CNY	-5,709,223.00
Piraeus Financial Holdings S	570,290	EUR	3,354,445.78
Pko Bank Polski SA SHS	62,566	PLN	1,109,727.92
Polymetal Intl	33,152	USD	0.00
Pool Corporation	-5,549	USD	-1,377,878.37
Posco	-7,865	USD	-1,295,750.99
Poste Italiane	-15,192	EUR	-277,102.08
Power Assets Holdings	266,000	HKD	1,456,336.07
Power Grid India Shs	146,341	USD	435,958.55
PPG Industries	-2,621	USD	-253,983.69
Prada S.P.A.	122,500	HKD	647,416.62
Principal Financial Group	5,339	USD	361,269.98
Progressive Waste Solution LT	-19,097	USD	-3,037,689.52
Prosus	40,495	EUR	1,922,297.65
Prudential Financial	50,663	USD	4,637,076.90
Prysmian	41,061	EUR	2,465,302.44
PSP Swiss Property Reg.	-10,287	CHF	-1,608,530.74
Public Storage	-3,215	USD	-803,633.59
Publicis Groupe	110,486	EUR	10,571,300.48
Pultegroup	43,214	USD	3,882,394.22
Qiagen Nv	3,424	EUR	140,315.52
Qol Holdings Co Ltd	15,900	JPY	173,856.83
Qualcomm	2,595	USD	352,072.00
Quest Diagnostics	-7,665	USD	-1,172,947.10
Rakuten	600	JPY	2,818.17
Ralliant Cor	16,569	USD	684,440.78
Randstad Holding	-141,930	EUR	-5,563,656.00
Raspadskaya *	462,460	RUB	0.00
Raytheon Technologies	-32,272	USD	-4,014,446.01
Realty Income Corp	-36,121	USD	-1,772,739.97
Reckitt Benckiser Group	90,428	GBP	5,230,804.81

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Recordati SPA	-22,387	EUR	-1,195,465.80
Recruit Holdings	16,900	JPY	850,697.47
Red Electrica Corporacion SA	6,009	EUR	109,063.35
Reddit Inc 'A'	-9,202	USD	-1,180,342.58
Regeneron Pharmaceuticals	10,409	USD	4,655,386.12
Regions Financial Corp	94,124	USD	1,885,927.91
Reliance Steel & Aluminum	-4,123	USD	-1,102,534.14
Relx	25,922	GBP	1,191,395.21
Renault	-35,656	EUR	-1,395,219.28
Renesas Electronics	-56,500	JPY	-596,133.74
Rentokil Initial 2005	-789,716	GBP	-3,246,077.55
Republic Services Inc	8,194	USD	1,721,448.51
Resmed Inc	-8,615	USD	-1,893,487.24
Resona Holdings	-473,200	JPY	-3,717,353.64
Rexel	-45,186	EUR	-1,181,162.04
Rheinmetall AG	3,803	EUR	6,833,991.00
Ricoh	78,800	JPY	634,604.04
Rightmove Plc	227,455	GBP	2,093,988.01
Rio Tinto Finance	-148,704	AUD	-8,894,095.71
Rio Tinto Finance	308,940	GBP	15,309,949.79
Rivian Automotive 'A'	60,386	USD	706,822.54
Robinhood Markets Inc 'A'	22,812	USD	1,819,557.49
Roche Holding	6,680	CHF	1,847,393.38
Roche Holding AG-BR	-4,699	CHF	-1,383,020.28
Rockwool International	-9,971	DKK	-396,124.33
Rollins	42,253	USD	2,030,850.84
Rolls-Royce Holdings	449,266	GBP	5,074,828.15
Ross Stores	-4,198	USD	-456,260.03
Round One	-54,100	JPY	-469,666.94
Royal Bank Of Scotland Group	458,175	GBP	2,735,357.17
Royal Caribbean Cruises	-144	USD	-38,413.90
Royalty Pharma Plc	-55,264	USD	-1,696,266.06
Rumo SA	195,100	BRL	564,284.73
RWE AG	3,995	EUR	141,542.85
Ryanair Holdings	144,172	EUR	3,463,011.44
Ryohin Keikaku	11,800	JPY	481,933.05
Safran	46,749	EUR	12,898,049.10
Sage Group Plc	99,544	GBP	1,453,184.35
Sainsbury J.	1,637,119	GBP	5,538,607.11
Salesforce.com	12,340	USD	2,866,630.83
Salik Co PJSC	2,080,740	AED	2,919,845.76
Salmar ASA	-16,812	NOK	-618,187.62
Sampo Oyj 'A' SHS	14,896	EUR	136,000.48
Samsung Electronics	-104,082	USD	-3,928,792.83
Sandoz Group AG	-41,251	CHF	-1,916,967.32
Sands China	-378,000	HKD	-670,289.87
Sandvik	125,800	SEK	2,439,028.37
Sanofi	-10,966	EUR	-901,514.86
Sanrio	-15,200	JPY	-624,649.86
Sansera Engineering Ltd	13,426	INR	184,006.87
Sanwa Holdings Corp	-27,000	JPY	-762,594.23
SAP	9,708	EUR	2,506,120.20
Saputo Inc	-36,449	CAD	-634,202.36
Sartorius Stedim Biotech	-4,302	EUR	-872,445.60
Saudi Arabian Oil Co	-276,514	SAR	-1,527,500.39
Saudi Tadawul Group Holding	-6,866	SAR	-275,107.87
Saudi Telecom Co	-174,405	SAR	-1,685,221.74
SBA Communications	4,251	USD	850,453.50

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Sberbank *	443,556	USD	0.00
SBI Holdings	22,300	JPY	661,542.52
Schindler Holding	4,485	CHF	1,380,036.92
Schindler Holding -Part.Cert.-	3,465	CHF	1,093,995.84
Schlumberger Ltd	-530,280	USD	-15,268,956.00
Schneider Electric	42,889	EUR	9,684,336.20
Scout24	8,535	EUR	999,448.50
Screen Holdings	13,600	JPY	943,259.41
SCSK	13,300	JPY	341,056.31
Sea ADR	-3,426	USD	-466,801.07
Seagate Technology	-17,539	USD	-2,156,496.89
Seb S.A.	-9,854	EUR	-789,305.40
Secom	30,000	JPY	917,038.11
Securitas 'B'	-279,108	SEK	-3,530,249.35
Sei Investments Company	19,910	USD	1,524,140.73
Sekisui Chemical	45,700	JPY	704,002.64
Sekisui House	76,400	JPY	1,434,217.16
Sembcorp Industries	14,300	SGD	65,517.36
Sempra Energy	-10,017	USD	-646,580.13
Ser Educacional SA	275,400	BRL	392,034.58
Servicenow	570	USD	499,216.77
Seven & I Holdings	771,400	JPY	10,568,509.95
Severn Trent	-34,526	GBP	-1,101,962.22
Severstal *	15,594	USD	0.00
SFS Group	-4,883	CHF	-568,598.92
Shell Plc	-36,870	GBP	-1,099,084.11
Sherwin-Williams	2,481	USD	725,711.26
Shibaura Mechatronics Corp	7,300	JPY	469,282.41
Shimadzu	7,000	JPY	147,466.85
Shin Kong Financial Holding	37,522,000	TWD	12,364,881.88
Shin-Etsu Chemical	-5,200	JPY	-146,348.64
Shionogi & Co	97,100	JPY	1,485,505.00
Shiseido Company	-138,300	JPY	-2,099,091.01
Shopify	-712	CAD	-69,815.34
Shoprite Holdings Ltd	-199,120	ZAR	-2,643,536.40
Siemens Energy Ag	20,653	EUR	2,025,233.18
Siemens Healthineers AG	-13,352	EUR	-628,345.12
Sig Combibloc Group	-18,124	CHF	-284,366.50
Sigma Healthcare Ltd	519,559	AUD	867,309.50
Sika	-2,153	CHF	-496,340.98
Simon Property Group	3,062	USD	419,344.14
Singapore Airlines	239,300	SGD	1,115,591.60
Singapore Exchange	165,700	SGD	1,649,131.15
Singapore Tech Engineering	48,400	SGD	252,181.13
Sitc International Holdings	249,000	HKD	679,604.32
Sitio Royalties Corp 'A'	999	USD	15,642.22
Sk Hynix	10,354	USD	1,908,417.23
Skanska 'B'	-68,516	SEK	-1,348,608.74
SKC Co Ltd	-7,672	KRW	-533,669.65
Skechers USA Inc 'A'	118,728	USD	6,382,192.61
SKF 'B'	-14,338	SEK	-278,243.52
Smith (A.O.)	24,456	USD	1,366,085.89
Smiths Group	68,576	GBP	1,798,058.56
Smurfit Westrock Plc	-36,640	USD	-1,346,863.74
SNAM	91,673	EUR	471,382.57
Snap Inc - A	-156,180	USD	-1,156,199.00
Snap-on	235	USD	62,296.97
Snowflake Inc-Class A	5,368	USD	1,023,297.15

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Societe Generale	-63,637	CHF	-5,482,719.01
Société Générale 'A'	46,046	EUR	2,235,533.30
Sodexo	-13,000	EUR	-678,600.00
Sofina	843	EUR	236,040.00
Softbank Group	-65,100	JPY	-4,037,152.75
Softbank Mobile	213,900	JPY	281,319.97
Solvay S.A.	-35,398	EUR	-1,038,577.32
Sompo Holdings	2,500	JPY	64,064.09
Sonic Healthcare Ltd	88,007	AUD	1,316,309.37
Sonova Holding	284	CHF	71,854.87
Sony	-34,200	JPY	-752,349.87
Sony Corp-Sponsored ADR	-51,726	USD	-1,147,018.60
Sopra Group	10,139	EUR	2,096,745.20
South32	425,408	AUD	691,141.04
Southern	-36,049	USD	-2,820,104.50
Southern Copper	-16,821	USD	-1,449,742.78
Southwest Airlines	-21,859	USD	-604,085.67
Spar Group	92,909	ZAR	480,338.04
Spie S.A.	14,129	EUR	673,953.30
Spirent Communications	4,322,414	GBP	9,839,723.69
Spotify Technology SA	-1,837	USD	-1,200,837.91
Square Inc 'A'	-43,289	USD	-2,505,108.63
SS&C Technologies Holdings	46,000	USD	3,244,707.57
SSE	-8,066	GBP	-172,412.39
St Galler Kantonalbank 'A' Reg.	-196	CHF	-101,109.86
Stanley Black & Decker	-16,892	USD	-974,939.73
Stantec Inc	22,013	CAD	2,036,314.16
Starbucks	-34,958	USD	-2,728,799.71
Start Today	-45,200	JPY	-415,061.03
Starz Entertainment Corp	19	USD	260.11
Steel Dynamics	8,978	USD	979,063.58
Stellantis NV	-68,636	EUR	-584,023.72
Steris Plc	-2,081	USD	-425,861.75
STMicroelectronics	51,393	EUR	1,333,391.39
StoneCo Ltd - A	181,941	USD	2,486,121.43
Stora Enso 'R'	-83,012	EUR	-765,702.69
Stoxx 600 Auto Eux	-32	EUR	-16,488.96
Stoxx 600 Chemicals	-46	EUR	-55,721.64
Stoxx 600 Construction & Materials	-603	EUR	-486,759.69
Stoxx 600 Food And Beverage	-577	EUR	-368,120.23
Stoxx 600 Healthcare	-215	EUR	-219,854.70
Stoxx 600 Insurance	-1,084	EUR	-512,417.64
Stoxx 600 Retail	-1,084	EUR	-473,306.92
Stoxx 600 Technology	-404	EUR	-341,202.24
Stoxx 600 Travel & Leisure	-981	EUR	-255,991.95
Stoxx 600 Utilities Index	-676	EUR	-303,334.72
Straumann Holding Reg.	7,518	CHF	833,187.68
STXE 600 PR+HO EUR PR	-1,013	EUR	-982,741.69
Subaru	55,100	JPY	817,449.32
Sugi Holdings	16,000	JPY	310,928.35
Sulzer	-4,224	CHF	-647,377.11
Sumitomo	7,500	JPY	164,944.78
Sumitomo Electric Industries	26,700	JPY	487,367.79
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	-69,400	JPY	-1,457,116.86
Sumitomo Mitsui Financial Group	8,800	JPY	188,604.70
Sumitomo Realty & Development	165,700	JPY	5,440,372.62
Sun Hung Kai Properties	-60,000	HKD	-586,345.73
Sundrug	9,900	JPY	263,269.39

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Sunny Optical Tech	-451,800	HKD	-3,400,255.03
Sunrise Communications AG 'A'	54,256	CHF	2,596,808.82
Suntory Beverage & Food	-9,700	JPY	-263,728.80
Super Micro Computer Inc	-12,801	USD	-534,460.97
Surgutneftegas-Preference *	-5,290,583	USD	0.00
Surgutneftegaz *	7,118,700	USD	0.00
Suzano SA	80,800	BRL	645,850.12
Suzuki Motor	-38,900	JPY	-399,882.05
Svenska Cellulosa 'B'	-93,293	SEK	-1,025,724.74
Svenska Handelsbanken 'A'	-52,411	SEK	-592,403.95
Swedbank 'A'	3,672	SEK	82,221.82
Swedish Orphan Biovitrum AB	99,122	SEK	2,553,528.39
Swiss Life Holding	-827	CHF	-710,387.11
Swiss Prime Site Reg.	-29,252	CHF	-3,719,310.33
Swiss Re	-35,222	CHF	-5,170,115.38
Swisscom Reg.	-14,565	CHF	-8,768,462.03
Swissquote Group Holding-Reg.	-1,047	CHF	-503,581.96
Syensqo SA	-10,726	EUR	-702,338.48
Symrise	9,560	EUR	852,178.40
Synchrony Financial	39,395	USD	2,239,828.17
Synopsys	829	USD	362,066.47
Sysco Corp	-65,005	USD	-4,194,299.70
T Rowe Price Group Inc	14,339	USD	1,178,782.22
T&D Holdings	-3,400	JPY	-63,565.74
Taisei	4,300	JPY	213,026.02
Taishin Financial Holding	-25,209,000	TWD	-11,578,751.27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	314,100	USD	9,709,555.46
Taiyo Nippon Sanso	-9,000	JPY	-289,973.71
Takeaway.com NV	154,962	EUR	3,010,136.88
Takeda Pharmaceutical	84,100	JPY	2,194,796.14
Takeda Pharmaceutical ADR	-134,740	USD	-1,774,571.20
Take-Two Interactive Software	-19,299	USD	-3,992,641.43
Talanx	-6,180	EUR	-679,182.00
Targa Resources	12,627	USD	1,872,563.07
Target	-12,525	USD	-1,052,597.22
Tatneft *	815,177	USD	0.00
TC Energy Corp	-108,383	CAD	-4,498,393.54
TDK	60,100	JPY	600,976.08
Te Connectivity	31,065	USD	4,463,716.45
Tecan Group AG Reg.	-7,237	CHF	-1,253,220.53
Technip Energies NV	65,165	EUR	2,328,997.10
Technogym SPA	32,556	EUR	396,206.52
Techtronic Industries	47,500	HKD	444,859.84
Teck Resources	-27,678	CAD	-951,601.36
Tele2	207,286	SEK	2,561,602.67
Telecom Italia	4,817,547	EUR	2,016,625.17
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-239,693	SEK	-1,734,184.13
Telefonica	-1,093,084	EUR	-4,872,968.47
Telefonica Brasil S.A.	-1,015,200	BRL	-4,894,802.00
Teleperformance	-7,912	EUR	-651,315.84
Telia Company	-850,866	SEK	-2,583,648.18
Temenos Group	6,436	CHF	390,905.98
Tenaga Nasional BHD	-947,400	USD	-2,756,421.09
Tencent Holdings	44,600	HKD	2,434,566.51
Teradyne Inc	-21,411	USD	-1,640,138.96
Terumo	66,600	JPY	1,040,890.44
Tesco	1,437,949	GBP	6,736,504.02
Tesla	957	USD	258,977.40

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Teva Pharmaceutical Ind.	147,056	USD	2,099,636.72
Texas Instruments	-23,367	USD	-4,132,944.19
Texas Pacific Land	-4,057	USD	-3,651,040.78
Textron	-17,333	USD	-1,185,557.41
TFI International Inc	-3,668	CAD	-279,929.03
Thales	-10,789	EUR	-2,692,934.40
The Buckle Inc	-103,205	USD	-3,987,176.17
The Foschini Group	88,784	ZAR	548,686.21
The Hershey Company	-16,278	USD	-2,301,260.04
The Swatch Group	-11,334	CHF	-1,566,029.23
The Trade Desk Inc - A	-4,516	USD	-276,957.74
Thermo Fisher Scientific	19,625	USD	6,778,679.13
Thomson Reuters	4,131	CAD	706,248.19
Tim SA	1,181,500	BRL	4,066,379.73
TIS	32,700	JPY	933,036.29
TJX Companies	57,779	USD	6,078,399.04
T-Mobile US	13,032	USD	2,645,145.74
Toast Inc -Class A	5,952	USD	224,572.20
Toho Co Ltd	10,100	JPY	506,915.83
Toho Titanium Co Ltd	346,700	JPY	2,672,479.26
Tokyo Electron	-11,600	JPY	-1,893,690.46
Tokyo Metro Co Ltd	-31,100	JPY	-307,686.07
Tokyo Seimitsu Co Ltd	-5,900	JPY	-334,499.81
Toppan Printing Co	-100	JPY	-2,314.86
Toray Industries	-74,400	JPY	-433,437.89
Toromont Industries Ltd	15,610	CAD	1,192,762.85
Toronto-Dominion Bank	-27,759	CAD	-1,735,814.85
Toshiba Tec	418,800	JPY	7,254,300.40
Total SA	59,921	EUR	3,121,884.10
Toto	26,600	JPY	570,414.33
Tourmaline Oil Corp	-8,569	CAD	-351,480.13
Toyo Suisan Kaisha	-6,400	JPY	-361,790.38
Toyota Industries	57,900	JPY	5,566,101.03
Toyota Motor	-504,500	JPY	-7,417,684.64
Tractor Supply Company	-299,990	USD	-13,485,941.37
Trane Technologies	10,849	USD	4,042,646.92
Transdigm Group	-305	USD	-395,106.02
Transunion	-19,240	USD	-1,442,364.87
Transurban Group	-227,024	AUD	-1,771,931.73
Treasury Wine Estates	-110,118	AUD	-480,150.51
Trelleborg AB-B SHS	-40,802	SEK	-1,284,174.77
Trend Micro	5,600	JPY	329,513.27
Trex Company Inc	-134,227	USD	-6,218,225.71
TRGY SHS	-15,581	DKK	-341,659.28
Triumph Group Inc	108,365	USD	2,377,134.00
Truist Financial	85,810	USD	3,142,626.31
Truworths International Ltd	78,806	ZAR	269,803.87
Tsuruha Holdings	1,300	JPY	86,292.64
Tui AG	574,485	EUR	4,261,529.73
Turk Telekomunikasyon AS	1,844,845	TRY	2,324,243.40
Turkiye Garanti Bankasi	667,142	TRY	1,928,090.02
Twenty-First Century Fox 'A'	38,526	USD	1,839,244.40
Twenty-First Century Fox 'B'	11,936	USD	524,986.73
Tyler Technologies Inc	1,002	USD	506,049.05
Tyson Foods Inc	8,728	USD	415,934.17
UBS Group Reg.	132,075	CHF	3,795,380.48
UCB SA	3,692	EUR	616,379.40
U-Haul Holding Co -non voting-	-7,321	USD	-339,091.68

