

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 2014

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2014

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	18

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ORGANISATION / ORGANISATION

Direction du fonds de placement / Fondsleitung	Pictet Funds 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
Délégation de la gestion / Delegation der 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 septembre 2013 a été approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 3 septembre 2013.
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 September 2013 wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 3. September 2013 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 2014 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 Evaluationskala: " 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 2014 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

PHILOSOPHIE: SPEZIALISIERUNG UND INTEGRATION (Fortsetzung)

Nachhaltige
Entwicklung

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

	30.06.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	798,791.75	86,012.62
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	184,904,594.91	144,885,782.85
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	714,838.70	295,813.13
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	186,418,225.36	145,267,608.60
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	100,907.90	99,238.29
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	186,317,317.46	145,168,370.31
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -P dy-	812,257.42	483,978.37
Parts / Anteile -E dy-	519,131.67	645,966.65
Parts / Anteile -I dy-	42,375.69	25,545.69
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -P dy-	135.52	125.40
Parts / Anteile -E dy-	135.77	125.81
Parts / Anteile -I dy-	135.85	125.54

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS -P dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2014	483,978.37	01.01.2013	540,716.43	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		389,772.23		150,215.34	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-61,493.18		-206,953.40	
Etat au / Bestand per	30.06.2014	812,257.42	31.12.2013	483,978.37	
PARTS -E dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -E dy- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2014	645,966.65	01.01.2013	876,197.14	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		20,627.14		33,943.88	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-147,462.12		-264,174.37	
Etat au / Bestand per	30.06.2014	519,131.67	31.12.2013	645,966.65	
PARTS -I dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2014	25,545.69	01.01.2013	0.00	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		16,830.00		25,545.69	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		0.00		0.00	
Etat au / Bestand per	30.06.2014	42,375.69	31.12.2013	25,545.69	
					CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS					
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.01.2014	145,168,370.31	01.01.2013	145,679,309.83	
Distribution / Ausschüttung		-2,226,391.80		-1,905,754.87	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		27,940,641.90		-28,501,589.29	
Résultat total / Gesamterfolg		15,434,697.05		29,896,404.64	
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	30.06.2014	186,317,317.46	31.12.2013	145,168,370.31	
					CHF

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2014 30.06.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	3,182,396.25	3,371,608.90
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	865,207.12	329,005.77
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	4,047,603.37	3,700,614.67
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	5,891.28	11,880.23
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (1)		
Parts / Anteile -P dy-	256,379.93	478,627.28
Parts / Anteile -E dy-	184,087.87	360,909.19
Parts / Anteile -I dy-	7,915.79	3,706.08
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (2)	37,357.45	70,416.29
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (3)	74,714.93	140,832.52
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	16,400.64	21,200.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	437,660.84	428,901.40
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	1,020,408.73	1,516,473.79
REVENU NET / NETTOERTRAG	3,027,194.64	2,184,140.88
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	9,376,484.07	7,088,085.10
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	12,403,678.71	9,272,225.98
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	3,031,018.34	20,624,178.66
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	15,434,697.05	29,896,404.64
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :		
Parts / Anteile -P dy-	2.11	1.65
Parts / Anteile -E dy-	2.34	2.07
Parts / Anteile -I dy-	2.34	1.78

Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen

(1) Commission de gestion / Anlageberatungsgebühr : Parts / Anteile -P dy- : 0.80% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(1) Commission de gestion / Anlageberatungsgebühr : Parts / Anteile -E dy- : 0.45% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(1) Commission de gestion / Anlageberatungsgebühr : Parts / Anteile -I dy- : 0.45% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(2) Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission : 0.05% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(3) Commission d'administration / Verwaltungsgebühr : 0.10% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / 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)**

	01.01.2014 30.06.2014	2013	Depuis le lancement ^(*)
	%	%	%
Parts -P dy-	9.52	23.61	2.94
SPI	7.88	24.60	4.01
Parts -E dy-	9.71	24.06	3.60
SPI	7.88	24.60	4.22
Parts -I dy-	9.71	4.39	14.52
SPI	7.88	2.76	10.85

() 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

	01.07.2013 30.06.2014	01.01.2013 31.12.2013
	%	%
Parts -P dy-	0.94	0.97
Parts -E dy-	0.59	0.62
Parts -I dy-	0.47	0.62

Parts -I dy- : Total Expense Ratio annualisé en 2013

4.3) Portfolio Turnover Ratio

	01.07.2013 30.06.2014	01.01.2013 31.12.2013
PTR	-0.01	0.36

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)

	01.01.2014 30.06.2014	2013	Seit Lancierung ^(*)
	%	%	%
Anteile -P dy-	9.52	23.61	2.94
SPI	7.88	24.60	4.01
Anteile -E dy-	9.71	24.06	3.60
SPI	7.88	24.60	4.22
Anteile -I dy-	9.71	4.39	14.52
SPI	7.88	2.76	10.85

