



Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "autres
fonds en placements traditionnels"
Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2016

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

TABLE DES MATIERES / INHALT

ORGANISATION / ORGANISATION	4
PHILOSOPHIE DE BASE / PHILOSOPHIE	7
COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT	11
PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	12
COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG	13
INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES / WEITERE INFORMATIONEN	14
INVENTAIRE DE FORTUNE / WERTSCHRIFTENBESTAND	16
NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	17

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction de fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 30 00
Banque dépositaire / Depotbank	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Téléphone +41 (0) 58 323 23 23
Gestion / Verwaltung	Pictet Asset Management SA, Genève
Analyses environnementales et sociales, exercice des droits de vote / Umwelt- und Sozialanalysen, Ausübung der Aktionärsstimmrechte	Ethos Services SA Place Cornavin 2 Case postale CH-1211 Genève 1 Téléphone +41 (0) 22 716 15 55 Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Téléphone +41 (0) 44 421 41 11
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI) / Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Beauftragter für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge für Fondsanteile	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Société d'audit / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels". Le dernier contrat de fonds de février 2016 a été approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 26 février 2016.
Lancement du fonds	Septembre 1999
Lieux d'enregistrement	Suisse, Liechtenstein
Agent payeur et représentant au Liechtenstein	LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Restrictions	Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.
Fiscalité	Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé de 35%.
Autres informations	www.pictetfunds.com , www.ethosfund.ch

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen". Der letzter Vertrag des Fonds vom Februar 2016 wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 26. Februar 2016 gebilligt.
Lancierungsdatum	September 1999
Zulassungen	Schweiz, Liechtenstein
Zahlstelle und Vertreter in Liechtenstein	LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Einschränkungen	Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.
Andere Informationen	www.pictetfunds.com , www.ethosfund.ch

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

PHILOSOPHIE DE BASE: SPECIALISATION ET INTEGRATION

Processus

Tout processus de placement "durable" digne de ce nom doit reposer sur des compétences réelles en termes d'analyse du caractère durable, d'analyse financière, de contrôle des risques et de construction du portefeuille. L'approche Pictet - Ethos des investissements "durables" inclut tant le critère de la spécialisation que celui de l'intégration.

Pictet et Ethos tirent en effet parti de la spécialisation :

- en comptant sur l'expérience éprouvée des analystes financiers de Pictet et des analystes développement durable et de gouvernance d'entreprise d'Ethos;
- en faisant le meilleur usage des compétences du team de gestion quantitative de Pictet Asset Management SA (Pictet Quants), s'agissant des aspects de contrôle de risque et de construction du portefeuille.

De surcroît, la spécialisation est garante tant de l'indépendance de la recherche financière que de la recherche en matière de "durabilité".

L'intégration de la recherche du caractère durable, de l'analyse financière et des considérations de risques dans la construction des portefeuilles est réalisée par l'équipe quantitative de Pictet Asset Management SA, équipe spécialisée depuis plus de dix ans dans la gestion indiciaire quantitative des investissements en actions. La technologie appliquée a été développée pour Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities. Elle permet la construction d'un portefeuille efficient, tout en respectant les objectifs d'amélioration de durabilité du portefeuille par rapport au niveau moyen de durabilité du marché suisse.

Analyses ESG (Environmental, Social and Governance)

Ethos conseille le fonds en matière d'analyse extra financière et d'exercice des droits de vote. Une notation ESG est attribuée à chaque société analysée en fonction de l'échelle d'évaluation suivante : " A+ ", " A- ", " B+ ", " B- " et " C ". La notation positionne, au niveau ESG l'entreprise par rapport à ses concurrents du même secteur d'activité. Elle prend également en considération le type d'activité de l'entreprise et les considérations environnementales et sociales propres au secteur d'activité. Le fonds est alors en priorité investi dans celles qui jouent un rôle proactif et pionnier dans la prise en compte des enjeux financiers et extra financiers et qui mitige leurs risques en respectant la bonne pratique en matière de gouvernance d'entreprise (rating A+ et A-). Les ratings ESG sont établis par Ethos sur la base de ces propres analyses.