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
UK Homebuilders	28,099	GBP	2,631,123.97
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	-3,468	USD	-1,382,118.47
Ultrapar Participacoes SA	-332,100	BRL	-909,209.73
Ulvac Inc	-9,800	JPY	-306,674.90
Umicore	53,276	EUR	664,884.48
Unibail-Rodamco-Westfield	-3,734	EUR	-302,976.76
Unicharm	-147,900	JPY	-907,601.43
Unilever	-24,991	EUR	-1,293,534.16
Unipol Gruppo Finanziario	72,787	EUR	1,224,641.30
United Airlines Holdings Inc	-17,165	USD	-1,164,415.35
United Overseas Bank	91,700	SGD	2,208,012.85
United Parcel Service 'B'	-11,226	USD	-965,329.85
United Rentals	-385	USD	-247,100.56
United Utilities Group	-63,668	GBP	-848,435.93
Unitedhealth Group	-11,363	USD	-3,019,904.69
Universal Music Group BV	-146,521	EUR	-4,026,397.08
US Bancorp	91,783	USD	3,538,084.72
US Biotech 3	-33,438	USD	-2,896,374.29
Vale SA	-257,900	BRL	-2,119,411.71
Valero Energy	6,644	USD	760,818.24
Valiant Holding	-9,937	CHF	-1,284,732.27
Vallourec	132,658	EUR	2,082,067.31
Vat Group	2,017	CHF	722,523.57
Veeva Systems Inc 'A'	6,131	USD	1,504,115.00
Veolia Environnement	-117,633	EUR	-3,558,398.25
Verallia	142,840	EUR	4,028,088.00
Veralto Corp	31,404	USD	2,700,714.58
Verbund 'A'	-40,709	EUR	-2,652,191.35
Verisign	12,280	USD	3,021,224.18
Vertex Pharmaceuticals	757	USD	287,103.46
Vertiv Holdings 'A'	8,127	USD	889,030.17
Vestas Wind Systems	-281,570	DKK	-3,586,047.27
Viatris Inc	-133,460	USD	-1,015,289.69
Vici Properties Inc	14,151	USD	392,999.62
Vinci	34,013	EUR	4,255,026.30
Viper Energy Inc	-485	USD	-15,754.18
Visa	15,535	USD	4,698,813.09
Vistra Energy Corp	-2,543	USD	-419,865.26
Vodafone Group	135,619	GBP	123,143.19
Voest-Alpine	-83,424	EUR	-1,993,833.60
Volkswagen International Finance	-827	EUR	-74,115.74
Volvo 'B'	-37,300	SEK	-884,884.13
Volvo Car Ab-B	-38,323	SEK	-59,502.60
Vulcan Materials	-15,468	USD	-3,436,864.81
Vulcan Steel Ltd	-13,261	AUD	-43,089.09
Wabtec Corp	34,530	USD	6,158,244.67
Walmart de Mexico SAB De CV	633,700	MXN	1,775,962.51
Walt Disney	10,079	USD	1,064,784.08
Warehouse Reit Plc	29	GBP	38.26
Washington H. Soul Pattinson	-23,995	AUD	-562,783.66
Waste Management	-3,514	USD	-684,988.27
Waters Corporation	-2,816	USD	-837,327.29
Watsco Inc	1,564	USD	588,400.29
Webuild SPA	-44,528	EUR	0.00
Wec Energy Group	3,367	USD	298,880.95
WEG SA	81,000	BRL	540,868.15
Wesfarmers Ltd	-12,344	AUD	-584,068.34
West Japan Railway	-48,200	JPY	-938,661.54

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Western Digital Corporation	-66,787	USD	-3,640,754.90
Weston (George) Ltd	-2,598	CAD	-442,977.86
Westpac Banking Corp	-75,685	AUD	-1,430,753.48
Wh Group	2,708,500	HKD	2,219,190.52
Wharf Real Estate Investment	80,000	HKD	192,735.52
Wheaton Precious Metals	821	CAD	62,768.63
Whitbread	-255,342	GBP	-8,415,018.29
William Demant Holding	-2,888	DKK	-102,269.14
Williams Cos	5,971	USD	319,494.40
Williams-Sonoma Inc	19,059	USD	2,652,527.02
Willis Towers Watson	2,738	USD	714,909.91
Wise Plc 'A'	-48,851	GBP	-593,101.10
Wisetech Global Ltd	-29,653	AUD	-1,805,022.81
Wix.com Ltd	-3,672	USD	-495,689.49
Wolters Kluwer -NV-	11,991	EUR	1,702,122.45
Woodside Energy Group Ltd	-2,789	AUD	-36,794.28
Woolworths	-65,895	AUD	-1,144,512.44
Workday 'A'	-13,325	USD	-2,724,368.53
WP Carey Inc	30,086	USD	1,598,811.33
WPP Group	-688,670	GBP	-4,121,086.18
WSP Global Inc	1,611	CAD	279,374.10
Wuxi Apptec Co Ltd-H	-106,300	HKD	-907,299.75
Wuxi Biologics Cayman Inc	-268,500	HKD	-747,395.47
Xcel Energy Inc	-50,967	USD	-2,956,811.09
Xero	10,603	AUD	1,064,354.96
Xpeng Inc	-144,940	USD	-2,207,715.80
Xylem Inc	-1,440	USD	-158,690.12
Yahoo Japan	-411,000	JPY	-1,285,672.20
Yakult Honsha	-35,900	JPY	-574,313.62
Yamaha Motor	-210,200	JPY	-1,338,259.32
Yamazaki Baking	-25,000	JPY	-476,094.29
Yangzijiang Shipbuilding	508,100	SGD	754,452.54
Yara International Asa	8,908	NOK	278,959.68
Yaskawa Electric	-15,200	JPY	-293,051.15
YDUQS Participacoes SA	1,550,200	BRL	3,990,010.16
Yokogawa Electric	46,700	JPY	1,061,759.56
Yonyou Network Technology 'A'	-62,900	CNY	-99,981.93
YPF S.A. -Sponsored- ADR	-56,554	USD	-1,515,204.92
Ypsomed Holding	4,352	CHF	1,967,913.52
Yum Brands	3,978	USD	502,159.59
Zabka Group SA	-603,497	PLN	-3,078,659.86
Zalando SE	-134,302	EUR	-3,792,688.48
Zensho Holdings	-27,900	JPY	-1,437,808.88
Zhejiang China Commodities 'A'	579,000	CNY	1,423,536.34
Zhejiang Leapmotor Technology	-326,600	HKD	-1,938,752.21
Zillow Group 'C'	-28,896	USD	-1,724,381.14
Zoetis	11,184	USD	1,485,832.77
Zoom Video Communications	-25,185	USD	-1,673,064.10
Zscaler Inc	-1,878	USD	-502,261.21
Zurich Financial Services	1,991	CHF	1,181,793.33

* Siehe Erläuterung 18

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 54,699,359.25 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
ABB	541	CHF	27,393.06
Adidas	124	EUR	24,545.80
Air Liquide	-337	EUR	-59,022.18
Air Products Chemicals Inc	-54	USD	-12,975.46
Airbus Group	75	EUR	13,294.50
Akzo Nobel	424	EUR	25,185.60
Alcon	686	CHF	51,540.85
Alfa Laval	-850	SEK	-30,224.59
Alphabet Inc-Cl A	241	USD	36,181.31
Amadeus IT Group 'A'	-278	EUR	-19,871.44
Amazon.com	494	USD	92,327.52
Amrize Ltd	389	CHF	16,478.43
AP Moller-Maersk 'B'	-11	DKK	-17,360.74
Arkema	-781	EUR	-48,851.55
Ashtead Group	709	GBP	38,644.89
Asm International Nv	119	EUR	64,664.60
BASF	839	EUR	35,120.54
Bayer Reg.	-827	EUR	-21,117.46
British American Tobacco	1,082	GBP	43,742.31
Buzzi Unicem Spa	574	EUR	27,012.44
Carrefour	-1,419	EUR	-16,985.43
Cie Financiere Richemont SA	19	CHF	3,039.06
Coloplast 'B'	-146	DKK	-11,772.67
Compagnie de Saint-Gobain	549	EUR	54,702.36
Compass Group	-1,016	GBP	-29,260.70
CRH PLC	1,308	USD	102,291.10
Daimler Truck Holding G	-1,046	EUR	-42,017.82
Danaher	332	USD	55,870.24
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-1,864	EUR	-13,383.52
Deutsche Post AG Reg.	-870	EUR	-34,112.70
Deutsche Telekom Reg.	2,506	EUR	77,610.82
Dong Energy	-200	DKK	-7,291.45
DSM-Firmenich	355	EUR	32,042.30
DSV	489	DKK	99,755.79
E.On	2,146	EUR	33,531.26
Eiffage	-1,180	EUR	-140,715.00
Eli Lilly & Co	46	USD	30,547.66
Enagas	-6,427	EUR	-91,841.83
Enel Spa	-7,066	EUR	-56,923.70
Engie	-2,453	EUR	-48,876.03
Epiroc AB-'A'	5,455	SEK	100,154.82
Essilor International	-223	EUR	-51,936.70
Euro Stoxx 600 Industrial Goods&Serv 05/	-123	EUR	-124,517.82
Fortum	-1,899	EUR	-30,175.11
Galderma Group	1,152	CHF	141,788.40
Geberit	51	CHF	34,060.04
General Electric	483	USD	105,907.37
Givaudan	-6	CHF	-24,665.28
Glaxosmithkline	-3,285	GBP	-53,305.50
Haleon Plc	14,780	GBP	64,599.95
Heidelbergcement	363	EUR	72,400.35
Heineken Holding	-418	EUR	-30,940.36
Hermes International	40	EUR	91,960.00
Holcim Ltd	472	CHF	29,754.15
Iberdrola International	4,553	EUR	74,168.37
Imperial Brands	1,213	GBP	40,740.15
Industria De Diseno Textil	1,684	EUR	74,399.12
Int'l Consolidated Airline	-10,343	GBP	-41,198.13

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kering	-40	EUR	-7,382.40
Kingspan Group Plc	-429	EUR	-30,973.80
Kone 'B'	-1,831	EUR	-102,316.28
Koninklijke Ahold Delhaize	514	EUR	18,247.00
Kuehne & Nagel Int'l	-220	CHF	-40,416.32
Legrand S.A.	-120	EUR	-13,620.00
Linde Plc	314	USD	125,503.71
London Stock Exchange Group	338	GBP	41,963.92
L'Oreal	-36	EUR	-13,071.60
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	-117	EUR	-52,018.20
Martin Marietta Materials	-93	USD	-43,492.16
Masco Corp	-764	USD	-41,888.69
Microsoft	219	USD	92,799.58
MTU Aero Engines Holdings	131	EUR	49,413.20
Muenchener Rueckversicherung	162	EUR	89,197.20
National Grid	4,219	GBP	52,281.91
Newbelco	796	EUR	46,359.04
Novartis	-259	CHF	-26,658.14
Novo Nordisk 'B'	117	DKK	6,893.79
Novozyme	1,051	DKK	63,968.90
Nvidia	150	USD	20,188.70
Orange	-3,031	EUR	-39,145.37
Outotec Oyj	-2,527	EUR	-27,746.46
Paccar	148	USD	11,985.25
Paddy Power Betfair Plc	244	GBP	58,792.43
Pandora	43	DKK	6,408.96
Philips Lighting	-1,383	EUR	-31,781.34
PPG Industries	-428	USD	-41,474.64
Publicis Groupe	-195	EUR	-18,657.60
Reckitt Benckiser Group	-360	GBP	-20,824.19
Red Electrica Corporacion SA	4,920	EUR	89,298.00
Relx	-1,334	GBP	-61,311.68
Rolls-Royce Holdings	-1,393	GBP	-15,735.08
RWE AG	-542	EUR	-19,203.06
Ryanair Holdings	3,976	EUR	95,503.52
Safran	247	EUR	68,147.30
Sandvik	-1,849	SEK	-35,848.67
Sanofi	251	EUR	20,634.71
Schindler Holding -Part.Cert.-	289	CHF	91,245.25
Schneider Electric	-151	EUR	-34,095.80
Sherwin-Williams	397	USD	116,125.49
Sika	-259	CHF	-59,708.46
Stoxx 600 Auto Eux	-5	EUR	-2,576.40
Stoxx 600 Chemicals	-8	EUR	-9,690.72
Stoxx 600 Construction & Materials	-97	EUR	-78,301.31
Stoxx 600 Food And Beverage	-92	EUR	-58,695.08
Stoxx 600 Healthcare	-36	EUR	-36,812.88
Stoxx 600 Insurance	-173	EUR	-81,778.83
Stoxx 600 Retail	-174	EUR	-75,973.62
Stoxx 600 Technology	-67	EUR	-56,585.52
Stoxx 600 Travel & Leisure	-157	EUR	-40,969.15
Stoxx 600 Utilities Index	-112	EUR	-50,256.64
STXE 600 PR+HO EUR PR	-162	EUR	-157,161.06
Symrise	-123	EUR	-10,964.22
Telia Company	-6,792	SEK	-20,623.85
Thermo Fisher Scientific	-140	USD	-48,357.45
United Rentals	-62	USD	-39,792.81
Vertiv Holdings 'A'	473	USD	51,742.50

Pictet TR - Agora (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Vestas Wind Systems	-695	DKK	-8,851.45
Vinci	1,088	EUR	136,108.80
Vodafone Group	-45,588	GBP	-41,394.29
Volkswagen International Finance	-132	EUR	-11,829.84
Volvo 'B'	2,403	SEK	57,007.41
Vulcan Materials	-197	USD	-43,771.81
Wolters Kluwer -NV-	389	EUR	55,218.55

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 80,939.13 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
ABB	-161,378	CHF	-8,171,234.74
Air Liquide	17,129	EUR	2,999,973.06
Airbus Group	301,675	EUR	53,474,910.50
Anglo American	553,091	GBP	13,882,157.93
Apple	-70,636	USD	-12,346,030.68
Bae Systems	1,784,666	GBP	39,303,903.89
Bayerische Motoren Werke	-177,849	EUR	-13,420,485.54
British American Tobacco	537,882	GBP	21,745,101.17
Capgemini	-48,373	EUR	-7,016,503.65
Chocoladefabriken Lindt	-62	CHF	-885,856.48
Costco Wholesale Corp	-6,744	USD	-5,687,400.74
Defense	-411	EUR	-4,382,887.56
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-796,155	EUR	-5,716,392.90
Deutsche Post AG Reg.	-143,606	EUR	-5,630,791.26
Diageo	-52,325	GBP	-1,116,625.03
Dubai Taxi Co PJSC	4,150,783	AED	2,406,892.85
Essilor International	-19,504	EUR	-4,542,481.60
EU Luxury Basket	-20,462	EUR	-4,134,960.96
Exxon Mobil	-20,328	USD	-1,866,812.97
Givaudan	-2,371	CHF	-9,746,894.64
GSXURETL	-127,638	USD	-16,756,357.08
Hanwha Aerospace Co.	1,355	KRW	231,360.32
Hanwha Techwin Co Ltd	8,754	USD	4,685,810.37
Hermes International	10,045	EUR	23,093,455.00
Hexagon 'B'	-279,496	SEK	-2,377,424.26
Hitachi	260,700	JPY	6,465,348.62
Howden Joinery Group	1,396,377	GBP	13,953,989.19
London Stock Exchange Group	157,418	GBP	19,544,016.22
L'Oreal	16,430	EUR	5,965,733.00
Martin Marietta Materials	-3,298	USD	-1,542,335.12
McDonald's	-22,759	USD	-5,664,690.57
Mitsubishi Estate	601,500	JPY	9,588,851.51
Mitsubishi Heavy Industries	953,700	JPY	20,305,042.41
Nestle	95,546	CHF	8,061,102.56
Newbelco	-96,905	EUR	-5,643,747.20
Nintendo	188,300	JPY	15,414,331.78
Novozyme	325,405	DKK	19,805,705.89
Parkin Co PJSC	364,067	AED	548,885.04
Publicis Groupe	-25,223	EUR	-2,413,336.64
Randstad Holding	-449,783	EUR	-17,631,493.60
Rolls-Royce Holdings	2,858,710	GBP	32,291,475.57
Salik Co PJSC	12,662,447	AED	17,768,866.90
Samsung Electronics	297,835	USD	11,242,405.15

Pictet TR - Atlas (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Schneider Electric	161,388	EUR	36,441,410.40
Seven & I Holdings	849,700	JPY	11,641,253.44
Societe Generale	-50,978	CHF	-4,392,068.28
Sundrug	66,900	JPY	1,779,062.76
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,027,000	USD	31,746,938.78
Toyota Motor	-770,600	JPY	-11,330,164.09
Tractor Supply Company	-129,066	USD	-5,802,115.11
Tsuruha Holdings	11,400	JPY	756,720.10
Unilever	-158,004	EUR	-8,178,287.04
Veolia Environnement	-457,347	EUR	-13,834,746.75
Vestas Wind Systems	-82,179	DKK	-1,046,623.50
Vulcan Materials	-19,412	USD	-4,313,189.79
Zoetis	-58,439	USD	-7,763,821.66

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 35,619,819.32 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas Titan

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
ABB	-27,350	CHF	-1,384,843.47
Air Liquide	3,213	EUR	562,724.82
Airbus Group	56,620	EUR	10,036,461.20
Anglo American	106,555	GBP	2,674,448.40
Apple	-13,575	USD	-2,372,690.50
Bae Systems	343,173	GBP	7,557,738.31
Bayerische Motoren Werke	-34,635	EUR	-2,613,557.10
British American Tobacco	104,962	GBP	4,243,327.17
Capgemini	-9,257	EUR	-1,342,727.85
Chocoladefabriken Lindt	-12	CHF	-171,456.09
Costco Wholesale Corp	-1,299	USD	-1,095,482.44
Defense	-79	EUR	-842,452.84
Deutsche Lufthansa Restricted Reg.	-155,046	EUR	-1,113,230.28
Deutsche Post AG Reg.	-28,023	EUR	-1,098,781.83
Diageo	-9,813	GBP	-209,411.21
Dubai Taxi Co PJSC	735,403	AED	426,434.30
Essilor International	-3,790	EUR	-882,691.00
EU Luxury Basket	-3,969	EUR	-802,055.52
Exxon Mobil	-3,944	USD	-362,195.51
Givaudan	-460	CHF	-1,891,004.44
GSXURETL	-24,488	USD	-3,214,792.41
Hanwha Aerospace Co.	254	KRW	43,369.39
Hanwha Techwin Co Ltd	1,687	USD	903,011.43
Hermes International	1,935	EUR	4,448,565.00
Hexagon 'B'	-53,902	SEK	-458,496.44
Hitachi	49,000	JPY	1,215,197.86
Howden Joinery Group	267,954	GBP	2,677,663.11
London Stock Exchange Group	29,351	GBP	3,644,033.19
L'Oreal	3,189	EUR	1,157,925.90
Martin Marietta Materials	-624	USD	-291,818.41
McDonald's	-4,381	USD	-1,090,426.18
Mitsubishi Estate	114,300	JPY	1,822,120.92
Mitsubishi Heavy Industries	181,300	JPY	3,860,023.27
Nestle	18,410	CHF	1,553,229.84
Newbelco	-18,872	EUR	-1,099,105.28
Nintendo	36,500	JPY	2,987,908.19
Novozyme	62,663	DKK	3,813,970.12