() 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

	01.07.2013 30.06.2014	01.01.2013 31.12.2013
	%	%
Anteile -P dy-	0.94	0.97
Anteile -E dy-	0.59	0.62
Anteile -I dy-	0.47	0.62

Anteile -I dy- : Total Expense Ratio auf Jahresbasis in 2013

4.3) Portfolio Turnover Ratio

	01.07.2013 30.06.2014	01.01.2013 31.12.2013
PTR	-0.01	0.36

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 30.06.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2014 / Gesamtsumme zum 30.06.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	798,791.75	0.43
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						798,791.75	0.43
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						798,791.75	0.43
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	188,140	133,839	37,411	284,568	CHF	5,810,878.56	3.12
ADECCO NOM.	4,277	56,534	5,354	55,457	CHF	4,048,361.00	2.17
ALLREAL HOLDING	0	15,871	1,227	14,644	CHF	1,845,144.00	0.99
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	34,041	6,411	2,986	37,466	CHF	563,863.30	0.30
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,815	2,424	406	3,833	CHF	1,853,255.50	0.99
BASELLANDSCHAFT.KANTONALBK PART.C	0	1,090	110	980	CHF	891,800.00	0.48
BELIMO HOLDING	589	253	63	779	CHF	1,863,368.00	1.00
CALIDA HOLDING REG.	5,606	0	0	5,606	CHF	201,255.40	0.11
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	41,875	19,846	5,312	56,409	CHF	5,248,857.45	2.82
CREDIT SUISSE GROUP	55,070	0	55,070	0	CHF	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDING	8,288	2,202	706	9,784	CHF	1,318,883.20	0.71
FLUGHAFEN ZUERICH	1,449	0	1,449	0	CHF	0.00	0.00
FORBO HOLDING	1,512	424	222	1,714	CHF	1,620,587.00	0.87
GEBERIT	13,202	4,541	1,868	15,875	CHF	4,941,887.50	2.65
GEORG FISCHER REG.	0	2,684	225	2,459	CHF	1,562,694.50	0.84
GIVAUDAN	5,749	1,905	739	6,915	CHF	10,227,285.00	5.49
HUBER & SUHNER REG.	18,356	6,373	2,110	22,619	CHF	1,051,783.50	0.56
KABA HOLDING	4,594	1,579	593	5,580	CHF	2,446,830.00	1.31
LEM HOLDING	865	258	73	1,050	CHF	807,450.00	0.43
LINDT & SPRUENGLI NOM.	48	14	9	53	CHF	2,903,340.00	1.56
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	379	115	36	458	CHF	2,067,412.00	1.11
MEYER BURGER TECHNOLOGY	107,495	0	107,495	0	CHF	0.00	0.00
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0.40	13,713	4,862	1,674	16,901	CHF	1,030,961.00	0.55
NESTLE	450,206	147,985	58,230	539,961	CHF	37,095,320.70	19.90
NOBEL BIOCARE HOLDING	151,274	52,635	18,730	185,179	CHF	2,444,362.80	1.31
NOVARTIS NOM.	293,510	96,746	38,404	351,852	CHF	28,253,715.60	15.16
RIETER HOLDING NOM.	0	7,727	960	6,767	CHF	1,500,243.90	0.80
ROCHE HOLDING D.RIGHT	78,571	25,676	9,890	94,357	CHF	24,957,426.50	13.39
SCHINDLER HOLDING NOM.	27,290	0	27,290	0	CHF	0.00	0.00
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	13,350	0	13,350	0	CHF	0.00	0.00
SGS NOM.	1,653	600	234	2,019	CHF	4,290,375.00	2.30
SIEGFRIED HOLDING NOM.	3,473	629	312	3,790	CHF	613,980.00	0.33
SIKA PORT.	284	0	284	0	CHF	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING	10,141	4,408	1,258	13,291	CHF	2,729,971.40	1.46
SWISS RE REG.	94,222	32,654	11,306	115,570	CHF	9,118,473.00	4.89
SWISSCOM NOM.	17,000	5,480	2,311	20,169	CHF	10,397,119.50	5.58
TECAN GROUP NOM. N.1	898	0	0	898	CHF	91,057.20	0.05

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

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2014 / Gesamtsumme zum 30.06.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / MarktWert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
ZEHNDER GROUP	12,448	2,646	1,284	13,810	CHF	524,780.00	0.28
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	33,255	10,644	4,311	39,588	CHF	10,581,872.40	5.68
						184,904,594.91	99.19
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						184,904,594.91	99.19

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.

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.



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