Exercice des droits de vote

Pour le fonds de placement Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, les droits de vote d'actionnaire ont été systématiquement exercés selon l'édition de 2015 des lignes directrices de vote de la Fondation Ethos. Ces dernières sont mises à jour chaque année pour tenir compte des derniers développements des règles de bonne pratique suisse et internationale en matière de gouvernement d'entreprise. Les lignes directrices d'Ethos se fondent également sur la Charte d'Ethos qui repose sur le concept de développement durable.

Une revue trimestrielle des positions adoptées par Ethos est communiquée dans la publication " Rapports d'exercice des droits de vote d'actionnaire " accessible sur le site internet www.ethosfund.ch.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

PHILOSOPHIE DE BASE: SPECIALISATION ET INTEGRATION (suite)

Développement durable

L'investissement dans Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities contribue-t-il au développement durable?

Parmi les produits financiers, ce sont ceux relevant d'un investissement "durable" qui connaissent actuellement l'un des plus forts taux de croissance. Bien que ne représentant qu'une petite part de tous les investissements effectués en bourse, ces produits voient leur importance ne cesser de croître très rapidement.

Plusieurs mécanismes permettent aux investissements "durables" d'exercer une réelle influence sur le développement durable :

L'une des principales fonctions des marchés financiers est de procurer des ressources financières aux sociétés. Si les préférences des intervenants sur le marché s'orientent vers les titres "durables", leur valeur relative augmente et, en conséquence, leurs coûts de financement relatifs décroissent. Ceci contribue à apporter davantage de ressources financières aux sociétés "durables" et à favoriser ainsi le développement durable.

Au-delà de l'incitation financière précitée, les produits de "placement durable" donnent un signal d'importance aux autres intervenants sur le marché, ainsi qu'aux entreprises dans lesquelles ces derniers investissent. Plus l'attention du public est attirée sur les questions touchant au développement durable, plus s'accroît le nombre de sociétés qui voient dans la notation positive d'un fonds durable un signal valorisant donné au public. Il est encourageant de constater que les sociétés Blue Chip (à savoir les grandes sociétés cotées en bourse) s'engagent aujourd'hui - en réaction à des incitations de nature sociale et environnementale - en faveur de l'intégration d'aspects de cette nature dans leurs principaux processus de prises de décisions commerciales.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

PHILOSOPHIE: SPEZIALISIERUNG UND INTEGRATION

Anlageverfahren

Jedes nachhaltige Anlageverfahren, das diesen Namen auch verdient, beruht auf einer kompetenten Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse, Risikokontrolle und Portfoliokonstruktion. Der nachhaltige Investitionsansatz von Pictet - Ethos stützt sich dabei auf eine "Spezialisierung" der Partner auf die jeweiligen Kernkompetenzen und eine "Integration" in ein leistungsfähiges Anlageprodukt.

Pictet und Ethos profitiert von der Spezialisierung:

- der erfahrenen Finanzanalysten von Pictet und der erfahrenen Analysten im Bereich Nachhaltigkeit und Corporate Governance von Ethos;
- des Teams quantitative Vermögensverwaltung von Pictet Asset Management SA (Pictet Quants), das für alle Aspekte der Risikokontrolle und der Portfoliokonstruktion zuständig ist.

Die Spezialisierung gewährleistet außerdem eine objektive Finanz- und Nachhaltigkeitsanalyse.

Die Integration des Nachhaltigkeitsresearches, der Finanzanalyse und der Risikokontrolle in die Portfoliokonstruktion wird vom Team Pictet Asset Management SA gewährleistet, das sich aus Spezialisten mit mehr als zehn Jahren Erfahrung in der indexierten quantitativen Vermögensverwaltung von Aktienanlagen zusammensetzt. Dieses Team wendet eine für Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities entwickelte Technologie an. Sie ermöglicht eine effiziente Portfoliokonstruktion unter Berücksichtigung der im Vergleich zur durchschnittlichen Nachhaltigkeit des Schweizer Marktes angestrebten besseren Nachhaltigkeit im Portfolio.