Pictet TR - Atlas Titan (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Parkin Co PJSC	67,730	AED	102,113.03
Publicis Groupe	-4,854	EUR	-464,430.72
Randstad Holding	-85,760	EUR	-3,361,792.00
Rolls-Royce Holdings	548,350	GBP	6,194,063.29
Safran	31,543	EUR	8,702,713.70
Salik Co PJSC	2,370,072	AED	3,325,857.48
Samsung Electronics	56,514	USD	2,133,239.16
Schneider Electric	31,242	EUR	7,054,443.60
Seven & I Holdings	160,100	JPY	2,193,438.49
Societe Generale	-9,712	CHF	-836,748.54
Sundrug	11,100	JPY	295,180.82
Taiwan Semiconductor Manufacturing	194,000	USD	5,996,987.47
Toyota Motor	-148,300	JPY	-2,180,461.11
Tractor Supply Company	-24,440	USD	-1,098,691.31
Tsuruha Holdings	1,600	JPY	106,206.33
Unilever	-30,461	EUR	-1,576,661.36
Veolia Environnement	-87,203	EUR	-2,637,890.75
Vestas Wind Systems	-15,361	DKK	-195,636.15
Vulcan Materials	-3,698	USD	-821,665.77
Zoetis	-11,222	USD	-1,490,881.20

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 7,414,734.73 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Lotus

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Activia Properties Inc	1,850	JPY	1,338,755.30
Baycurrent Consulting Inc	20,600	JPY	901,479.89
Canon	-15,600	JPY	-385,407.25
Challenger Ltd	422,375	AUD	1,905,362.47
Change Holdings Inc	98,300	JPY	669,027.93
Custom Ai Long V2	447,455	JPY	3,148,889.01
Custom Ai Short V2	-452,855	JPY	-3,076,134.50
Custom Long V2	1,128,986	JPY	6,743,436.92
Custom Short V2	-1,128,984	JPY	-6,767,754.93
Custom Size Hedge V3	-1,075,528	JPY	-6,923,600.00
Custom Yamato Hedge	-5,441,151	JPY	-3,515,126.01
Daiwa House Reit Investment	1,415	JPY	2,032,077.74
GLP J-REIT	1,733	JPY	1,325,633.45
Goodman Property Trust	-30,613	NZD	-30,554.42
GS Custom Hedge	-13,164,066	JPY	-8,675,769.98
GS Japan Active V1	1,590,252	JPY	1,085,136.14
GS Japan Basket	-23,144,748	JPY	-14,814,506.06
GS Japan Construction	18,900,146	JPY	14,733,835.71
GS Japan Defense	6,127,437	JPY	4,720,703.21
GS Japan Hedge	-14,725,696	JPY	-9,803,424.90
GSPCJPA3	13,255,844	JPY	8,206,491.02
Itochu-Shokuhin Corporation Ltd	24,300	JPY	1,420,250.15
Japan Excellent Inc	1,670	JPY	1,314,869.51
Japan Hotel Reit Investment	2,938	JPY	1,318,625.18
Japan Retail Fund Investment	2,222	JPY	1,336,685.21
JPPCCJL1	11,981,284	JPY	11,237,813.30
JPPCCJL2	223,562	JPY	1,344,704.53
JPPCCJS4	-14,681,780	JPY	-9,840,124.35
June25 PBCH Long	1,675,142	JPY	9,902,802.21
June25 PBCH Short	-1,417,231	JPY	-8,450,247.18

Pictet TR - Lotus (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kajima	66,200	JPY	1,469,187.15
KDDI	-32,200	JPY	-470,969.16
Kenedix Office Investment Corporation	1,443	JPY	1,328,477.33
Lasalle Logiport Reit	1,639	JPY	1,344,593.46
LG Innotek	-2,339	USD	-217,625.62
Long Custom	1,654,501	JPY	10,635,710.20
Mitsubishi Estate	127,300	JPY	2,029,361.26
Mitsubishi Estate Logistics	1,770	JPY	1,242,238.95
Mitsui Fudosan	175,500	JPY	1,443,897.10
MLHKPIJ1	-1,165,536	JPY	-7,786,336.66
MSPTSB40	3,137	USD	2,852,389.10
MSPTWB40	-3,112	USD	-2,865,396.83
Nissan Motor	646,600	JPY	1,335,478.06
Rio Tinto Finance	-62,311	AUD	-3,726,866.78
Rio Tinto Finance	76,686	GBP	3,800,280.98
Shin Kong Financial Holding	15,458,000	TWD	5,093,980.68
SKC Co Ltd	-2,968	KRW	-206,456.14
Sumitomo Realty & Development	64,700	JPY	2,124,273.43
Taishin Financial Holding	-10,418,000	TWD	-4,785,093.82
Toho Titanium Co Ltd	135,600	JPY	1,045,250.04
Tokio Marine Holdings	77,000	JPY	2,775,159.35
Trend Micro	66,400	JPY	3,907,085.98
Vulcan Steel Ltd	-5,130	AUD	-16,668.96
Welcia Holdings	368,500	JPY	5,519,130.03

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 4,422,540.88 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Quest AI

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
3I Group Plc	3,241	GBP	155,882.79
3M Co	-14,775	USD	-1,916,212.46
ABB	61,546	CHF	3,116,328.20
Abbott Laboratories	-25,634	USD	-2,970,124.24
Abbvie -When Issued	19,076	USD	3,016,473.24
Accenture 'A'	8,251	USD	2,100,899.95
ACE Ltd	1,599	USD	394,652.02
Addtech AB 'B'	-3,811	SEK	-109,691.12
Adidas	256	EUR	50,675.20
Advanced Micro Devices	-25,162	USD	-3,041,689.99
Advantest	6,200	JPY	389,609.97
Adyen	-119	EUR	-185,449.60
Aegon	23,722	EUR	145,842.86
Aeroports de Paris	-3,957	EUR	-421,024.80
Agilent Technologies Inc	1,490	USD	149,793.33
Agnico Eagle Mines	745	CAD	75,460.47
Aia Group	7,600	HKD	58,063.75
AIB Group	46,530	EUR	325,012.06
Air Products Chemicals Inc	-9,807	USD	-2,356,487.12
Airbus Group	-8,673	EUR	-1,537,375.98
Akamai Technologies	-3,203	USD	-217,635.37
Akzo Nobel	-16,243	EUR	-964,834.20
Alcon	-2,083	CHF	-156,500.88
Alexandria Real Estate Equities	2,759	USD	170,708.49
Alphabet Inc-Cl A	8,655	USD	1,299,374.40
Alstom	2,576	EUR	51,004.80

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Amadeus IT Group 'A'	-2,651	EUR	-189,493.48
Amazon.com	-10,918	USD	-2,040,550.34
Amcor Plc	207,310	USD	1,623,017.34
Ameren Corporation	2,873	USD	235,058.08
American Electric Power	15,081	USD	1,332,924.78
American Tower	-12,659	USD	-2,383,517.64
Ameriprise Financial	415	USD	188,693.57
Ametek Inc	9,145	USD	1,409,787.61
Ana Holdings	-8,700	JPY	-144,823.20
Analog Devices	11,446	USD	2,320,890.16
Anglo American	16,787	GBP	421,340.77
Anthem Inc	3,122	USD	1,034,487.47
AP Moller-Maersk 'B'	314	DKK	495,570.18
APA Group	-155,876	AUD	-710,999.59
Apollo Global Management	-7,912	USD	-956,234.13
Apple	17,427	USD	3,045,957.82
Applied Materials	19,644	USD	3,063,617.23
Arc Resources Ltd	8,363	CAD	149,899.63
Arcelormittal	14,721	EUR	395,553.27
Archer-Daniels Midland	-12,705	USD	-571,256.89
Ares Management 'A'	-4,524	USD	-667,510.16
Arista Networks Inc	3,802	USD	331,373.36
Aristocrat Leisure Ltd	18,796	AUD	683,882.03
Asahi Glass Co Ltd	-22,400	JPY	-558,425.43
Asahi Kasei	6,900	JPY	41,793.09
Ashtead Group	-5,127	GBP	-279,453.22
Asm International Nv	-1,274	EUR	-692,291.60
ASML Holding	4,346	EUR	2,944,849.60
Assa Abloy 'B'	18,238	SEK	481,249.42
Associated British Foods	-38,944	GBP	-935,638.01
Astellas Pharma	21,100	JPY	176,272.25
Astrazeneca	18,697	GBP	2,208,891.43
AT&T	-58,532	USD	-1,443,043.04
Atlassian Corp Plc-Class A	17,639	USD	3,051,756.62
Auckland Intl Airport Ltd	-159,173	NZD	-637,531.60
Australia and New Zealand Banking Group	4,035	AUD	65,689.98
Auto Trader Group	-8,845	GBP	-85,125.12
Autodesk	9,985	USD	2,633,263.58
Autozone Inc	178	USD	562,914.30
Avantor	-81,425	USD	-933,663.17
Avery Dennison	-4,061	USD	-607,048.32
Axon Enterprise Inc	-1,798	USD	-1,268,165.54
Bae Systems	-12,818	GBP	-282,292.28
Baker Hughes Co	-17,141	USD	-559,855.12
Ball Corp	-6,271	USD	-299,646.79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	136,039	EUR	1,775,989.15
Banco De Sabadell	197,392	EUR	533,550.56
Banco Santander	-130,095	EUR	-914,177.57
Bandai Namco Holdings	14,500	JPY	442,208.88
Bank Hapoalim BM	32,342	ILS	528,710.58
Bank Leumi Le-Israel	20,575	ILS	325,939.56
Bank of Ireland Group Plc	91,083	EUR	1,100,738.08
Bank of Montreal	-4,498	CAD	-423,782.22
Bankinter	-13,418	EUR	-148,671.44
Banque Cantonale Vaudoise - Reg.	-3,392	CHF	-331,993.80
Barclays Bank	-322,416	GBP	-1,269,564.76
BASF	-36,008	EUR	-1,507,294.88
Bayer Reg.	5,813	EUR	148,434.96

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Bayerische Motoren Werke	-10,940	EUR	-825,532.40
BCE Inc	-5,672	CAD	-106,942.03
BE Semiconductor Industries N	-9,696	EUR	-1,231,876.80
Bentley Systems Inc 'B'	-1,650	USD	-75,861.91
Berkshire Hathaway	-7,173	USD	-2,968,376.04
Bhp Billiton Limited	17,538	AUD	359,836.70
Biogen Idec	-1,983	USD	-212,160.81
Blackstone Group 'A'	17,088	USD	2,177,469.90
BNP Paribas	9,933	EUR	758,086.56
Booking Holdings	646	USD	3,185,968.44
Booz Allen Hamilton Holdings	4,766	USD	422,782.79
Boston Properties	-12,600	USD	-724,216.89
Boston Scientific	7,621	USD	697,339.20
BP	-82,971	GBP	-354,220.12
Brenntag	-14,023	EUR	-788,092.60
Bristol Myers Squibb	43,324	USD	1,708,453.35
British American Tobacco	-7,479	GBP	-302,355.56
Broadcom	4,044	USD	949,634.62
Brown & Brown Inc	7,732	USD	730,286.53
Builders Firstsource Inc	-13,591	USD	-1,351,053.18
Bunzl	3,468	GBP	93,926.69
Burlington Stores Inc	-7,527	USD	-1,491,741.95
C.H. Robinson Worldwide	7,091	USD	579,615.32
Cadence Design Sys Inc	-7,818	USD	-2,052,320.73
Caixabank	-41,558	EUR	-305,617.53
Camden Property Trust	602	USD	57,792.21
Campbell Soup Co	-20,251	USD	-528,767.01
Canadian Natural Resources	53,439	CAD	1,427,931.45
Canadian Pacific Railway Ltd	-21,804	CAD	-1,472,612.27
Canon	3,700	JPY	91,410.69
Capcom	41,400	JPY	1,204,471.06
Capgemini	-441	EUR	-63,967.05
Capital One Financial Corp	-12,536	USD	-2,272,146.66
Capitaland Investment Ltd/Sl	-104,800	SGD	-185,753.45
Carlsberg 'B'	-951	DKK	-114,388.19
Carlyle Group Inc	-9,510	USD	-416,419.48
Carrefour	-29,856	EUR	-357,376.32
Carrier Global	17,812	USD	1,110,585.07
Carvana Co	854	USD	245,145.33
CBRE Group Inc 'A'	-1,636	USD	-195,285.87
CCH I LLC	573	USD	199,555.42
Cdw Co	987	USD	150,162.57
Celestica Inc	-5,923	CAD	-786,750.41
Centene	53,056	USD	2,453,362.59
CF Industries Holdings	8,666	USD	679,194.11
Chesapeake Energy Corp	8,981	USD	894,695.35
Chevron	-1,040	USD	-126,862.55
Chipotle Mexican Grill	-9,555	USD	-457,054.35
Chubu Electric Power Co	35,900	JPY	377,088.50
Cie Financiere Richemont SA	3,305	CHF	528,637.28
Cigna	364	USD	102,509.79
Citigroup	8,405	USD	609,476.17
CK Asset Holdings	210,000	HKD	788,522.67
CME Group	-3,645	USD	-855,846.06
Coca-Cola Europacific Partners	-2,114	USD	-166,980.52
Cochlear Ltd	-1,229	AUD	-206,133.59
Coinbase Global Inc 'A'	-4,824	USD	-1,440,357.59
Coloplast 'B'	-5,272	DKK	-425,106.57

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Commonwealth Bank of Australia	-28,912	AUD	-2,982,157.84
Compagnie de Saint-Gobain	-2,771	EUR	-276,102.44
Computershare	7,874	AUD	175,358.77
Conagra Foods	57,041	USD	994,700.57
Concordia Financial Group Ltd	-21,800	JPY	-120,496.29
Constellation Energy	1,078	USD	296,405.23
Copart Inc	-11,188	USD	-467,687.66
Corning	-12,029	USD	-538,914.77
Corteva Inc	2,211	USD	140,380.65
Costar Group Inc	-18,946	USD	-1,297,660.17
Costco Wholesale Corp	2,983	USD	2,515,645.98
CRH PLC	2,122	USD	165,949.31
Croda International	-4,212	GBP	-143,776.42
Crowdstrike Holdings Inc - A	1,208	USD	524,127.01
Crown Castle International Corp	34,301	USD	3,001,867.13
CSL	-10,372	AUD	-1,386,755.19
CSX	-94,655	USD	-2,631,164.67
CTS Eventim	3,593	EUR	378,702.20
Cummins	2,880	USD	803,509.81
CVS Health	32,648	USD	1,918,523.69
Daifuku	24,800	JPY	544,393.55
Dai-Ichi Life Holdings	36,700	JPY	237,225.58
Daiichi Sankyo	72,000	JPY	1,428,902.12
Daimler Truck Holding G	-37,692	EUR	-1,514,087.64
Daiwa House Industry Co Ltd	21,200	JPY	619,407.96
Daiwa Securities Group	97,100	JPY	586,700.03
Danaher	13,692	USD	2,304,142.50
Danske Bank	11,747	DKK	406,692.33
Dassault Aviation	-501	EUR	-150,400.20
Dassault Systemes	38,730	EUR	1,190,172.90
Datadog Inc - Class A	-7,696	USD	-880,694.88
Davide Campari	-28,486	EUR	-162,655.06
Davita	-5,258	USD	-638,073.08
DBS Group Holdings	65,500	SGD	1,967,497.16
DCC	2,421	GBP	133,626.98
Deckers Outdoor	2,126	USD	186,673.62
Deere	-2,360	USD	-1,022,308.13
Delta Air Lines	-3,619	USD	-151,622.80
Denso	38,200	JPY	439,434.58
Dentsu	6,300	JPY	118,749.62
Descartes Systems Group	-1,494	CAD	-129,024.52
Deutsche Boerse	629	EUR	174,170.10
Deutsche Post AG Reg.	-33,887	EUR	-1,328,709.27
Deutsche Telekom Reg.	3,891	EUR	120,504.27
Devon Energy Corp	13,654	USD	370,007.87
Diageo	12,548	GBP	267,776.60
Dicks Sporting Goods Inc	695	USD	117,117.14
Digital Realty Trust	-1,853	USD	-275,191.45
Disco	-500	JPY	-125,710.12
DNB Holding	-12,884	NOK	-302,169.15
Docusign	-24,196	USD	-1,605,508.75
Dollar General Corp	4,973	USD	484,569.36
Dollarama	16,493	CAD	1,975,659.07
Dominion Resources	-23,869	USD	-1,149,274.51
Dong Energy	-18,405	DKK	-670,995.07
DoorDash Inc	1,388	USD	291,517.25
Dover Corp	1,876	USD	292,830.83
Dow Chemical	-82,087	USD	-1,851,738.95

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Dr Horton Inc	2,187	USD	240,190.85
Draftkings Inc 'A'	-21,829	USD	-797,585.56
DSV	-1,141	DKK	-232,763.51
Dte Energy Company	5,109	USD	576,511.60
Dufry AG-Reg	-5,604	CHF	-258,023.31
Dupont De Nemours	50,007	USD	2,921,991.84
East Japan Railway Co	-6,300	JPY	-115,479.92
Ebay	-8,253	USD	-523,506.73
Edison International	43,985	USD	1,933,488.94
Edwards Lifesciences Corp	46,665	USD	3,109,144.83
Eisai	-12,800	JPY	-313,136.46
Electronic Arts	22,192	USD	3,019,178.26
Eli Lilly & Co	-1,614	USD	-1,071,824.70
Emerson Electric	-27,075	USD	-3,075,273.48
Enbridge Inc	-52,670	CAD	-2,030,511.94
Engie	36,323	EUR	723,735.78
Eni	-16,418	EUR	-225,911.68
Entegris Inc	-18,082	USD	-1,242,333.61
Entergy Corp	5,259	USD	372,388.36
EQT AB	-28,362	SEK	-800,872.04
Equifax	-5,337	USD	-1,179,245.81
Equitable Holdings Inc	11,807	USD	564,273.73
Equity Residential	9,291	USD	534,182.04
Erie Indemnity Company 'A'	-1,923	USD	-568,111.06
Erste Group Bank	-8,418	EUR	-608,621.40
Essential Utilities Inc	18,059	USD	571,377.32
Estee Lauder Companies 'A'	-4,859	USD	-334,461.13
Eurofins Scientific	-8,154	EUR	-492,827.76
Euronext	1,186	EUR	172,088.60
Everest Re Group	583	USD	168,788.64
Evolution Gaming Group	-17,719	SEK	-1,190,426.64
Expedia	-3,875	USD	-556,830.08
Expeditors International Wash Inc	1,384	USD	134,703.76
Experian Group	13,133	GBP	575,239.50
F5 Networks	-1,085	USD	-272,042.59
Facebook Inc-A	2,399	USD	1,508,436.27
Factset Research Systems Inc	-1,196	USD	-455,719.97
Fanuc	61,600	JPY	1,431,402.76
Fast Retailing	5,800	JPY	1,693,922.53
Fedex	8,807	USD	1,705,430.14
Ferrari	7,640	EUR	3,179,004.00
Fifth Third Bancorp	4,365	USD	152,943.27
Finecobank SPA	-67,307	EUR	-1,267,727.37
First Citizens BCSHS 'A'	-562	USD	-936,692.21
First Quantum Minerals Ltd	31,481	CAD	475,433.37
First Solar Inc	-12,174	USD	-1,716,815.58
Firstenergy Corp	-20,402	USD	-699,735.50
Fiserv Inc	15,982	USD	2,347,366.88
Fisher & Paykel Healthcare Corp	8,422	NZD	157,011.48
Ford Motor	-312,035	USD	-2,884,167.26
Fortescue Metals Group	147,776	AUD	1,260,652.27
Fortive	40,662	USD	1,805,775.92
Fuji Electric Co Ltd	2,500	JPY	98,108.75
Fujikura	-10,600	JPY	-473,308.20
Galaxy Entertainment Group 'L'	-260,000	HKD	-983,320.12
Galderma Group	-2,143	CHF	-263,760.90
Gartner	7,776	USD	2,677,697.07
GE Healthcare Technologies W/I	1,503	USD	94,839.38

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
GE Vernova Llc	5,417	USD	2,441,884.01
Gecina SA	905	EUR	84,436.50
General Electric	-5,500	USD	-1,205,984.58
General Mills	-9,167	USD	-404,602.18
General Motors	2,916	USD	122,244.20
Genuine Parts Co	-14,500	USD	-1,498,483.63
GFL Environmental Inc	-10,177	CAD	-436,751.66
Gildan Activewear Inc	-3,386	CAD	-141,845.24
Gilead Sciences	-7,025	USD	-663,510.46
Glaxosmithkline	5,455	GBP	88,517.98
Glencore Finance Europe	198,202	GBP	656,199.94
GoDaddy Inc - Class A	1,563	USD	239,752.76
Grab Holdings 'A'	199,685	USD	855,659.21
Grifols	-13,388	EUR	-138,565.80
Guidance Software Inc	6,021	USD	563,399.62
GVC Holdings	72,599	GBP	763,620.11
Halliburton Co	-24,205	USD	-420,239.30
Hannover Rueck	-357	EUR	-95,390.40
HCP Inc	30,455	USD	454,288.92
Heico	-4,107	USD	-1,147,587.85
Heidelbergcement	-595	EUR	-118,672.75
Heineken Holding	-11,080	EUR	-820,141.60
Hennes & Mauritz AB 'B'	-67,687	SEK	-804,094.15
Hermes International	-231	EUR	-531,069.00
Hewlett Packard Enterprise	-41,027	USD	-714,743.92
Hexagon 'B'	36,746	SEK	312,565.58
Hikari Tsushin Inc	-500	JPY	-125,503.70
Hilton Worldwide Holdings	1,653	USD	375,056.46
Hitachi	5,000	JPY	123,999.78
Hologic	-26,813	USD	-1,488,380.18
Home Depot	770	USD	240,501.60
Honeywell International Inc	-7,957	USD	-1,578,588.54
Hong Kong & China Gas	-271,000	HKD	-193,808.81
Hong Kong Exchanges & Clear	-17,900	HKD	-813,539.25
Hongkong Land Holdings	20,900	USD	102,732.88
Howmet Aerospace Inc	768	USD	121,776.92
Hoya	24,500	JPY	2,478,801.34
HSBC Holdings	69,100	GBP	711,328.28
Hubbell	-1,874	USD	-652,008.63
Hubspot Inc	5,920	USD	2,807,215.23
Humana	13,894	USD	2,893,730.13
Hunt (JB) Transport Services Inc	-2,568	USD	-314,149.85
Huntington Bancshares	-10,540	USD	-150,488.05
Hyatt Hotels Corp 'A'	-4,789	USD	-569,735.37
IA Financial Inc	-2,555	CAD	-238,137.01
Idemitsu Kosan	93,100	JPY	480,443.86
Idex Corporation	7,901	USD	1,181,734.10
Idexx Laboratories Inc	-3,308	USD	-1,511,447.56
IHI	-12,300	JPY	-1,134,558.19
Illumina	-1,173	USD	-95,340.91
Imperial Oil	4,815	CAD	325,198.51
Industria De Diseno Textil	-14,095	EUR	-622,717.10
Infineon Technologies	-39,655	EUR	-1,432,140.33
Informa	-22,117	GBP	-208,053.68
Ing Groep	139,380	EUR	2,596,091.88
Ingersoll-Rand	-1,345	USD	-95,307.83
Inpex	26,100	JPY	311,709.80
Inpost	-16,749	EUR	-236,160.90

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Intel	39,440	USD	752,614.05
Interactive Brokers Group 'A'	2,540	USD	119,897.26
Intercontinental Exchange	-17,608	USD	-2,752,089.07
Intercontinental Hotels Group	1,854	GBP	179,729.35
International Flavors & Fragrances	4,322	USD	270,803.86
International Paper	-30,708	USD	-1,225,076.15
Intesa Sanpaolo	241,414	EUR	1,180,876.58
Intl Business Machines	-12,048	USD	-3,025,522.38
Intuit Inc	-812	USD	-544,835.85
Intuitive Surgical Inc	-1,082	USD	-500,889.91
Investor 'B'	46,571	SEK	1,164,561.20
Invitation Homes	2,904	USD	81,144.27
Iqvia Holdings	-6,111	USD	-820,405.07
Iron Mountain Inc	3,750	USD	327,671.77
Ivanhoe Mines 'A'	-63,007	CAD	-402,410.88
Jabil Circuit Inc	-961	USD	-178,552.71
Jack Henry & Associates Inc	639	USD	98,077.81
James Hardie Industries-CDI	7,648	AUD	178,054.10
Japan Exchange Group	26,000	JPY	223,954.53
Japan Post Holdings	213,100	JPY	1,678,464.88
Japan Tobacco	-22,800	JPY	-571,221.14
JFE Holdings	-52,400	JPY	-518,261.87
Johnson & Johnson	-12,320	USD	-1,603,169.06
JPMorgan Chase	-12,585	USD	-3,108,163.18
JX Holdings	227,800	JPY	960,738.98
Kansai Electric Power	-29,000	JPY	-292,297.41
KDDI	7,100	JPY	103,847.24
Kering	-8,895	EUR	-1,641,661.20
Keurig Dr Pepper Inc	85,315	USD	2,402,789.03
Keyence	300	JPY	102,337.41
Kinder Morgan	35,341	USD	885,143.25
Kinross Gold Corp	9,658	CAD	128,311.06
Kla-Tencor	514	USD	392,222.48
Kobe Bussan	1,500	JPY	39,615.06
Kohler Kravis Roberts & Co Inc - A	4,041	USD	457,958.20
Konami Holdings	5,000	JPY	672,783.60
Kongsberg Gruppen ASA	49,915	NOK	1,642,326.42
Koninklijke Ahold Delhaize	8,877	EUR	315,133.50
Kraft Hj Heinz Corp	-10,500	USD	-230,957.96
L3Harris Technologies Inc	-3,011	USD	-643,420.58
Laboratory Corp America Holding	-9,998	USD	-2,235,869.13
Lam Research	7,098	USD	588,592.50
Land Securities Group	24,804	GBP	182,714.49
Las Vegas Sands Corp	-39,518	USD	-1,464,776.74
Lasertec Corporation	-9,600	JPY	-1,098,959.50
Legal & General Group	-644,874	GBP	-1,916,704.65
Liberty Media Corp -Liberty- 'C'	976	USD	86,886.74
Linde Plc	-5,433	USD	-2,171,533.79
Link Reit	290,800	HKD	1,322,291.56
Live Nation	-7,049	USD	-908,440.36
LKQ	-5,468	USD	-172,399.10
Lloyds Banking Group	901,243	GBP	806,973.37
Lockheed Martin Corp	1,548	USD	610,760.08
Logitech International - Reg.	14,958	CHF	1,143,682.27
London Stock Exchange Group	6,186	GBP	768,014.36
Lonza Group	-1,458	CHF	-881,650.35
L'Oreal	-7,843	EUR	-2,847,793.30
Lowes Cos	11,479	USD	2,169,651.77

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
LPL Financial Holdings Inc	-8,939	USD	-2,855,438.80
Lululemon Athletica Inc	3,533	USD	715,057.41
Lundin Mining	9,871	CAD	88,248.93
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	1,778	EUR	790,498.80
Lyondellbasell Industrial Reg.	-4,983	USD	-245,616.03
M&G Plc	50,710	GBP	152,141.84
M&T Bank	-4,907	USD	-810,928.94
M3	-50,400	JPY	-590,181.17
Macquarie Group	-6,081	AUD	-776,544.19
Marathon Petroleum Corp	-5,539	USD	-783,816.75
Markel Group Inc	-255	USD	-433,894.28
Marks & Spencer Group	33,657	GBP	139,248.67
Marriott International 'A'	2,223	USD	517,396.45
Martin Marietta Materials	-795	USD	-371,787.87
Marubeni	-11,300	JPY	-194,134.99
Marvell Technology Group	29,150	USD	1,922,059.89
Masco Corp	21,810	USD	1,195,801.51
Mastercard Inc	5,687	USD	2,722,454.13
Mccormick & Co-NVTG	4,858	USD	313,782.47
Mckesson Corp	1,344	USD	838,996.74
Mediobanca S.p.A.	-59,742	EUR	-1,179,008.40
Melrose Industries	-17,151	GBP	-106,277.74
MetLife	11,149	USD	763,813.58
Michelin (CGDE)	59,573	EUR	1,878,932.42
Microchip Technology	-39,259	USD	-2,353,499.87
Micron Technology	-26,596	USD	-2,792,483.71
Mid-America Apartment Communities	1,255	USD	158,242.15
Mitsubishi	-104,500	JPY	-1,779,911.45
Mitsubishi Chemical Holdings	40,600	JPY	181,501.47
Mitsubishi Electric	-20,400	JPY	-374,295.93
Mitsubishi Estate	-33,700	JPY	-537,230.75
Mitsubishi UFJ Financial Group	-64,300	JPY	-752,001.32
Mitsubishi UFJ Lease & Finan	100,500	JPY	628,581.58
Mizuho Financial Group	-7,000	JPY	-164,847.46
Moncler	-11,283	EUR	-545,984.37
MongoDB Inc	2,351	USD	420,570.34
Monolithic Power Systems Inc	3,553	USD	2,213,735.26
Monotaro Co	7,300	JPY	122,487.01
Monster Beverage Corp	27,747	USD	1,480,659.44
Moody's	6,166	USD	2,634,752.26
Morgan Stanley	-2,576	USD	-309,115.61
Motorola Solutions	4,991	USD	1,787,720.63
MS&AD Insurance Group Holding	27,500	JPY	523,865.90
MSCI Inc	4,363	USD	2,143,644.09
Murata Manufacturing	63,700	JPY	809,226.41
Natera Inc	-2,230	USD	-320,940.67
National Australia Bank	-58,968	AUD	-1,295,804.64
Nemetschek	3,818	EUR	469,614.00
Nestle	-28,492	CHF	-2,403,836.21
Netflix	2,014	USD	2,297,574.49
Neurocrine Biosciences Inc	-3,935	USD	-421,340.16
Newbelco	17,101	EUR	995,962.24
Newmont Mining Corp	-9,965	USD	-494,578.44
Next	8,071	GBP	1,172,113.48
Nibe Industrier AB-B SHS	-97,642	SEK	-352,086.37
NIKE 'B'	57,628	USD	3,487,577.73
Nintendo	-38,100	JPY	-3,118,884.98
Nippon Steel Sumitomo Metal	-34,200	JPY	-551,252.60

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Nippon Telegraph & Telephone	-2,099,200	JPY	-1,906,599.43
Nippon Yusen	52,300	JPY	1,600,245.35
Nissan Motor	-266,300	JPY	-550,012.08
Nokia	46,932	EUR	206,782.40
Nomura Holdings	203,200	JPY	1,140,894.71
Nomura Research Institute	45,100	JPY	1,538,206.53
Nordson Corp	-798	USD	-145,731.79
Norfolk Southern Corp	-3,736	USD	-814,673.02
Northern Star Resources Ltd	47,701	AUD	494,014.21
Northern Trust Corp	-700	USD	-75,608.47
Northrop Grumman	-6,369	USD	-2,712,759.40
Novo Nordisk 'B'	-50,171	DKK	-2,956,140.31
NRG Energy	2,145	USD	293,431.11
NTT Data Corporation	-10,500	JPY	-247,642.75
Nvidia	14,401	USD	1,938,249.34
NVR	-76	USD	-478,178.78
NXP Semiconductors	-2,214	USD	-412,094.26
Okta Inc	-6,794	USD	-578,605.60
Olympus	10,800	JPY	109,237.76
Omnicom Group	20,855	USD	1,278,109.39
Omron	-4,300	JPY	-98,752.78
On Semiconductor Corporation	-48,215	USD	-2,152,701.07
Oneok Inc	7,044	USD	489,842.59
Oracle	-16,442	USD	-3,062,328.64
Oreilly Automotive Inc	20,196	USD	1,550,679.80
ORIX	47,500	JPY	913,263.55
Otis Worldwide	-10,181	USD	-858,817.24
Otsuka Holdings	-19,600	JPY	-826,623.54
Oversea-Chinese Banking Corp	31,800	SGD	346,905.22
Owens Corning	6,844	USD	801,794.85
Paccar	-3,387	USD	-274,283.95
Palo Alto Networks Inc	-3,919	USD	-683,208.39
Panasonic	36,600	JPY	335,765.46
Paychex	-1,647	USD	-204,091.34
Paycom Software Inc	2,509	USD	494,596.92
Pentair	-949	USD	-82,995.57
PepsiCo Inc	-14,018	USD	-1,576,808.55
Perkinelmer Inc	-9,073	USD	-747,574.68
Pernod-Ricard	-4,183	EUR	-353,881.80
Phillips 66	-2,836	USD	-288,226.61
Pinterest Inc- Class A	-4,403	USD	-134,507.46
Pnc Financial Services Group	696	USD	110,532.28
Pool Corporation	-3,257	USD	-808,749.30
Porsche Automobil Holding	17,743	EUR	597,761.67
Principal Financial Group	5,565	USD	376,562.55
Progressive Corp	-1,336	USD	-303,722.75
Prologis Inc	-2,984	USD	-267,221.60
Prosus	33,863	EUR	1,607,476.61
Prudential Financial	17,331	USD	1,586,269.66
Prysmian	-4,091	EUR	-245,623.64
PTC	740	USD	108,643.86
Public Service Enterprise	-4,881	USD	-350,029.88
Public Storage	2,119	USD	529,673.27
Pultegroup	9,893	USD	888,798.22
Qiagen Rg	1,781	EUR	72,816.19
Qualcomm	22,732	USD	3,084,123.46
Quest Diagnostics	-13,337	USD	-2,040,912.65
Rakuten	115,100	JPY	540,619.24

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Ralliant Cor	13,553	USD	559,854.30
Raytheon Technologies	-24,953	USD	-3,104,005.67
RB Global Inc	5,852	CAD	528,552.42
REA Group	2,280	AUD	306,125.78
Realty Income Corp	-29,565	USD	-1,450,985.78
Reckitt Benckiser Group	22,977	GBP	1,329,103.84
Recordati SPA	4,183	EUR	223,372.20
Recruit Holdings	50,600	JPY	2,547,058.73
Reddit Inc 'A'	-6,918	USD	-887,373.39
Regeneron Pharmaceuticals	6,777	USD	3,030,987.77
Regions Financial Corp	57,608	USD	1,154,270.27
Reliance Steel & Aluminum	-1,783	USD	-476,793.20
Relx	7,990	GBP	367,226.59
Renault	-7,813	EUR	-305,722.69
Renesas Electronics	-30,500	JPY	-321,806.71
Rentokil Initial 2005	-301,663	GBP	-1,239,966.64
Republic Services Inc	9,100	USD	1,911,786.86
Resmed Inc	-3,274	USD	-719,591.09
Resona Holdings	-209,900	JPY	-1,648,927.57
Restaurant Brands International	-1,188	CAD	-66,996.75
Rheinmetall AG	1,756	EUR	3,155,532.00
Ricoh	16,800	JPY	135,296.30
Rio Tinto Finance	6,034	GBP	299,023.23
Rivian Automotive 'A'	85,792	USD	1,004,201.63
Robinhood Markets Inc 'A'	13,633	USD	1,087,411.33
Rockwell Automation	2,200	USD	622,544.60
Rogers Communications Inc 'B'	-40,484	CAD	-1,020,851.41
Rolls-Royce Holdings	35,838	GBP	404,819.63
Roper Technologies Inc	1,424	USD	687,634.85
Ross Stores	-15,880	USD	-1,725,919.33
Royal Bank Of Scotland Group	283,405	GBP	1,691,960.28
Royal Caribbean Cruises	-1,124	USD	-299,841.85
Royalty Pharma Plc	-44,024	USD	-1,351,266.96
RWE AG	10,867	EUR	385,017.81
Ryanair Holdings	27,810	EUR	667,996.20
S&P Global	618	USD	277,603.79
Safran	7,828	EUR	2,159,745.20
Sainsbury J.	75,789	GBP	256,404.99
Salesforce.com	12,696	USD	2,949,331.04
Salmar ASA	-7,991	NOK	-293,834.00
Samsara Inc 'A'	-3,914	USD	-132,639.54
Sands China	-277,200	HKD	-491,545.91
Sartorius Stedim Biotech	-2,472	EUR	-501,321.60
SBA Communications	-1,950	USD	-390,116.28
SBI Holdings	10,600	JPY	314,455.19
Schlumberger Ltd	-26,319	USD	-757,832.94
Schneider Electric	1,654	EUR	373,473.20
Scout24	1,771	EUR	207,384.10
Screen Holdings	-1,200	JPY	-83,228.77
SCSK	6,000	JPY	153,859.99
Sekisui House	43,000	JPY	807,216.46
Sembcorp Industries	65,000	SGD	297,806.17
Sempra Energy	-7,335	USD	-473,461.64
Seven & I Holdings	26,400	JPY	361,691.29
Severn Trent	-5,332	GBP	-170,180.81
Shell Plc	-25,684	GBP	-765,632.67
Shimadzu	13,000	JPY	273,867.01
Shiseido Company	-47,800	JPY	-725,499.29

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Shopify	-2,087	CAD	-204,641.31
Siemens Energy Ag	2,565	EUR	251,523.90
Sigma Healthcare Ltd	504,594	AUD	842,328.14
Simon Property Group	9,765	USD	1,337,327.08
Singapore Airlines	21,800	SGD	101,629.33
Sitc International Holdings	161,000	HKD	439,422.88
Smurfit Westrock Plc	-11,846	USD	-435,451.63
SNAM	95,047	EUR	488,731.67
Snap Inc - A	-129,250	USD	-956,836.49
Snap-on	202	USD	53,548.89
Snowflake Inc-Class A	4,908	USD	935,607.75
Societe Generale	-4,516	CHF	-389,081.18
Société Générale 'A'	-7,004	EUR	-340,044.20
Softbank Group	-24,500	JPY	-1,519,358.55
Sonic Healthcare Ltd	29,700	AUD	444,219.08
Sony	-25,800	JPY	-567,562.19
South32	539,236	AUD	876,072.20
Southern	-13,331	USD	-1,042,880.89
Spirax-Sarco Engineering	-1,308	GBP	-90,930.89
Spotify Technology SA	-1,892	USD	-1,236,791.14
Square Inc 'A'	-52,686	USD	-3,048,907.44
SS&C Technologies Holdings	10,532	USD	742,896.96
SSE	-10,149	GBP	-216,936.95
Stantec Inc	2,067	CAD	191,207.99
Starbucks	-26,775	USD	-2,090,039.83
Start Today	27,800	JPY	255,280.89
Steel Dynamics	-584	USD	-63,686.02
Stellantis NV	-22,734	EUR	-193,443.61
STMicroelectronics	-14,380	EUR	-372,945.30
Straumann Holding Reg.	-1,701	CHF	-188,514.53
Sumitomo	36,700	JPY	807,129.77
Sumitomo Electric Industries	27,800	JPY	507,446.63
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	-26,500	JPY	-556,391.89
Sumitomo Mitsui Financial Group	4,200	JPY	90,015.88
Sumitomo Mitsui Trust Holding	-5,700	JPY	-129,055.91
Sun Communities Inc	-1,089	USD	-117,346.86
Super Micro Computer Inc	-21,067	USD	-879,578.89
Suzuki Motor	-6,500	JPY	-66,818.34
Svenska Handelsbanken 'A'	-37,966	SEK	-429,131.43
Swire Pacific 'A'	42,500	HKD	310,170.17
Swiss Life Holding	-1,304	CHF	-1,120,126.72
Swiss Prime Site Reg.	-547	CHF	-69,549.53
Swisscom Reg.	-288	CHF	-173,382.57
Syensqo SA	-6,104	EUR	-399,689.92
Synchrony Financial	1,503	USD	85,454.04
Synopsys	-3,344	USD	-1,460,494.88
Sysco Corp	-46,653	USD	-3,010,178.66
Sysmex	10,700	JPY	158,647.77
T Rowe Price Group Inc	-1,623	USD	-133,423.78
Taisei	5,500	JPY	272,475.14
Takeda Pharmaceutical	8,900	JPY	232,267.38
Talanx	-5,363	EUR	-589,393.70
Targa Resources	21,103	USD	3,129,539.75
Target	-1,742	USD	-146,397.15
TC Energy Corp	-14,263	CAD	-591,980.19
TDK	26,800	JPY	267,989.33
Techtronic Industries	26,000	HKD	243,502.24
Telecom Italia	1,225,871	EUR	513,149.61