ESG (Environmental, Social and Governance) Analysen

Ethos berät den Anlagefonds bezüglich der extra-finanziellen Analyse und der Ausübung der Stimmrechte. Jedes analysierte Unternehmen erhält eine ESG-bewertung auf der folgenden Evaluationsskala: " A+ ", " A- ", " B+ ", " B- " und " C ". Die Bewertung positioniert das Unternehmen auf ESG-Ebene gegenüber seinen Konkurrenten desselben Sektors. Die Bewertung nimmt ebenfalls Rücksicht auf die Art der Aktivitäten des Unternehmens und die spezifischen Umwelt- und Sozialaspekte des Sektors. Der Anlagefonds investiert folglich vorrangig in Unternehmen, die eine Vorreiterrolle im Bereich der finanziellen und sozialen Nachhaltigkeit, sowie der Umweltnachhaltigkeit innehaben und mindert ihre Risiken durch Einhaltung der richtigen Praxis hinsichtlich Corporate Governance (rating A+ und A-). Die Ratings von ESG Ethos sind auf Grundlage eigener Analysen erstellt.

Ausübung der Aktionärsstimmrechte

Für den Anlagefonds Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities wurden systematisch sämtliche Aktionärs-Stimmrechte gemäss der Ausgabe 2015 der Stimmrechtsrichtlinien von Ethos ausgeübt. Diese Richtlinien werden jährlich aktualisiert, um den letzten Entwicklungen der Schweizer und internationalen Best-Practice-Regeln für Corporate Governance Rechnung zu tragen. Sie stützen sich ebenfalls auf die Charta von Ethos, welche ihrerseits auf dem Konzept der nachhaltigen Entwicklung fusst.

Eine vierteljährliche Zusammenfassung der von Ethos abgegebenen Stimmempfehlungen wird im "Berichte über die Ausübung der Aktionärsstimmrechte" veröffentlicht und ist auf der Internetseite von Ethos www.ethosfund.ch verfügbar.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

Nachhaltige
Entwicklung

PHILOSOPHIE: SPEZIALISIERUNG UND INTEGRATION (Fortsetzung)

Tragen Investitionen in Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities zur nachhaltigen Entwicklung bei?

Nachhaltige Finanzprodukte gehören zur Zeit zu den Finanzprodukten mit den kräftigsten Zuwachsraten. Sie gewinnen ständig und sehr schnell an Bedeutung, obwohl nur ein kleiner Teil aller an der Börse getätigten Geschäfte auf diese Anlagekategorie entfällt.

Nachhaltige Investitionen können die nachhaltige Entwicklung auf verschiedene Arten positiv beeinflussen:

Eine wesentliche Aufgabe der Kapitalmärkte ist die Bereitstellung von Kapital für Unternehmen. Ziehen Marktteilnehmer nachhaltige Wertschriften vor, nimmt ihr relativer Wert zu, während die relativen Finanzierungskosten abnehmen. Hierdurch fliesst nachhaltigen Unternehmen mehr Kapital zu, was die nachhaltige Entwicklung fördert.

Abgesehen von diesem finanziellen Anreiz geben nachhaltige Anlageprodukte den anderen Marktteilnehmern und den Unternehmen, in welche diese investieren, einen Anhaltspunkt darüber, wie wichtig Nachhaltigkeit für die Unternehmen ist. Je stärker sich die Aufmerksamkeit der Öffentlichkeit auf die nachhaltige Entwicklung richtet, desto mehr Unternehmen erachten ein positives Nachhaltigkeitsrating eines Fonds als wichtiges, öffentlichkeitswirksames Signal. Es ist in diesem Zusammenhang besonders ermutigend, dass immer mehr grosse börsennotierte Gesellschaften (Blue Chips) Sozial- und Umweltaspekte in ihren Entscheidungen berücksichtigen.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	30.06.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	2,959,899.90	1,783,526.49
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	125,673,731.74	148,870,787.22
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,379,000.53	328,303.74
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	130,012,632.17	150,982,617.45
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	112,466.25	110,375.34
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	129,900,165.92	150,872,242.11
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -P dy-	372,938.81	525,546.51
Parts / Anteile -E dy-	482,567.99	457,867.97
Parts / Anteile -I dy-	39,999.96	38,111.96
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -P dy-	144.89	147.42
Parts / Anteile -E dy-	145.17	147.98
Parts / Anteile -I dy-	145.27	148.08