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Telefonaktibolaget LM Ericsson	27,330	SEK	197,733.15
Teleperformance	-6,439	EUR	-530,058.48
Telstra	21,451	AUD	57,964.35
Telus	-12,348	CAD	-168,597.32
Teradyne Inc	-19,060	USD	-1,460,046.17
Terumo	98,200	JPY	1,534,766.39
Tesco	232,999	GBP	1,091,553.80
Teva Pharmaceutical Ind.	65,517	USD	935,438.87
Texas Instruments	-3,075	USD	-543,878.26
Texas Pacific Land	-2,335	USD	-2,101,350.81
Textron	-9,678	USD	-661,964.15
TFI International Inc	-1,340	CAD	-102,264.15
The Hershey Company	-12,260	USD	-1,733,225.71
The J.M. Smucker Co.	3,097	USD	259,083.70
The Swatch Group	-3,306	CHF	-456,793.06
The Trade Desk Inc - A	-18,899	USD	-1,159,039.93
Thermo Fisher Scientific	8,548	USD	2,952,568.12
T-Mobile US	15,066	USD	3,057,993.07
Tokio Marine Holdings	2,000	JPY	72,082.06
Tokyo Electron	-5,300	JPY	-865,220.64
Tokyo Metro Co Ltd	-34,700	JPY	-343,302.46
Tokyu Corp	-20,600	JPY	-208,239.42
Toronto-Dominion Bank	-15,538	CAD	-971,616.09
Total SA	9,132	EUR	475,777.20
Toyota Industries	-19,500	JPY	-1,874,593.61
Toyota Motor	-160,400	JPY	-2,358,367.92
Tractor Supply Company	-35,411	USD	-1,591,888.63
Trane Technologies	2,329	USD	867,851.84
Transdigm Group	284	USD	367,902.00
Transunion	-11,658	USD	-873,965.16
Trend Micro	1,000	JPY	58,841.66
Truist Financial	77,989	USD	2,856,197.21
Tyler Technologies Inc	-204	USD	-103,027.95
Tyson Foods Inc	6,651	USD	316,954.41
UBS Group Reg.	66,529	CHF	1,911,814.25
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	3,181	USD	1,267,738.99
Union Pacific Corp	8,363	USD	1,639,186.48
United Airlines Holdings Inc	-9,757	USD	-661,881.77
United Overseas Bank	39,700	SGD	955,922.69
United Parcel Service 'B'	-18,560	USD	-1,595,984.49
United Rentals	-494	USD	-317,058.90
United Utilities Group	-47,101	GBP	-627,665.10
Unitedhealth Group	-11,581	USD	-3,077,841.78
Universal Health Services	-473	USD	-72,993.95
US Bancorp	60,564	USD	2,334,643.27
Vat Group	-1,040	CHF	-372,545.62
Veeva Systems Inc 'A'	2,323	USD	569,900.36
Veolia Environnement	-15,067	EUR	-455,776.75
Veralto Corp	5,685	USD	488,904.67
Vertex Pharmaceuticals	3,018	USD	1,144,621.20
Vestas Wind Systems	-49,560	DKK	-631,191.19
Vici Properties Inc	38,039	USD	1,056,413.85
Vistra Energy Corp	-10,202	USD	-1,684,414.22
Vodafone Group	369,646	GBP	335,641.67
Wabtec Corp	15,891	USD	2,834,076.63
Washington H. Soul Pattinson	-3,788	AUD	-88,844.53
Waste Management	-1,281	USD	-249,706.88
Waters Corporation	-1,630	USD	-484,674.54

Pictet TR - Quest AI (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Watsco Inc	2,824	USD	1,062,431.21
Wec Energy Group	1,560	USD	138,477.66
Welltower Inc	-2,485	USD	-325,441.11
Wesfarmers Ltd	-6,355	AUD	-300,693.00
West Japan Railway	-12,400	JPY	-241,481.39
West Pharmaceutical Services	2,292	USD	427,217.78
Western Digital Corporation	-31,504	USD	-1,717,375.26
Westpac Banking Corp	-52,356	AUD	-989,740.75
Wh Group	996,500	HKD	816,475.31
Wheaton Precious Metals	494	CAD	37,768.22
Whitbread	-20,165	GBP	-664,555.16
William Demant Holding	-5,417	DKK	-191,825.46
Williams-Sonoma Inc	14,758	USD	2,053,937.44
Willis Towers Watson	1,055	USD	275,467.48
Wisetech Global Ltd	-23,695	AUD	-1,442,350.37
Wix.com Ltd	-4,848	USD	-654,439.73
Wolters Kluwer -NV-	14,362	EUR	2,038,685.90
Woolworths	-20,430	AUD	-354,843.14
Workday 'A'	-9,280	USD	-1,897,346.34
WPP Group	-128,908	GBP	-771,401.36
WSP Global Inc	955	CAD	165,612.83
WW Grainger	1,585	USD	1,404,592.07
Xero	1,251	AUD	125,578.43
Xylem Inc	-968	USD	-106,675.03
Yahoo Japan	-60,200	JPY	-188,315.01
Yamaha Motor	-110,400	JPY	-702,872.64
Yara International Asa	11,294	NOK	353,678.78
Yokogawa Electric	16,600	JPY	377,413.46
Yum Brands	17,995	USD	2,271,584.18
Zalando SE	3,677	EUR	103,838.48
Zebra Technologies 'A'	-3,330	USD	-874,761.51
Zensho Holdings	-11,000	JPY	-566,878.05
Zillow Group 'C'	-16,413	USD	-979,452.78
Zimmer Holdings Inc	-21,579	USD	-1,676,722.40
Zoetis	1,606	USD	213,362.61
Zoom Video Communications	-27,260	USD	-1,810,908.38
Zscaler Inc	2,908	USD	777,729.28

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 11,785.18 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Termingeschäfte

Per 30. Juni 2025 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Pictet TR - Corto Europe

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 1.00 DAX Index	19.09.2025	EUR	601,225.00
Kauf von 54.00 Euro Stoxx Utilities	19.09.2025	EUR	1,233,900.00
Kauf von 362.00 Stoxx 600 Real Estate (SX86P)	19.09.2025	EUR	2,421,780.00
Kauf von 29.00 Stoxx 600 Technology (SX8P)	19.09.2025	EUR	1,229,455.00
Kauf von 55.00 Stoxx 600 Utilities Index	19.09.2025	EUR	1,226,775.00
Verkauf von 96.00 CAC 40 Index	18.07.2025	EUR	-7,363,200.00
Verkauf von 85.00 Euro Stoxx Banks	19.09.2025	EUR	-856,375.00
Verkauf von 265.00 Stoxx 600 (SXXP)	19.09.2025	EUR	-7,189,450.00

Pictet TR - Corto Europe (Fortsetzung)

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 1.00 Stoxx 600 Auto Eux (SXAP)	19.09.2025	EUR	-25,960.00
Verkauf von 95.00 Stoxx 600 Healthcare	19.09.2025	EUR	-4,867,800.00
Verkauf von 61.00 Stoxx 600 Insurance	19.09.2025	EUR	-1,445,090.00
Verkauf von 205.00 Stoxx 600 Oil&Gas	19.09.2025	EUR	-3,684,875.00
Verkauf von 113.00 Stoxx 600 Telecommuni (SXKP)	19.09.2025	EUR	-1,444,140.00

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 211,590.06 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Mandarin

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Kauf von 225.00 Kospi 200 Index	11.09.2025	KRW	17,344,722.07
Verkauf von 757.00 Hang Seng Technologies	30.07.2025	HKD	-25,593,412.26
Verkauf von 76.00 Taiwan Taiex Index (TWSE)	16.07.2025	TWD	-11,522,263.92

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 USD 254,584.31 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Diversified Alpha

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 282.00 Euro FX Currency (CME)	15.09.2025	USD	35,542,786.55
Kauf von 72.00 Euro Stoxx Utilities	19.09.2025	EUR	1,645,200.00
Kauf von 192.00 Korea 3Y Treasury Bond	16.09.2025	KRW	12,998,129.06
Kauf von 6.00 Kospi 200 Index	11.09.2025	KRW	394,024.72
Kauf von 5.00 Nasdaq E-Mini	19.09.2025	USD	1,950,270.48
Kauf von 156.00 OMX Stockholm 30 Index	18.07.2025	SEK	3,476,350.31
Kauf von 19.00 Russell 2000 E-Mini Index	19.09.2025	USD	1,773,748.78
Kauf von 24.00 SMI Swiss Market Index	19.09.2025	CHF	3,056,927.28
Kauf von 389.00 Stoxx 600 Real Estate (SX86P)	19.09.2025	EUR	2,602,410.00
Kauf von 31.00 Stoxx 600 Technology (SX8P)	19.09.2025	EUR	1,314,245.00
Kauf von 70.00 Stoxx 600 Utilities Index	19.09.2025	EUR	1,561,350.00
Kauf von 4.00 Ultra Long Term US Treasury	19.09.2025	USD	405,929.21
Kauf von 84.00 US 2YR Treasury Note	30.09.2025	USD	7,799,974.44
Kauf von 164.00 US 2YR Treasury Note	30.09.2025	USD	29,063,205.55
Verkauf von 130.00 CAC 40 Index	18.07.2025	EUR	-9,971,000.00
Verkauf von 2.00 DAX Index	19.09.2025	EUR	-1,202,450.00
Verkauf von 746.00 Euro Stoxx 50	19.09.2025	EUR	-39,739,420.00
Verkauf von 91.00 Euro Stoxx Banks	19.09.2025	EUR	-916,825.00
Verkauf von 195.00 FTSE 100 Index	19.09.2025	GBP	-20,008,784.74
Verkauf von 169.00 FTSE Taiwan RIC Capped PR TWD Index	30.07.2025	USD	-10,501,222.47
Verkauf von 192.00 Hang Seng China Enterprises	30.07.2025	HKD	-9,031,482.31
Verkauf von 12.00 Hang Seng Index	30.07.2025	HKD	-1,568,189.95
Verkauf von 446.00 Hang Seng Technologies	30.07.2025	HKD	-12,845,605.39
Verkauf von 10.00 Japan 10Y Government Bond	12.09.2025	JPY	-8,199,024.81
Verkauf von 58.00 Korea 10Y Treasury Bond	16.09.2025	KRW	-4,335,827.92
Verkauf von 25.00 MSCI Daily TR Net Brazil USD	19.09.2025	USD	-1,228,649.32
Verkauf von 165.00 MSCI Emerging Markets Index	19.09.2025	USD	-8,669,229.46
Verkauf von 64.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	11.09.2025	JPY	-15,290,691.77
Verkauf von 303.00 S&P 500 E-Mini	19.09.2025	USD	-80,712,452.61
Verkauf von 40.00 S&P/TSE 60 IX	18.09.2025	CAD	-7,991,259.56
Verkauf von 1,175.00 Stoxx 600 (SXXP)	19.09.2025	EUR	-31,877,750.00
Verkauf von 1.00 Stoxx 600 Auto Eux (SXAP)	19.09.2025	EUR	-25,960.00
Verkauf von 100.00 Stoxx 600 Healthcare	19.09.2025	EUR	-5,124,000.00
Verkauf von 97.00 Stoxx 600 Insurance	19.09.2025	EUR	-2,297,930.00
Verkauf von 263.00 Stoxx 600 Oil&Gas	19.09.2025	EUR	-4,727,425.00

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 121.00 Stoxx 600 Telecommuni (SXKP)	19.09.2025	EUR	-1,546,380.00
Verkauf von 45.00 Taiwan Taiex Index (TWSE)	16.07.2025	TWD	-5,811,980.27
Verkauf von 270.00 Topix Index	11.09.2025	JPY	-45,470,616.77
Verkauf von 127.00 US 10YR Treasury Note	19.09.2025	USD	-12,130,915.36
Verkauf von 17.00 US Long Bond	19.09.2025	USD	-1,672,248.37

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 3,558,210.89 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Agora

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 2.00 Euro Stoxx 50	19.09.2025	EUR	-106,540.00
Verkauf von 1.00 S&P 500 E-Mini	19.09.2025	USD	-266,377.73
Verkauf von 1.00 SMI Swiss Market Index	19.09.2025	CHF	-127,371.97

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 6,909.57 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 1,781.00 Euro FX Currency (CME)	15.09.2025	USD	224,474,123.60
Verkauf von 19.00 DAX Index	19.09.2025	EUR	-11,423,275.00
Verkauf von 437.00 Euro Stoxx 50	19.09.2025	EUR	-23,278,990.00
Verkauf von 363.00 FTSE Taiwan RIC Capped PR TWD Index	30.07.2025	USD	-22,555,880.22
Verkauf von 77.00 Hang Seng Index	30.07.2025	HKD	-10,062,552.22
Verkauf von 34.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	11.09.2025	JPY	-8,123,180.00
Verkauf von 147.00 Russell 2000 E-Mini Index	19.09.2025	USD	-13,723,214.21
Verkauf von 325.00 S&P 500 E-Mini	19.09.2025	USD	-86,572,762.70

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 954,703.97 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN USD
Kauf von 1.00 Ultra Long Term US Treasury	19.09.2025	USD	119,125.00
Kauf von 30.00 US 2YR Treasury Note	30.09.2025	USD	6,240,703.14
Verkauf von 1.00 Japan 10Y Government Bond	12.09.2025	JPY	-962,442.53
Verkauf von 28.00 US 10YR Treasury Note	19.09.2025	USD	-3,139,500.00
Verkauf von 6.00 US Long Bond	19.09.2025	USD	-692,812.50

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 USD 39,276.85 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Atlas Titan

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Kauf von 339.00 Euro FX Currency (CME)	15.09.2025	USD	42,726,966.81
Verkauf von 3.00 DAX Index	19.09.2025	EUR	-1,803,675.00
Verkauf von 85.00 Euro Stoxx 50	19.09.2025	EUR	-4,527,950.00
Verkauf von 70.00 FTSE Taiwan RIC Capped PR TWD Index	30.07.2025	USD	-4,349,618.78
Verkauf von 15.00 Hang Seng Index	30.07.2025	HKD	-1,960,237.45
Verkauf von 7.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	11.09.2025	JPY	-1,672,419.41
Verkauf von 28.00 Russell 2000 E-Mini Index	19.09.2025	USD	-2,613,945.56

Pictet TR - Atlas Titan (Fortsetzung)

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 62.00 S&P 500 E-Mini	19.09.2025	USD	-16,515,419.35

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 173,223.60 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Lotus

	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄHRUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR
Verkauf von 103.00 Topix Index	11.09.2025	JPY	-17,346,198.25

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 396,979.18 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

12. SWAP-GESCHÄFTE

Zinsswaps

Per 30. Juni 2025 hatte die SICAV folgende offene Zinsswaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSZAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
PLN	98,000,000	IBOR	4.42%	16.01.2024	17.01.2026
ZAR	31,800,000	IBOR	10.48%	09.09.2024	20.03.2035
MXN	132,800,000	8.89%	MEXICO INTERBANK TIIE	21.11.2024	07.03.2035
MXN	482,000,000	MEXICO INTERBANK TIIE	8.83%	21.11.2024	17.03.2027
ZAR	58,950,000	IBOR	10.42%	22.01.2025	20.03.2035
JPY	3,800,000,000	0.89%	TONAR INDEX JPY	12.02.2025	18.06.2027
THB	200,430,000	THAILAND OVERNIGHT REPO AVERAGE	1.87%	17.02.2025	19.03.2027
CNY	26,400,000	CHINA FIXING REPO CNRR007	1.66%	21.02.2025	19.03.2027
CNY	49,400,000	CHINA FIXING REPO CNRR007	1.59%	26.02.2025	18.06.2027
JPY	6,300,000,000	0.89%	TONAR INDEX JPY	26.02.2025	18.06.2027
MYR	35,750,000	MALAYSIA INTERBANK OFFERED RATE	3.33%	03.04.2025	18.06.2027
PLN	34,000,000	4.01%	IBOR	02.05.2025	17.09.2032
PLN	108,000,000	IBOR	3.66%	02.05.2025	17.09.2027
PLN	34,000,000	4.32%	IBOR	14.05.2025	17.09.2032
PLN	108,000,000	IBOR	4.05%	14.05.2025	17.09.2027
USD	16,000,000	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	3.67%	19.05.2025	17.09.2028
USD	3,300,000	4.23%	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	19.05.2025	17.09.2045
USD	1,700,000	4.23%	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	22.05.2025	17.09.2045
USD	8,200,000	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	3.62%	22.05.2025	17.09.2028
TRY	297,600,000	LONDON INTERBANK OFFERED RATE	32.00%	22.05.2025	17.06.2027
USD	3,310,000	33.15%	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	05.06.2025	17.09.2030
EUR	4,150,000	ESTER (EURO SHORT-TERM RATE)	2.07%	11.06.2025	17.09.2030
EUR	2,100,000	ESTER (EURO SHORT-TERM RATE)	2.07%	11.06.2025	17.09.2030
EUR	500,000	2.58%	ESTER (EURO SHORT-TERM RATE)	11.06.2025	17.09.2055
EUR	1,700,000	2.07%	ESTER (EURO SHORT-TERM RATE)	11.06.2025	17.09.2030
HUF	2,517,630,000	HUNGARIAN BUBOR CURVES	6.09%	12.06.2025	17.12.2028
CNY	13,600,000	CHINA FIXING REPO CNRR007	1.44%	12.06.2025	17.09.2027
USD	2,400,000	4.00%	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	12.06.2025	17.09.2055
USD	1,300,000	4.00%	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	12.06.2025	17.09.2055
MXN	341,100,000	MEXICO INTERBANK TIIE	7.57%	12.06.2025	13.12.2028
CLP	2,364,600,000	5.18%	CLP TSA CAMARA	12.06.2025	17.12.2035
MXN	133,000,000	8.22%	MEXICO INTERBANK TIIE	12.06.2025	05.12.2035
CLP	4,787,800,000	CLP TSA CAMARA	4.46%	12.06.2025	17.12.2028
JPY	8,724,000,000	0.92%	TONAR INDEX JPY	12.06.2025	16.12.2027

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSZAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
TRY	63,072,000	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	37.85%	16.06.2025	17.09.2027
HUF	2,609,900,000	HUNGARIAN BUBOR CURVES	6.34%	12.06.2025	17.12.2030
JPY	1,042,000,000	0.88%	TONIA	18.06.2025	16.12.2027
JPY	2,168,500,000	0.88%	TONIA	18.06.2025	16.12.2027
TRY	63,016,000	SECURED OVERNIGHT FINANCING RATE	37.90%	17.06.2025	17.09.2027
JPY	1,608,900,000	0.88%	TONIA	18.06.2025	16.12.2027
HUF	631,000,000	HUNGARIAN BUBOR CURVES	6.08%	23.06.2025	17.12.2028
USD	23,810,000	SOFR RATES AVERAGES	3.43%	23.06.2025	17.09.2028