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	3,940,001.50	3,738,724.95
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	200,890.08	233,823.45
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	4,140,891.58	3,972,548.40
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts débiteurs (position long) / Zinsaufwendungen (Long-Position)	5,208.20	4,191.10
Frais de révision / Prüfaufwand	5,923.85	11,912.71
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (1)		
Parts / Anteile -P dy-	297,431.80	676,860.00
Parts / Anteile -E dy-	144,751.45	292,224.38
Parts / Anteile -I dy-	12,266.16	30,670.32
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (2)	54,018.96	78,180.96
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (3)	72,071.82	156,361.80
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	14,075.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	623,560.87	339,559.63
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	1,215,433.11	1,604,036.64
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,925,458.47	2,368,511.76
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	2,157,015.26	14,491,788.01
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	5,082,473.73	16,860,299.77
Pertes de capital nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-6,991,291.82	-11,479,177.97
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-1,908,818.09	5,381,121.80
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :		
Parts / Anteile -P dy-	3.12	2.07
Parts / Anteile -E dy-	3.37	2.59
Parts / Anteile -I dy-	3.38	2.59

Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen

(1) Commission de gestion / Anlageberatungsgebühr : Parts / Anteile -P dy- : 0.800% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(1) Commission de gestion / Anlageberatungsgebühr : Parts / Anteile -E dy- : 0.450% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(1) Commission de gestion / Anlageberatungsgebühr : Parts / Anteile -I dy- : 0.450% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(2) Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission : 0.050% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(3) Commission d'administration / Verwaltungsgebühr : 0.100% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés aux investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / Den Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre à la date du bilan.

3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension à la date du bilan.

4) Informations sur les coûts **4.1) Performance (dividendes réinvestis)**

	01.01.2016 30.06.2016	2015	Depuis le lancement ^(*)
	%	%	%
Parts -P dy-	-0.17	2.80	3.15
SPI	-4.77	2.68	3.67
Parts -E dy-	0.00	3.16	3.89
SPI	-4.77	2.68	3.63
Parts -I dy-	0.01	3.18	8.92
SPI	-4.77	2.68	4.72

() Performances annualisées*

Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

4.2) Total Expense Ratio (%)

	01.07.2015 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015
Parts -P dy-	0.98	0.97
Parts -E dy-	0.63	0.62
Parts -I dy-	0.63	0.61

5) Indication sur les soft commission agreements La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapier-
leihgeschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Performance (Dividenden reinvestiert)

	01.01.2016 30.06.2016	2015	Seit Lancierung ^(*)
	%	%	%
Anteile -P dy-	-0.17	2.80	3.15
SPI	-4.77	2.68	3.67
Anteile -E dy-	0.00	3.16	3.89
SPI	-4.77	2.68	3.63
Anteile -I dy-	0.01	3.18	8.92
SPI	-4.77	2.68	4.72

(*) Performance auf Jahresbasis

Die vergangene Performance stellt keine Garantie für die künftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

4.2) Total Expense Ratio (%)

	01.07.2015 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015
Anteile -P dy-	0.98	0.97
Anteile -E dy-	0.63	0.62
Anteile -I dy-	0.63	0.61

5) Angaben zu
Vereinbarungen
bezüglich Soft
Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2016 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2016