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. Juni 2025 EUR 100,071.31 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	BEGINN DER ZINSZAHLUNGEN	FÄLLIGKEITS-DATUM
PLN	17,000,000	IBOR	6.65%	16.01.2024	17.01.2026
MXN	62,000,000	Brazil Interbank Deposit Rate	11.76%	21.11.2024	17.03.2027
MXN	17,100,000	8.89%	MEXICO INTERBANK TIIE	21.11.2024	07.03.2035
PLN	6,000,000	4.01%	IBOR	02.05.2025	17.09.2032
PLN	19,000,000	IBOR	3.66%	02.05.2025	17.09.2027
PLN	6,000,000	4.32%	IBOR	14.05.2025	17.09.2032
PLN	19,000,000	IBOR	4.05%	14.05.2025	17.09.2027

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Zinsswap-Kontrakten betrug per 30. Juni 2025 USD 25,342.07 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Total Return Swaps

Per 30. Juni 2025 hatte die SICAV folgende offene Total Return Swaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
Total Return Equity Swap	USD	5,455,388.89	NIGERIA 10.375%	SOFRRATE 0.9915%	17.07.2025
Total Return Equity Swap	USD	10,390,380.00	EGYPT 9.45%	SOFRRATE 0.99%	17.07.2025
Total Return Equity Swap	USD	3,518,291.67	BAHRAIN 7.5%	SOFRRATE 0.9895%	05.08.2025
Total Return Equity Swap	JPY	6,431,107,645.10	MSPTRS07	MUTKCALM	10.06.2027
Total Return Equity Swap	JPY	6,438,366,034.00	MSPTRS07	MUTKCALM	10.06.2027
Total Return Equity Swap	JPY	3,415,368,700.00	UBCSPJLS	FIXED 0.65%	10.06.2026

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2025 EUR 1,344,969.10 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
Total Return Equity Swap	USD	1,091,077.78	NIGERIA 10.375%	SOFRRATE 0.9915%	17.07.2025
Total Return Equity Swap	USD	1,948,196.25	EGYPT 9.45%	SOFRRATE 0.99%	17.07.2025
Total Return Equity Swap	USD	724,354.17	BAHRAIN 7.5%	SOFRRATE 0.9895%	05.08.2025

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2025 USD 196,405.61 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Lotus

BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
Total Return Equity Swap	JPY	2,524,199,147.51	MSPTRS07	MUTKCALM	10.06.2027
Total Return Equity Swap	JPY	2,526,332,206.56	MSPTRS07	MUTKCALM	10.06.2027
Total Return Equity Swap	JPY	1,366,147,500.00	UBCSPJLS	FIXED 0.65%	10.06.2026

Der nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Total Return Swaps betrug per 30. Juni 2025 EUR 183,565.55 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

13. 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 Betriebssanierungs- bzw. Konkursverfahrens, verzögerter Zahlung oder Nichtzahlung von Schulden vor.

Per 30. Juni 2025 hatte die SICAV folgende offene Credit Default Swaps:

Pictet TR - Diversified Alpha

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
Buyer	Turkey	USD	570,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Turkey	USD	255,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Turkey	USD	455,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Bahrain	USD	4,500,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Bahrain	USD	2,800,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Bahrain	USD	2,800,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Vietnam	USD	1,000,000	1.00%	-	20.12.2027
Buyer	CDX North America High Yield S39 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20.12.2027
Buyer	iTraxx Europe Xover Gen 5Y	EUR	3,000,000	5.00%	-	20.12.2025
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20.06.2028
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	3,200,000	5.00%	-	20.06.2028
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	3,100,000	5.00%	-	20.06.2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S35 5Y	EUR	6,200,000	5.00%	-	20.06.2026
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	2,900,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,600,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	3,100,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,800,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S42 5Y	EUR	5,600,000	5.00%	-	20.12.2029
Buyer	CINC CDS USD SR 1Y D14	USD	5,000,000	1.00%	-	20.12.2025
Buyer	CDX Emerging Markets S43 5Y PRC CORP	USD	22,600,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	iTraxx Europe Xover S43 5Y	EUR	5,500,000	5.00%	-	20.06.2030
Seller	Ivory Coast	USD	2,800,000	-	1.00%	20.06.2030
Seller	Ivory Coast	USD	4,500,000	-	1.00%	20.06.2030

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 EUR 2,151,298.61 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Pictet TR - Sirius

PROTECTION	BASISWERT	WÄHRUNG	NOMINALWERT	ZU ZAHLENDER ZINSSATZ	ZU ERHALTENDER ZINSSATZ	FÄLLIGKEITS-DATUM
Buyer	Bahrain	USD	500,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Bahrain	USD	500,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	Bahrain	USD	800,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,000,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,000,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	2,000,000	5.00%	-	20.12.2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S42 5Y	EUR	1,000,000	5.00%	-	20.12.2029
Buyer	CINC CDS USD SR 1Y D14	USD	700,000	1.00%	-	20.12.2025
Buyer	CINC CDS USD SR 1Y D14	USD	1,000,000	1.00%	-	20.12.2025
Buyer	CDX Emerging Markets S43 5Y PRC CORP	USD	4,000,000	1.00%	-	20.06.2030
Buyer	iTraxx Europe Xover S43 5Y	EUR	1,200,000	5.00%	-	20.06.2030
Seller	Ivory Coast	USD	500,000	-	1.00%	20.06.2030
Seller	Ivory Coast	USD	800,000	-	1.00%	20.06.2030

Der nicht realisierte Nettoverlust aus all diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2025 USD 502,532.56 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

14. OPTIONSKONTRAKTE

Per 30. Juni 2025 hatte die SICAV folgende offene Optionskontrakte:

Pictet TR - Corto Europe

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
CALL Carrefour Sa	2,512	14.74	19.09.2025	EUR	148,933.58	7,686.72
CALL Dax Index	63	24500	18.07.2025	EUR	1,879,134.08	36,351.00
CALL Euro Stoxx 50	203	5600	19.09.2025	EUR	2,445,256.80	81,606.00
CALL Euro Stoxx 50	669	5400	18.07.2025	EUR	10,414,403.28	201,369.00
CALL Generali	1,499	36	19.12.2025	EUR	-4,030,346.31	41,792.12
CALL Pernod Ricard SA	382	100	18.07.2025	EUR	31,961.71	764.00
CALL Publicis Groupe	404	100	19.09.2025	EUR	991,068.37	60,600.00
CALL Randstad NV	1,639	40	15.08.2025	EUR	2,794,951.30	206,514.00
CALL Stoxx 600 Oil&Gas	645	370	19.09.2025	EUR	4,166,815.46	209,625.00
CALL Stoxx Auto&Parts (SXAP)	436	550	19.09.2025	EUR	3,396,886.90	185,300.00
CALL Stoxx Indices Euro 600 Health Care	149	1030	18.07.2025	EUR	3,388,813.25	98,340.00
PUT EssilorLuxottica	72	230	18.07.2025	EUR	-659,047.38	26,280.00
PUT Euro Stoxx 50	246	5000	19.09.2025	EUR	-2,763,564.00	151,536.00
PUT Euro Stoxx 50	152	5250	18.07.2025	EUR	-2,991,781.80	69,616.00
PUT Rheinmetall AG	18	1600	18.07.2025	EUR	-423,215.06	24,696.00
PUT Rheinmetall AG	20	1600	19.09.2025	EUR	-928,545.84	139,960.00
PUT Rheinmetall AG	-20	1200	19.09.2025	EUR	168,702.36	-20,680.00
PUT Schneider Electric SE	360	200	18.07.2025	EUR	-479,599.20	15,480.00

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2025 war EUR 1,536,835.84 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Mandarin

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN USD	BEWER-TUNGSKURS USD
CALL Broadcom Inc	320	290	15.08.2025	USD	3,257,345.02	284,160.00
CALL BYD Co Ltd 'H'	-132,500	430	28.08.2025	HKD	-386,656.19	-2.45
PUT Baidu Inc 'A'	-5,489	77.5	30.07.2025	HKD	1,461,701.51	-61,200.23
PUT Broadcom Inc	-320	230	15.08.2025	USD	925,390.13	-67,840.00
PUT Hang Seng TECH	1,216	4250	18.07.2025	HKD	41,111,742.82	7,745.24

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2025 war USD 162,862.56 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
CALL Alphabet Inc 'A'	267	185	18.07.2025	USD	918,821.20	32,526.30
CALL Amazon.com Inc	158	225	18.07.2025	USD	1,077,810.17	41,591.34
CALL Amazon.com Inc	407	220	18.07.2025	USD	3,934,815.02	184,803.00
CALL Anglogold Ashanti Plc	676	50	18.07.2025	USD	464,973.09	25,914.72
CALL AUD/USD SPOT C.R.	12,156,000	0.64	17.07.2025	AUD	6,786,701.28	191,337.47
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-12,156,000	0.67	17.07.2025	AUD	-6,786,701.28	-4,682.82
CALL AUD/USD SPOT C.R.	502,108	0.69	20.11.2025	AUD	280,327.16	66,885.22
CALL AUD/USD SPOT C.R.	9,931,150	0.65	21.08.2025	AUD	5,544,566.34	120,189.57
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-19,862,301	0.67	21.08.2025	AUD	-11,089,133.24	-75,450.46
CALL AUD/USD SPOT C.R.	9,931,150	0.69	21.08.2025	AUD	5,544,566.34	8,799.23
CALL AUD/USD SPOT C.R.	6,583,266	0.65	03.07.2025	AUD	3,675,440.92	33,266.42
CALL Broadcom Inc	173	290	15.08.2025	USD	1,500,193.51	130,871.92
CALL Bwx Technologies Inc	338	145	18.07.2025	USD	2,000,122.98	99,339.78
CALL BYD Co Ltd 'H'	-70,000	430	28.08.2025	HKD	-174,018.14	-1.10
CALL Carrefour Sa	2,676	14.74	19.09.2025	EUR	158,656.95	8,188.56
CALL Dax Index	67	24500	18.07.2025	EUR	1,998,444.18	38,659.00
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	8,166,178	7.95	10.07.2025	EUR	8,166,178.00	454,611.13
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-8,166,178	8.1	10.07.2025	EUR	-8,166,178.00	-273,730.29
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	4,922,958	8.6	22.10.2025	EUR	4,922,958.00	43,036.50
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	-3,446,071	9	22.10.2025	EUR	-3,446,071.00	-7,708.86
CALL EUR/CNH SPOT C.R.	6,267,070	8.45	23.10.2025	EUR	6,267,070.00	92,928.11
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	6,972,609	22.6	24.07.2025	EUR	6,972,609.00	33,015.30
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	-6,972,609	23.5	24.07.2025	EUR	-6,972,609.00	-5,278.27
CALL EUR/USD SPOT C.R.	12,564,085	1.09	02.03.2026	EUR	12,564,085.00	1,117,097.93
CALL EUR/USD SPOT C.R.	17,191,541	1.15	18.09.2025	EUR	17,191,541.00	560,444.24
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,912,185	1.15	21.07.2025	EUR	6,912,185.00	199,098.58
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-10,368,277	1.19	21.07.2025	EUR	-10,368,277.00	-42,271.47
CALL EUR/USD SPOT C.R.	5,184,138	1.23	21.07.2025	EUR	5,184,138.00	2,887.56
CALL EUR/USD SPOT C.R.	8,329,234	1.14	09.07.2025	EUR	8,329,234.00	297,528.57
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-4,997,540	1.13	01.07.2025	EUR	-4,997,540.00	-195,673.68
CALL EUR/USD SPOT C.R.	8,275,685	1.15	09.07.2025	EUR	8,275,685.00	209,093.46
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-4,965,411	1.14	01.07.2025	EUR	-4,965,411.00	-130,724.38
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,587,650	1.14	04.09.2025	EUR	6,587,650.00	250,370.23
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-13,175,300	1.17	04.09.2025	EUR	-13,175,300.00	-252,675.90
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,587,650	1.2	04.09.2025	EUR	6,587,650.00	60,632.73
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,600,432	1.14	07.07.2025	EUR	6,600,432.00	184,587.68
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-9,900,648	1.16	07.07.2025	EUR	-9,900,648.00	-136,015.10
CALL EUR/USD SPOT C.R.	8,050,997	1.16	18.09.2025	EUR	8,050,997.00	236,731.52
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-16,101,996	1.18	18.09.2025	EUR	-16,101,996.00	-293,024.12
CALL EUR/USD SPOT C.R.	8,050,997	1.19	18.09.2025	EUR	8,050,997.00	104,976.95
CALL EUR/USD SPOT C.R.	560,000	1.19	18.07.2025	EUR	560,000.00	151,440.80
CALL Euro Stoxx 50	220	5600	19.09.2025	EUR	2,650,032.00	88,440.00
CALL Euro Stoxx 50	719	5400	18.07.2025	EUR	11,192,759.28	216,419.00
CALL Generali	1,852	36	19.12.2025	EUR	-4,979,453.88	51,633.76

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
CALL Kenvue Inc	1,697	22	15.08.2025	USD	1,115,123.83	95,414.24
CALL NZD/JPY SPOT C.R.	-64,403	88.8	21.07.2025	NZD	-33,305.58	-9,420.48
CALL Pernod Ricard SA	455	100	18.07.2025	EUR	38,069.58	910.00
CALL Publicis Groupe	433	100	19.09.2025	EUR	1,062,209.41	64,950.00
CALL Randstad NV	2,035	40	15.08.2025	EUR	3,470,241.54	256,410.00
CALL Stoxx 600 Oil&Gas	798	370	19.09.2025	EUR	5,155,222.84	259,350.00
CALL Stoxx Auto&Parts (SXAP)	467	550	19.09.2025	EUR	3,638,408.68	198,475.00
CALL Stoxx Indices Euro 600 Health Care	184	1030	18.07.2025	EUR	4,184,843.20	121,440.00
CALL Taiwan Semiconductor -Sponsored-ADR	338	220	18.07.2025	USD	4,240,595.12	330,556.72
CALL Tesla Inc	60	350	18.07.2025	USD	388,953.20	25,301.36
CALL US 5YR Note Future (CBT)	146	109.5	26.09.2025	USD	124,377.05	87,452.61
CALL US 5YR Note Future (CBT)	91	109.25	22.08.2025	USD	5,438,571.18	44,212.11
CALL US Long Bond Future (CBT)	-22	118	26.09.2025	USD	-18,741.75	-27,819.78
CALL US Long Bond Future (CBT)	-16	119	22.08.2025	USD	-358,577.27	-11,074.67
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-52,392	5.8	09.07.2025	USD	-44,632.62	-554.24
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-52,144	5.75	04.08.2025	USD	-44,421.35	-5,274.55
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-50,563	5.8	11.08.2025	USD	-43,074.50	-4,755.04
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-18,220	5.75	25.08.2025	USD	-15,521.57	-2,857.77
CALL USD/CHF SPOT C.R.	188,012	0.84	23.07.2025	USD	160,166.97	864.26
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-25,522	1000	03.07.2025	USD	-21,742.13	-10.15
CALL USD/CLP SPOT C.R.	-51,178	970	24.07.2025	USD	-43,598.42	-5,301.04
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,359,552	7.25	24.10.2025	USD	7,121,482.30	23,451.04
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-6,966,293	7.55	24.10.2025	USD	-5,934,568.30	-1,626.07
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,514,248	7.37	03.11.2025	USD	3,845,677.05	6,895.30
CALL USD/CNH SPOT C.R.	5,576,812	7.2	21.11.2025	USD	4,750,872.77	7,990.97
CALL USD/CNH SPOT C.R.	5,567,950	7.3	27.08.2025	USD	4,743,323.25	4,008.11
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,540,563	7.25	14.07.2025	USD	7,275,685.14	1,062.25
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,655,480	7.3	08.07.2025	USD	3,965,992.25	11.90
CALL USD/CZK SPOT C.R.	-3,613,622	24	17.09.2025	USD	-3,078,435.92	-492.55
CALL USD/CZK SPOT C.R.	3,613,622	24	17.09.2025	USD	3,078,435.92	492.55
CALL USD/CZK SPOT C.R.	-1,819,818	22.83	01.08.2025	USD	-1,550,298.59	-60.46
CALL USD/CZK SPOT C.R.	-1,779,263	21.9	14.08.2025	USD	-1,515,749.88	-1,562.74
CALL USD/HKD SPOT C.R.	31,336,788	7.75	25.06.2026	USD	26,695,734.55	115,192.09
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-3,613,622	389	17.09.2025	USD	-3,078,435.92	-2,573.57
CALL USD/HUF SPOT C.R.	-1,766,017	374	18.07.2025	USD	-1,504,465.65	-123.36
CALL USD/HUF SPOT C.R.	3,613,622	389	17.09.2025	USD	3,078,435.92	2,573.57
CALL USD/IDR SPOT C.R.	12,400,811	16950	25.02.2026	USD	10,564,221.15	134,883.97
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-4,802,088	17800	25.02.2026	USD	-4,090,887.25	-14,444.92
CALL USD/IDR SPOT C.R.	6,002,609	16950	25.02.2026	USD	5,113,608.21	65,290.55
CALL USD/IDR SPOT C.R.	-9,920,648	17800	25.02.2026	USD	-8,451,376.24	-29,841.81
CALL USD/INR SPOT C.R.	7,689,488	88	13.10.2025	USD	6,550,656.39	26,936.30
CALL USD/INR SPOT C.R.	-2,691,321	92	13.10.2025	USD	-2,292,729.91	-1,471.93
CALL USD/INR SPOT C.R.	7,689,176	90	11.07.2025	USD	6,550,390.60	45.85
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,446,466	150	04.07.2025	USD	-1,232,240.92	-20.95
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-2,316,176	146	01.08.2025	USD	-1,973,144.78	-9,394.14
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-48,146	1450	06.08.2025	USD	-41,015.46	-1,076.13
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-43,918	1408	25.08.2025	USD	-37,413.64	-5,528.72
CALL USD/THB SPOT C.R.	4,587,047	33	21.07.2025	USD	3,907,694.34	12,231.09
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-1,013,175	43	22.08.2025	USD	-863,121.35	-14,886.25
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-62,072	29	27.08.2025	USD	-52,878.99	-24,735.78
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-1,448,176	19.7	11.07.2025	USD	-1,233,697.66	-51.81
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-52,329	19.5	31.07.2025	USD	-44,578.95	-855.29
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-71,214	19	12.11.2025	USD	-60,667.04	-12,838.66
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-125,336	19	12.11.2025	USD	-106,773.44	-22,595.93
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-51,340	18.8	26.08.2025	USD	-43,736.42	-5,777.23
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-1,553,969	18.3	08.07.2025	USD	-1,323,822.46	-685.74

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-200,843	0.62	20.11.2025	AUD	-112,130.75	-15,655.92
PUT Baidu Inc 'A'	-3,121	77.5	30.07.2025	HKD	708,021.82	-29,644.28
PUT Broadcom Inc	-173	230	15.08.2025	USD	426,195.03	-31,244.20
PUT CAD/JPY SPOT C.R.	528,341	98.75	25.08.2025	CAD	329,852.35	19,914.84
PUT CAD/JPY SPOT C.R.	-330,212	93.75	25.08.2025	CAD	-206,157.02	-2,465.02
PUT Dax Index	126	23000	15.08.2025	EUR	14,490,000.00	152,649.00
PUT EssilorLuxottica	79	230	18.07.2025	EUR	-723,121.43	28,835.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	16,156,379	0.98	03.07.2025	EUR	16,156,379.00	0.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-16,156,379	0.95	03.07.2025	EUR	-16,156,379.00	0.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	12,564,085	1.02	02.03.2026	EUR	12,564,085.00	6,985.63
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-2,576,319	1.13	18.09.2025	EUR	-2,576,319.00	-4,650.26
PUT Euro Stoxx 50	261	5000	19.09.2025	EUR	-2,932,074.00	160,776.00
PUT Euro Stoxx 50	185	5250	18.07.2025	EUR	-3,641,313.38	84,730.00
PUT Euro Stoxx 50	231	5200	18.07.2025	EUR	-3,402,278.88	76,923.00
PUT Hang Seng TECH	690	4250	18.07.2025	HKD	19,873,246.01	3,744.02
PUT NIFTYM	501	24000	31.07.2025	USD	20,486,433.53	30,052.93
PUT NZD/JPY SPOT C.R.	16,100,692	86	21.07.2025	NZD	8,326,365.00	31,223.87
PUT NZD/JPY SPOT C.R.	-9,660,416	84.5	21.07.2025	NZD	-4,995,819.41	-1,808.49
PUT Rheinmetall AG	20	1600	18.07.2025	EUR	-470,238.96	27,440.00
PUT Rheinmetall AG	22	1600	19.09.2025	EUR	-1,021,400.42	153,956.00
PUT Rheinmetall AG	-22	1200	19.09.2025	EUR	185,572.60	-22,748.00
PUT Russell 2000 Index	47	2100	18.07.2025	USD	8,408,229.33	57,055.84
PUT S&P 500 Index	11	5800	18.07.2025	USD	-308,333.60	5,894.28
PUT S&P 500 Index	34	6000	18.07.2025	USD	-2,819,695.87	55,409.12
PUT S&P 500 Index	11	6100	15.08.2025	USD	5,716,232.91	72,568.05
PUT Schneider Electric SE	392	200	18.07.2025	EUR	-522,230.24	16,856.00
PUT Taiwan Semiconductor -Sponsored- ADR	196	200	18.07.2025	USD	-347,391.30	15,862.33
PUT US Long Bond Future (CBT)	-16	110	22.08.2025	USD	292,820.53	-5,963.28
PUT US Long Bond Future (CBT)	-22	110	26.09.2025	USD	-18,741.75	-17,277.55
PUT USD/BRL SPOT C.R.	6,985,592	5.53	09.07.2025	USD	5,951,009.07	100,708.92
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-5,239,194	5.41	09.07.2025	USD	-4,463,256.80	-5,596.92
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-5,562,073	5.39	04.08.2025	USD	-4,738,316.65	-19,512.39
PUT USD/BRL SPOT C.R.	8,343,109	5.49	04.08.2025	USD	7,107,474.55	107,827.50
PUT USD/BRL SPOT C.R.	8,090,075	5.45	11.08.2025	USD	6,891,915.49	81,848.39
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-5,393,384	5.32	11.08.2025	USD	-4,594,610.90	-12,244.64
PUT USD/BRL SPOT C.R.	5,113,625	5.44	15.07.2025	USD	4,356,284.87	30,206.48
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-10,227,250	5.35	15.07.2025	USD	-8,712,569.75	-10,489.93
PUT USD/BRL SPOT C.R.	6,507,059	5.38	25.08.2025	USD	5,543,347.96	43,936.58
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-5,205,647	5.28	25.08.2025	USD	-4,434,678.20	-10,829.48
PUT USD/CHF SPOT C.R.	-7,362,568	0.8	17.07.2025	USD	-6,272,154.02	-45,222.23
PUT USD/CHF SPOT C.R.	12,270,947	0.81	17.07.2025	USD	10,453,590.32	187,526.96
PUT USD/CLP SPOT C.R.	255,220	925	03.07.2025	USD	217,421.31	51,602.77
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-145,841	905	03.07.2025	USD	-124,241.60	-1,329.76
PUT USD/CLP SPOT C.R.	219,334	912	24.07.2025	USD	186,850.11	41,622.73
PUT USD/CLP SPOT C.R.	6,823,747	923	24.07.2025	USD	5,813,133.71	49,237.25
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-6,823,747	900	24.07.2025	USD	-5,813,133.71	-8,690.63
PUT USD/CLP SPOT C.R.	5,095,399	936	03.07.2025	USD	4,340,758.19	30,476.47
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-10,190,798	924	03.07.2025	USD	-8,681,516.38	-11,390.15
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-69,663	6.9	24.10.2025	USD	-59,345.74	-7,027.19
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-27,884	7.1	21.11.2025	USD	-23,754.31	-12,190.19
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-55,679	6.9	27.08.2025	USD	-47,432.81	-1,820.85
PUT USD/CZK SPOT C.R.	9,034,056	22.75	17.09.2025	USD	7,696,090.64	651,220.10
PUT USD/CZK SPOT C.R.	-9,034,056	22.3	17.09.2025	USD	-7,696,090.64	-425,955.53
PUT USD/CZK SPOT C.R.	-9,034,056	22.75	17.09.2025	USD	-7,696,090.64	-651,220.10
PUT USD/CZK SPOT C.R.	9,034,056	22.3	17.09.2025	USD	7,696,090.64	484,238.02
PUT USD/CZK SPOT C.R.	5,199,481	21.55	01.08.2025	USD	4,429,425.40	126,424.66

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
PUT USD/CZK SPOT C.R.	-5,199,481	21.25	01.08.2025	USD	-4,429,425.40	-52,723.45
PUT USD/CZK SPOT C.R.	5,083,611	21.2	14.08.2025	USD	4,330,716.02	78,580.84
PUT USD/CZK SPOT C.R.	-5,083,611	20.8	14.08.2025	USD	-4,330,716.02	-28,864.22
PUT USD/HUF SPOT C.R.	9,034,056	365	17.09.2025	USD	7,696,090.64	560,390.84
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-6,775,542	352	17.09.2025	USD	-5,772,067.98	-208,354.34
PUT USD/HUF SPOT C.R.	5,651,252	355	18.07.2025	USD	4,814,288.03	213,845.86
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-7,064,064	346	18.07.2025	USD	-6,017,859.18	-88,697.23
PUT USD/HUF SPOT C.R.	6,775,542	352	17.09.2025	USD	5,772,067.98	208,354.34
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-9,034,056	365	17.09.2025	USD	-7,696,090.64	-560,390.84
PUT USD/HUF SPOT C.R.	6,790,972	343	14.08.2025	USD	5,785,212.76	109,496.72
PUT USD/HUF SPOT C.R.	-5,432,778	333	14.08.2025	USD	-4,628,170.55	-24,135.91
PUT USD/INR SPOT C.R.	-57,671	86	13.10.2025	USD	-49,129.79	-22,361.32
PUT USD/JPY SPOT C.R.	6,026,943	144	04.07.2025	USD	5,134,338.29	18,442.54
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-4,821,554	139	04.07.2025	USD	-4,107,470.29	-143.76
PUT USD/JPY SPOT C.R.	313,353	134.75	23.07.2025	USD	266,944.67	4,404.32
PUT USD/JPY SPOT C.R.	8,222,754	141	09.07.2025	USD	7,004,944.41	7,187.08
PUT USD/JPY SPOT C.R.	6,617,644	141	01.08.2025	USD	5,637,555.05	33,120.64
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-6,617,644	138	01.08.2025	USD	-5,637,555.05	-9,724.79
PUT USD/KRW SPOT C.R.	3,861,402	1425	15.07.2025	USD	3,289,519.10	176,390.60
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-3,861,402	1360	15.07.2025	USD	-3,289,519.10	-22,243.73
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,419,408	1363	06.08.2025	USD	5,468,678.28	102,740.06
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-6,419,408	1335	06.08.2025	USD	-5,468,678.28	-25,702.79
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,274,042	1370	25.08.2025	USD	5,344,841.33	136,892.07
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-6,901,447	1340	25.08.2025	USD	-5,879,326.15	-41,896.08
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,276,357	1367	14.07.2025	USD	5,346,813.48	26,044.32
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,266,398	1340	28.11.2025	USD	5,338,329.43	136,826.72
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-6,266,398	1300	28.11.2025	USD	-5,338,329.43	-60,819.59
PUT USD/KRW SPOT C.R.	4,699,860	1330	10.09.2025	USD	4,003,799.46	50,824.23
PUT USD/TRY SPOT C.R.	3,377,250	41.65	22.08.2025	USD	2,877,071.18	53,162.53
PUT USD/TWD SPOT C.R.	3,190,554	29.5	14.08.2025	USD	2,718,025.30	45,024.09
PUT USD/TWD SPOT C.R.	2,442,386	28.3	21.08.2025	USD	2,080,662.78	6,678.93
PUT USD/TWD SPOT C.R.	2,442,433	28	19.08.2025	USD	2,080,702.82	5,615.82
PUT USD/TWD SPOT C.R.	2,454,515	29.1	15.07.2025	USD	2,090,995.44	10,076.51
PUT USD/TWD SPOT C.R.	3,062,995	28.65	31.07.2025	USD	2,609,358.10	25,931.80
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-7,351,189	27.05	31.07.2025	USD	-6,262,460.28	-11,272.43
PUT USD/TWD SPOT C.R.	4,288,194	26	31.07.2025	USD	3,653,102.19	2,546.21
PUT USD/TWD SPOT C.R.	3,062,995	28.65	14.08.2025	USD	2,609,358.10	35,677.75
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-7,351,189	27.05	14.08.2025	USD	-6,262,460.28	-20,064.92
PUT USD/TWD SPOT C.R.	4,288,194	26	14.08.2025	USD	3,653,102.19	5,172.79
PUT USD/TWD SPOT C.R.	12,302,102	28.55	10.07.2025	USD	10,480,131.19	29,522.53
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-12,302,102	28.3	10.07.2025	USD	-10,480,131.19	-18,969.03
PUT USD/TWD SPOT C.R.	6,115,558	29.45	03.07.2025	USD	5,209,829.19	61,413.47
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-12,231,118	28.95	03.07.2025	USD	-10,419,660.09	-19,974.49
PUT USD/TWD SPOT C.R.	4,610,385	29.4	08.07.2025	USD	3,927,575.93	51,113.47
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-9,220,771	29	08.07.2025	USD	-7,855,152.70	-27,854.37
PUT USD/TWD SPOT C.R.	6,207,211	27.5	27.08.2025	USD	5,287,908.17	32,483.62
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-4,298,935	17.75	14.07.2025	USD	-3,662,252.42	-17,692.34
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	4,298,935	18.3	14.07.2025	USD	3,662,252.42	111,112.74
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	7,240,881	19.1	11.07.2025	USD	6,168,489.16	472,222.52
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-7,240,881	18.55	11.07.2025	USD	-6,168,489.16	-267,163.44
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	418,631	18	31.07.2025	USD	356,630.75	235,354.18
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-209,315	17.25	31.07.2025	USD	-178,314.95	-26,651.85
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	7,121,439	17.7	12.11.2025	USD	6,066,736.81	146,293.29
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-4,985,006	17.4	12.11.2025	USD	-4,246,714.66	-64,494.86
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	12,533,644	17.7	12.11.2025	USD	10,677,381.27	257,474.37
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-8,773,551	17.4	12.11.2025	USD	-7,474,167.06	-113,510.18
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	6,160,892	17.25	26.08.2025	USD	5,248,449.12	31,821.35

Pictet TR - Diversified Alpha (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-4,107,262	16.7	26.08.2025	USD	-3,498,966.65	-3,180.56
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	5,179,895	17.7	08.07.2025	USD	4,412,740.13	24,146.52
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-3,884,921	17.4	08.07.2025	USD	-3,309,554.88	-820.77
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	5,130,558	17.53	23.07.2025	USD	4,370,710.06	24,515.31
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-5,130,558	17.2	23.07.2025	USD	-4,370,710.06	-4,322.63
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	254,544	17	18.08.2025	USD	216,845.42	24,152.89

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2025 war EUR 9,034,599.91 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Atlas

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
CALL Alphabet Inc 'A'	1,683	185	18.07.2025	USD	5,791,670.70	205,025.34
CALL Amazon.com Inc	1,000	225	18.07.2025	USD	6,821,583.35	263,236.36
CALL Amazon.com Inc	2,574	220	18.07.2025	USD	24,885,046.33	1,168,754.10
CALL Kenvue Inc	10,723	22	15.08.2025	USD	7,046,242.11	602,903.27
CALL Tesla Inc	382	350	18.07.2025	USD	2,476,335.40	161,085.32
PUT Dax Index	787	23000	15.08.2025	EUR	90,505,000.00	953,450.50
PUT Euro Stoxx 50	1,452	5200	18.07.2025	EUR	-21,385,752.96	483,516.00
PUT Russell 2000 Index	98	2100	18.07.2025	USD	17,532,052.65	118,967.50
PUT S&P 500 Index	71	5800	18.07.2025	USD	-1,990,153.26	38,044.89
PUT S&P 500 Index	107	6000	18.07.2025	USD	-8,873,748.78	174,375.77
PUT S&P 500 Index	72	6100	15.08.2025	USD	37,415,342.68	474,990.84
PUT Taiwan Semiconductor -Sponsored-ADR	1,231	200	18.07.2025	USD	-2,181,830.06	99,625.17

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2025 war EUR 4,743,975.06 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Sirius

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN USD	BEWER-TUNGSKURS USD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	100,000	1.19	18.07.2025	EUR	117,384.95	31,744.43

Der Kurswert dieses Vertrags per 30. Juni 2025 war USD 31,744.43 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Pictet TR - Atlas Titan

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
CALL Alphabet Inc 'A'	317	185	18.07.2025	USD	1,090,885.09	38,617.37
CALL Amazon.com Inc	192	225	18.07.2025	USD	1,309,744.00	50,541.38
CALL Amazon.com Inc	494	220	18.07.2025	USD	4,775,917.98	224,306.34
CALL Kenvue Inc	2,060	22	15.08.2025	USD	1,353,656.51	115,824.00
CALL Tesla Inc	74	350	18.07.2025	USD	479,708.95	31,205.01
PUT Dax Index	154	23000	15.08.2025	EUR	17,710,000.00	186,571.00
PUT Euro Stoxx 50	274	5200	18.07.2025	EUR	-4,035,603.52	91,242.00
PUT Russell 2000 Index	19	2100	18.07.2025	USD	3,399,071.43	23,065.13
PUT S&P 500 Index	13	5800	18.07.2025	USD	-364,394.26	6,965.97
PUT S&P 500 Index	31	6000	18.07.2025	USD	-2,570,899.18	50,520.08
PUT S&P 500 Index	14	6100	15.08.2025	USD	7,275,205.52	92,359.33

Pictet TR - Atlas Titan (Fortsetzung)

BEZEICHNUNG	ANZAHL	AUS-ÜBUNGS-PREIS	FÄLLIGKEITS-DATUM	WÄH-RUNG	VERPFLICHTUNG IN EUR	BEWER-TUNGSKURS EUR
PUT Taiwan Semiconductor -Sponsored-ADR	235	200	18.07.2025	USD	-416,515.08	19,018.61

Der Kurswert dieser Verträge per 30. Juni 2025 war EUR 930,236.22 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

15. WERTPAPIERLEIHE

In der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025 ging die SICAV keine Wertpapierleihgeschäfte ein.

Die Teilfonds der SICAV 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. BNP Paribas - Paris erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrages.

Im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit, entweder in Form von (i) Barmitteln und/oder (ii) Staatsanleihen oder Anleihen, die von einer regionalen oder lokalen Regierung eines Mitgliedsstaates der OECD („Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung“) oder von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben oder garantiert werden und ein Rating von mindestens AA haben, und/oder (iii) Anleihen, die von führenden Emittenten begeben oder garantiert werden und eine angemessene Liquidität bieten, und/oder (iv) Unternehmensanleihen von Nicht-Finanzinstituten mit einem Rating von mindestens AA und/oder (iv) zu Large-Cap-Indizes gehörende Aktien, deren Wert zum Zeitpunkt des Abschlusses des Wertpapierleihgeschäftes einem Ziel von 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entsprechen sollte.

Per 30. Juni 2025 wurden von den Teilfonds der SICAV keine Wertpapiere verliehen.

16. AUSGESCHÜTTETE DIVIDENDEN

Am 23. April 2025 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV die Ausschüttung von Dividenden für folgende Aktienklassen:

Pictet TR - Agora - P dy EUR	EUR	2.72	pro Aktie

17. SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Per 30. Juni 2025 haben die Teilfonds der SICAV von ihren Vertragspartnern für offene Transaktionen mit OTC-Derivaten folgende Beträge als Sicherheiten erhalten:

TEILFONDS	WÄHRUNG	ERHALTENE SICHERHEITEN	VERTRAGSPARTNER
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	3,711,451.89	Barclays Bank PLC, London
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	7,780,000.00	BNP Paribas, London
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	29,097,403.59	HSBC Bank PLC, London
Pictet TR - Diversified Alpha	EUR	250,000.00	JP Morgan Securities PLC, London
Pictet TR - Lotus	EUR	3,430,000.00	BNP Paribas, London

18. UKRAINE-RUSSLAND-KONFLIKT

Der Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine im Februar 2022 hat die Performance der Finanzmärkte beeinträchtigt, was durch die Sanktionen, die Verwerfungen an den Märkten und die geringe Liquidität insbesondere bei russischen und ukrainischen Wertpapieren noch verstärkt wurde. Als Folge war es nicht möglich, die meisten russischen Wertpapiere zu handeln oder zu bewerten (inländische Wertpapiere in RUB, UAH) oder auf S-Konten verbuchte Verkaufserlöse in Hartwährung umzutauschen.

Im Zusammenhang mit dem vorstehend beschriebenen Sachverhalt wurde Folgendes beschlossen:

- Der Verwaltungsrat der SICAV hat die russischen Vermögenswerte in Lokal- und Hartwährung mit null bewertet.
- Der Verwaltungsrat hat auf RUB lautende Barkonten und Einlagen mit null bewertet.

Dies kann sich je nach Entwicklung der Lage ändern.

Zum 30. Juni 2025 ist nur noch der Pictet TR - Diversified Alpha in russischen Vermögenswerten engagiert, die vom Verwaltungsrat der SICAV mit 0 bewertet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht weiterhin die bestehenden Engagements in Russland und die Auswirkungen des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland.

Insbesondere im Rahmen der regelmässigen Sitzungen des Bewertungsausschusses und des Risikoausschusses werden Entscheidungen unter Berücksichtigung der aktuellen Situation und der weiteren Entwicklung getroffen. Diese Entscheidungen werden einer regelmässigen Überprüfungen unterzogen. Zu den wichtigsten Überlegungen gehören unter anderem:

- Direktes und indirektes Exposure sowie Übertragungseffekte, die sich negativ auf die Teilfonds auswirken können.
- Die Märkte und die Bewertung von Vermögenswerten.
- die Portfolio-Compliance unter Berücksichtigung von Kapitalbeschränkungen und Sanktionen infolge des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist zuversichtlich, dass der Betrieb der SICAV fortgeführt werden kann, und verfolgt die aktuelle Krise aufmerksam.

19. BEDEUTENDE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende der Geschäftsperiode kam es zu keinen bedeutenden Ereignissen.