Titres / Titel	Total au 31.12.2015 / Gesamtsumme zum 31.12.2015	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2016 / Gesamtsumme zum 30.06.2016	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	2,959,899.90	2.28
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,959,899.90	2.28
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,959,899.90	2.28
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	347,672	12,975	58,176	302,471	CHF	5,783,245.52	4.45
ADECCO GROUP REG.	25,203	770	3,360	22,613	CHF	1,105,549.57	0.85
ALLREAL HOLDING	7,802	356	1,474	6,684	CHF	902,340.00	0.69
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	17,503	0	6,098	11,405	CHF	176,777.50	0.14
BALOISE-HOLDING NOM.	13,134	410	1,754	11,790	CHF	1,275,678.00	0.98
BANQUE CANTONALE BERNOISE	1,525	0	0	1,525	CHF	285,937.50	0.22
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,362	74	310	1,126	CHF	734,715.00	0.57
BELIMO HOLDING	176	0	35	141	CHF	408,759.00	0.31
BUCHER INDUSTRIES NOM.	2,470	211	415	2,266	CHF	516,421.40	0.40
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	3	0	0	3	CHF	208,800.00	0.16
DORMA KABA HOLDING	1,391	78	290	1,179	CHF	801,130.50	0.62
FLUGHAFEN ZUERICH	482	0	482	0	CHF	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	0	2,410	580	1,830	CHF	315,126.00	0.24
FORBO HOLDING	732	44	166	610	CHF	705,770.00	0.54
GEBERIT	11,118	420	1,855	9,683	CHF	3,563,344.00	2.74
GEORG FISCHER REG.	1,292	63	250	1,105	CHF	858,585.00	0.66
GIVAUDAN	2,604	104	432	2,276	CHF	4,451,856.00	3.42
HUBER & SUHNER REG.	4,567	0	0	4,567	CHF	239,767.50	0.18
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	9,364	367	1,446	8,285	CHF	1,128,417.00	0.87
LEM HOLDING	346	0	0	346	CHF	303,788.00	0.23
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	48	0	18	30	CHF	174,000.00	0.13
NESTLE	474,291	17,914	80,214	411,991	CHF	30,961,123.65	23.81
NOVARTIS NOM.	365,676	13,560	62,400	316,836	CHF	25,394,405.40	19.53
RIETER HOLDING NOM.	2,513	0	482	2,031	CHF	404,981.40	0.31
ROCHE HOLDING D.RIGHT	108,100	4,020	18,270	93,850	CHF	24,034,985.00	18.49
SCHINDLER HOLDING NOM.	5,764	285	1,120	4,929	CHF	872,925.90	0.67
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	10,000	282	1,674	8,608	CHF	1,515,008.00	1.17
SGS NOM.	2,059	72	329	1,802	CHF	4,011,252.00	3.09
SIKA PORT.	338	14	50	302	CHF	1,230,952.00	0.95
SONOVA HOLDING NOM.	10,146	385	1,602	8,929	CHF	1,151,841.00	0.89
SWISS RE REG.	60,110	2,156	10,584	51,682	CHF	4,380,049.50	3.37
SWISSCOM NOM.	4,687	202	651	4,238	CHF	2,045,682.60	1.57
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	27,323	1,190	4,576	23,937	CHF	5,730,517.80	4.41
						125,673,731.74	96.66
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						125,673,731.74	96.66

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds de placement et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal.

Si aucun cours du jour n'est disponible les placements doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire.

Les avoirs en banque sont évalués au montant de la créance plus les intérêts courus.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe du fonds de placement résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds de placement revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce fonds de placement attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

Les instruments dérivés sont évalués au prix de marché. Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé conclu OTC, le prix doit être vérifié en tout temps au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (NIW) des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für die Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.
Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet.

Bankguthaben werden mit dem Betrag der Schulden plus der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Anlagefonds ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Anlagefonds zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Derivaten sind an dem Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.



Tel. +41 (58) 323 3000
E-mail: pictetfunds@pictet.com