Gemäss der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2015), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Ausserdem wurden die Betriebskosten für die neuen, während des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wie in Punkt 8 der Richtlinie angegeben annualisiert (Stand 5. August 2021). Die Beträge wurden annualisiert, wobei bestimmte Fixkosten nicht gleichmässig über die gesamte Geschäftsperiode verteilt wurden.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 betrug die TER:

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Corto Europe		
I EUR	1.49%	1.49%
J EUR	1.11%	1.11%
P EUR	1.99%	1.99%
ZX EUR	0.23%	0.23%
M EUR	0.24%	0.24%
HI CHF	1.50%	1.50%
HI GBP	1.56%	1.56%
HI JPY	1.54%	1.54%
HI USD	1.54%	1.54%
HP CHF	2.04%	2.04%
HP USD	2.05%	2.05%
HZX CHF	0.29%	0.29%
Pictet TR - Mandarin		
I USD	1.46%	1.46%
I EUR	1.46%	1.46%
P USD	1.97%	1.97%
HI CHF	1.52%	1.52%
HI EUR	1.52%	1.52%
HI JPY	1.50%	1.50%
HP EUR	2.02%	2.02%
Pictet TR - Diversified Alpha		
I EUR	2.06%	1.55%
J EUR	1.96%	1.22%
P EUR	2.20%	2.20%
P dy EUR	2.19%	2.19%
HI CHF	1.89%	1.60%
HI JPY	1.86%	1.60%
HI USD	2.08%	1.60%
HJ CHF	1.81%	1.27%
HJ JPY	1.71%	1.16%
HJ USD	2.11%	1.29%
HP CHF	2.30%	2.30%
HP GBP	2.25%	2.25%
HP USD	2.25%	2.25%
Pictet TR - Agora		
I EUR	1.49%	1.49%
I GBP	1.79%	1.79%
P EUR	2.24%	2.24%
P dy EUR	2.33%	2.33%

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Agora (Fortsetzung)		
HI CHF	1.80%	1.80%
HI GBP	1.88%	1.88%
HI USD	1.65%	1.65%
HP CHF	2.19%	2.19%
HP USD	2.37%	2.37%
Pictet TR - Atlas		
I EUR	1.97%	1.46%
I GBP	1.94%	1.46%
P EUR	2.22%	1.97%
ZX EUR	0.20%	0.20%
HI CHF	1.92%	1.51%
HI GBP	1.90%	1.50%
HI JPY	1.86%	1.50%
HI USD	1.92%	1.51%
HJ JPY	1.69%	1.16%
HJ USD	1.61%	1.15%
HP CHF	2.07%	2.03%
HP USD	2.26%	2.01%
HR USD	2.31%	2.15%
HZX CHF	0.26%	0.26%
Pictet TR - Sirius		
I USD	2.30%	1.54%
I EUR	2.51%	1.52%
P USD	2.70%	2.03%
P EUR	2.64%	2.04%
ZX USD	0.34%	0.34%
ZX CHF	0.33%	0.33%
ZX SGD	0.34%	0.34%
HI CHF	2.15%	1.59%
HI EUR	2.57%	1.57%
HI GBP	2.27%	1.59%
HI JPY	2.24%	1.60%
HP EUR	2.59%	2.10%
HE JPY	1.88%	1.26%
Pictet TR - Atlas Titan		
I EUR	2.66%	1.49%
P EUR	3.48%	2.03%
E EUR	2.29%	1.14%
Z EUR	1.48%	0.22%
ZX CHF	0.23%	0.23%
ZX GBP	0.22%	0.22%
HI CHF	2.62%	1.54%
HI JPY	2.75%	1.55%
HI USD	2.15%	1.50%
HP USD	3.28%	2.06%
HE CHF	2.31%	1.20%
HE JPY	2.16%	1.19%
HR USD	5.71%	2.49%
Pictet TR - Lotus		
I EUR	2.47%	1.61%
I USD	2.24%	1.59%
I GBP	2.44%	1.60%
P EUR	3.10%	2.14%
Z EUR	0.67%	0.33%
ZX SGD	0.35%	0.35%
E EUR	1.84%	1.27%
HI USD	2.46%	1.66%
HI CHF	2.37%	1.65%

KLASSEN	ANNUALISIERTE TER INKLUSIVE ERFOLGSHONORARE	ANNUALISIERTE TER OHNE ERFOLGSHONORARE
Pictet TR - Lotus (Fortsetzung)		
HI JPY	2.24%	1.64%
HP USD	3.19%	2.21%
HP CHF	3.53%	2.27%
HE JPY	1.81%	1.31%
Pictet TR - Quest AI		
HI CHF	1.98%	1.87%
HI GBP	5.02%	4.24%
HI JPY	1.82%	1.77%
HI USD	1.91%	1.83%
HP CHF	9.13%	7.52%
HP USD	3.84%	3.48%
I EUR	1.94%	1.84%
J EUR	1.67%	1.52%
P EUR	7.42%	6.17%
E EUR	1.68%	1.54%
HE CHF	1.63%	1.52%
HE JPY	1.68%	1.55%
HE USD	1.71%	1.58%

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2025 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2024 gemäss der AMAS-Richtlinie berechnet.

Bei den Aktienklassen, die eine Dividendenausschüttung vorgenommen haben, wurde der Betrag der Dividende wieder zum Nettovermögen per 30. Juni 2025 hinzugerechnet, um eine Performance unter Einschluss der Dividende zu berechnen.

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsjahres / jeder Geschäftsperiode gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

In den Performancedaten sind die Gebühren und Aufwendungen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien entstehen, nicht berücksichtigt.

Per 30. Juni 2025 wurde folgende Performance erzielt:

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE ENDEND AM 30. JUNI 2025	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2024	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2023	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022
Pictet TR - Corto Europe					
LU0496442640	I EUR	0.03%	2.19%	1.44%	-3.14%
LU2639016901	J EUR	0.24%	2.79%	1.55%*	0.00%
LU0496442723	P EUR	-0.22%	1.68%	0.93%	-3.62%
LU2325330723	ZX EUR	0.65%	3.49%	2.64%	-2.03%
LU1569732461	M EUR	0.65%	3.48%	2.64%	-2.03%
LU0496443291	HI CHF	-1.15%	-0.50%	-0.77%	-3.53%
LU0497799840	HI GBP	0.97%	3.47%	2.83%	-1.61%
LU0972673163	HI JPY	-1.13%	-1.66%	-2.22%	-3.27%
LU0496442996	HI USD	0.94%	3.73%	3.41%	-1.36%
LU0496443374	HP CHF	-1.41%	-0.97%	-1.27%	-4.00%
LU0496443028	HP USD	0.73%	3.23%	2.83%	-1.88%
LU2325330640	HZX CHF	-0.54%	0.78%	0.41%	-2.44%
Pictet TR - Mandarin					
LU0496443457	I USD	7.96%	11.87%	3.35%	-9.68%
LU0592589740	I EUR	-4.77%	19.34%	-0.14%	-3.76%
LU0496443531	P USD	7.69%	11.31%	2.84%	-10.14%
LU0496443960	HI CHF	5.54%	7.35%	-0.82%	-12.01%
LU0496443705	HI EUR	6.66%	10.00%	1.21%	-11.67%
LU1022372699	HI JPY	5.53%	5.95%	-2.27%	-11.63%
LU0496443887	HP EUR	6.40%	9.43%	0.67%	-12.10%
Pictet TR - Diversified Alpha					
LU1055714379	I EUR	3.97%	10.33%	5.40%	-6.52%
LU1055715772	J EUR	3.97%	10.61%	5.69%	-6.30%
LU1055714452	P EUR	4.15%	9.62%	4.72%	-7.12%
LU1229532624	P dy EUR	4.16%	9.62%	4.72%	-7.12%
LU1055715269	HI CHF	2.92%	7.49%	3.10%	-6.94%
LU1055715426	HI JPY	2.99%	6.10%	1.69%	-6.77%
LU1055714882	HI USD	4.92%	11.93%	7.38%	-4.87%
LU1055715939	HJ CHF	2.83%	7.83%	3.40%	-6.72%
LU1163232066	HJ JPY	2.87%	6.56%	2.03%	-6.46%
LU1055715855	HJ USD	4.95%	12.15%	7.67%	-4.65%
LU1055715343	HP CHF	2.90%	6.79%	2.42%	-7.53%
LU1055715186	HP GBP	5.15%	11.00%	6.10%	-5.75%
LU1055714965	HP USD	5.10%	11.21%	6.74%	-5.50%

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE ENDEND AM 30. JUNI 2025	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2024	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2023	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022
Pictet TR - Agora					
LU1071462532	I EUR	0.51%	-1.80%	-0.04%	0.07%
LU1071462888	I GBP	4.13%	-6.33%	-2.38%	5.74%
LU1071462615	P EUR	0.26%	-2.29%	-0.54%	-0.43%
LU1229532970	P dy EUR	-2.03%	-3.10%	-0.53%	-0.43%
LU1071463423	HI CHF	-0.73%	-4.36%	-2.25%	-0.23%
LU1071463266	HI GBP	1.46%	-0.45%	1.33%	1.53%
LU1071463001	HI USD	1.47%	-0.34%	1.92%	2.11%
LU1071463696	HP CHF	-0.97%	-4.84%	-2.73%	-0.74%
LU1071463183	HP USD	1.21%	-0.84%	1.38%	1.56%
Pictet TR - Atlas					
LU1433232698	I EUR	3.12%	8.93%	4.25%	-5.16%
LU1647406336	I GBP	6.84%	3.97%	1.82%	0.21%
LU1433232854	P EUR	3.11%	8.51%	3.73%	-5.64%
LU2325330301	ZX EUR	4.24%	10.44%	5.49%	-4.08%
LU1433233316	HI CHF	1.93%	6.33%	1.99%	-5.55%
LU1647407656	HI GBP	4.10%	10.31%	5.65%	-3.76%
LU1492558694	HI JPY	1.97%	4.99%	0.58%	-5.32%
LU1433231963	HI USD	4.09%	10.51%	6.25%	-3.40%
LU1574904196	HJ JPY	2.10%	5.18%	0.85%	-5.10%
LU2273253489	HJ USD	4.23%	10.67%	6.53%	-3.15%
LU1433233407	HP CHF	2.03%	5.74%	1.47%	-6.04%
LU1433232003	HP USD	4.00%	10.10%	5.70%	-3.89%
LU1811380507	HR USD	4.02%	9.96%	5.54%	-4.03%
LU2325330210	HZX CHF	2.94%	7.58%	3.19%	-4.34%
Pictet TR - Sirius					
LU1799935975	I USD	4.82%	9.72%	3.99%	1.92%
LU2496444808	I EUR	-7.53%	17.30%	0.49%	-5.10%*
LU1799936197	P USD	4.63%	9.04%	3.46%	1.64%
LU2496444717	P EUR	-7.70%	17.02%	-0.05%	-5.31%*
LU2017473500	ZX USD	6.10%	11.91%	5.22%	3.43%
LU2799802124	ZX CHF	-6.81%	8.82%*	0.00%	0.00%
LU2799802397	ZX SGD	-0.94%	9.82%*	0.00%	0.00%
LU1799936601	HI CHF	2.59%	5.41%	-0.35%	-0.06%
LU1799936437	HI EUR	3.74%	8.05%	1.76%	0.11%
LU1799936866	HI GBP	4.79%	9.54%	3.30%	1.88%
LU1799937088	HI JPY	2.61%	4.19%	-1.69%	-0.02%
LU1799936510	HP EUR	3.56%	7.75%	1.30%	-0.26%
LU2017474144	HE JPY	2.75%	4.33%	-1.48%	0.43%
Pictet TR - Atlas Titan					
LU2206555984	I EUR	5.64%	14.68%	6.86%	-8.93%
LU2206556016	P EUR	5.42%	14.40%	6.33%	-9.38%
LU2206557170	E EUR	5.79%	14.88%	7.16%	-8.71%
LU2206556958	Z EUR	6.18%	15.32%	8.13%	-7.88%
LU2799801829	ZX CHF	6.97%	3.68%*	0.00%	0.00%
LU2799802041	ZX GBP	11.31%	3.70%*	0.00%	0.00%
LU2206556792	HI CHF	4.39%	12.02%	4.54%	-9.33%
LU2206556529	HI JPY	4.51%	10.57%	3.02%	-8.99%
LU2206556446	HI USD	6.66%	16.29%	8.96%	-7.16%
LU2206556289	HP USD	6.42%	15.86%	8.41%	-7.64%
LU2206557410	HE CHF	4.52%	12.15%	4.85%	-9.13%
LU2206557337	HE JPY	4.65%	10.72%	3.39%	-8.80%
LU3011297424	HR USD	45.54%*	0.00%	0.00%	0.00%

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

ISIN-CODE	KLASSEN	PERFORMANCE FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE ENDEND AM 30. JUNI 2025	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2024	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2023	PERFORMANCE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ENDEND AM 31. DEZEMBER 2022
Pictet TR - Lotus					
LU2549859374	I EUR	4.58%	6.98%	3.30%	0.87%*
LU2549859531	I USD	18.56%	0.28%	7.15%	1.08%*
LU2549859457	I GBP	8.35%	2.09%	1.03%	2.69%*
LU2549859887	P EUR	4.36%	6.49%	3.01%	0.87%*
LU2549860034	Z EUR	5.12%	8.07%	4.42%	0.94%*
LU2799801746	ZX SGD	12.27%	0.17%*	0.00%	0.00%
LU2549858137	E EUR	4.93%	7.49%	3.74%	0.95%*
LU2549859028	HI USD	5.62%	8.50%	5.24%	1.02%*
LU2549858640	HI CHF	3.33%	4.29%	1.23%	0.90%*
LU2549858723	HI JPY	3.40%	2.98%	-0.15%	0.85%*
LU2549859705	HP USD	5.38%	7.91%	4.94%	1.01%*
LU2549859614	HP CHF	3.14%	3.88%	0.87%	0.86%*
LU2549858301	HE JPY	3.73%	3.24%	0.22%	0.92%*
Pictet TR - Quest AI					
LU2957442861	HI CHF	0.65%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957442945	HI GBP	1.77%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957443323	HI JPY	0.75%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957443679	HI USD	1.76%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957443752	HP CHF	0.58%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957443083	HP USD	1.68%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957443166	I EUR	1.23%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957442788	J EUR	1.39%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU2957443596	P EUR	0.85%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU3023496493	E EUR	1.35%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU3023496907	HE CHF	0.75%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU3023496576	HE JPY	0.89%*	0.00%	0.00%	0.00%
LU3023496659	HE USD	1.90%*	0.00%	0.00%	0.00%

* The performance of share classes launched during the year/period was calculated by comparing the net assets per share as at the launch date of the share class with the net assets per share as at the end of the year/period.

1. VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR")

In der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2025 ging die SICAV Wertpapierleihgeschäfte ein. Diese Geschäfte unterliegen den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung.

Die SICAV erhält 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 Verwaltungsstelle, BNP Paribas, Luxembourg Branch, erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrags.

Per 30. Juni 2025 wurden von den Teilfonds der SICAV keine Wertpapiere verliehen.

Per 30. Juni 2025 war die SICAV in Total Return Swaps engagiert, die zu den Instrumenten im Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. 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 Total Return Swaps betrug der absolute Gesamtmarktwert per 30. Juni 2025:

Pictet TR - Diversified Alpha

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	3,314,117.40

Pictet TR - Sirius

BEZEICHNUNG	MARKTWERT USD
Total Return Swap	217,279.87

Pictet TR - Lotus

BEZEICHNUNG	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	922,551.65

Angaben zur Konzentration

Bei den Emittenten von im Rahmen von Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten per 30. Juni 2025 handelt es sich um:

Pictet TR - Diversified Alpha

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Barmittel	0.00

Pictet TR - Sirius

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT USD
Barmittel	0.00

Pictet TR - Lotus

EMITTENTEN DER SICHERHEITEN	BETRAG DER SICHERHEIT EUR
Barmittel	0.00

Bei den Vertragspartnern für alle Total Return Swaps per 30. Juni 2025 handelt es sich um:

Pictet TR - Diversified Alpha

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	43,186.63
Goldman Sachs International London	925,797.78
UBS Warburg, London	295,145.16
Morgan Stanley London	2,049,987.83

Pictet TR - Sirius

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT USD
Total Return Swap	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	10,437.13
Goldman Sachs International London	206,842.74

Pictet TR - Lotus

VERTRAGSPARTNER	MARKTWERT EUR
Total Return Swap	
UBS Warburg, London	118,058.07
Morgan Stanley London	804,493.58

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die erhaltenen Sicherheiten werden von BNP Paribas, Luxembourg Branch (die „Depotbank“) per 30. Juni 2025 wie folgt verwahrt:

VERWAHRSTELLE			
TEILFONDSNAME	BEZEICHNUNG	TEILFONDSWÄHRUNG	BETRAG DER SICHERHEIT
BNP Paribas, Luxembourg Branch			
Pictet TR - Diversified Alpha	Total Return Swap	EUR	0.00
Pictet TR - Sirius	Total Return Swap	USD	0.00
Pictet TR - Lotus	Total Return Swap	EUR	0.00

Aggregierte Transaktionsdaten

Die aggregierten Transaktionsdaten bezüglich der im Rahmen aller Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten per 30. Juni 2025 lauten wie folgt:

Pictet TR - Diversified Alpha

VERTRAGSPARTNER			
ART DER SICHERHEIT	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
TOTAL RETURN SWAP			
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien
Goldman Sachs International London (Grossbritannien)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien
UBS Warburg, London (Grossbritannien)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien
Morgan Stanley London (Grossbritannien)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien

Pictet TR - Sirius

VERTRAGSPARTNER ART DER SICHERHEIT	BETRAG DER SICHERHEIT USD	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
TOTAL RETURN SWAP			
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Französische Regierung)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien
Goldman Sachs International London (Grossbritannien)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien

Pictet TR - Lotus

VERTRAGSPARTNER ART DER SICHERHEIT	BETRAG DER SICHERHEIT EUR	LAUFZEIT DER SICHERHEIT	ABWICKLUNG UND CLEARING
TOTAL RETURN SWAP			
UBS Warburg, London (Grossbritannien)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien
Morgan Stanley London (Grossbritannien)			
Barmittel	0.00	Offene Laufzeit	Dreiparteien

Per 30. Juni 2025 gelten alle Total Return Swaps als Geschäfte mit offener Laufzeit.

Sicherheit bei Wertpapierleihgeschäften

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften erhalten die Teilfonds der SICAV eine Sicherheit (in Form von Staatsanleihen oder Anleihen einer regionalen oder lokalen Regierung eines OECD-Mitgliedstaats oder von Anleihen, die von lokalen, regionalen oder internationalen Zweigstellen überstaatlicher Institutionen oder Organisationen begeben wurden 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 Wertpapierleihgeschäfts mindestens 105% des gesamten Marktwertes des verliehenen Wertpapiers entspricht.

Daten zu Erträgen und Kosten

Die Teilfonds erhalten für diese Total Return Swaps eine Vergütung. Diese Vergütung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Abschnitt „Zinsen aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Die Verwaltungsstelle, BNP Paribas, Luxembourg Branch, erhält für die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften für die SICAV erbrachten Dienstleistungen eine Gebühr in Höhe von 20% des Zinsertrags.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

In der am 30. Juni 2025 endenden Geschäftsperiode wurden keine in Form von Wertpapieren oder Barmitteln erhaltenen Sicherheiten wiederverwendet.

2. ALFI-VERHALTENSKODEX

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Grundsätze des ALFI-Verhaltenskodex vom Juni 2013 (der „Kodex“) übernommen, der im Juni 2022 geändert wurde und 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 die am 30. Juni 2025 abgelaufene Geschäftsperiode in allen wesentlichen Belangen im Einklang mit den Grundsätzen des Kodex stand.

Für weitere Informationen,
Bitte besuchen Sie unsere Websites:

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com