



Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels", à compartiments

Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit Teilvermögen

30 juin 2019 / 30. Juni 2019

Rapport semestriel non révisé / Ungeprüfter Halbjahresbericht

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 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 de 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") / Delegation des Betriebs des EDV-Systems und der Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Délégation du traitement des ordres de souscription et de rachat / Delegation der Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Organe de révision / Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers SA, Genève

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ORGANISATION (suite)

Forme juridique	Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels". Le dernier prospectus et contrat de fonds de placement intégré du 17 décembre 2018 a été approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 13 décembre 2018.
Lancement du fonds	Septembre 1999
Lieu 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.am.pictet , www.ethosfund.ch

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

ORGANISATION (Fortsetzung)

Rechtsform	Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen". Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 17. Dezember 2018 wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 13. Dezember 2018 gebilligt.
Lancierungsdatum	September 1999
Zulassung	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.am.pictet , www.ethosfund.ch

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+, A- et B+). 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 2019 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. Durant le premier semestre 2019, le fonds de placement a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 50 assemblées générales de sociétés détenues en portefeuille.

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.

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+, A- und B+). 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 2019 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.

In dem ersten Halbjahr 2019 hat der Anlagefonds bei 50 Generalversammlungen der im Portfolio enthaltenen Gesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

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.

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

	30.06.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,124,611.45	4,621,923.54
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	124,966,433.78	96,211,322.51
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,385,816.31	249,245.63
FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN	127,476,861.54	101,082,491.68
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	87,383.37	70,387.15
FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN	127,389,478.17	101,012,104.53
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile		
Parts / Anteile -P dy-	163,358.82	145,786.11
Parts / Anteile -E dy-	375,886.04	388,529.70
Parts / Anteile -I dy-	204,417.02	156,271.47
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)		
Parts / Anteile -P dy-	170.97	145.84
Parts / Anteile -E dy-	171.32	146.34
Parts / Anteile -I dy-	171.52	146.50

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	01.01.2019	145,786.11	01.01.2018	250,850.42	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		32,567.20		24,571.08	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-14,994.49		-129,635.39	
Etat au / Bestand per	30.06.2019	163,358.82	31.12.2018	145,786.11	
PARTS -E dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -E dy- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	388,529.70	01.01.2018	353,541.86	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		6,270.77		58,839.93	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-18,914.43		-23,852.09	
Etat au / Bestand per	30.06.2019	375,886.04	31.12.2018	388,529.70	
PARTS -I dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy- IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2019	156,271.47	01.01.2018	102,558.14	
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		100,083.07		144,081.10	
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		-51,937.52		-90,367.77	
Etat au / Bestand per	30.06.2019	204,417.02	31.12.2018	156,271.47	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS / VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS					
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	01.01.2019	101,012,104.53	01.01.2018	116,612,985.02	
Distribution / Ausschüttung		-2,551,781.78		-2,387,751.65	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		8,331,484.02		-3,435,627.72	
Résultat total / Gesamterfolg		20,597,671.40		-9,777,501.12	
Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per	30.06.2019	127,389,478.17	31.12.2018	101,012,104.53	

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und anderen Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	3,251,341.10	2,833,559.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	250,373.56	579,901.36
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	3,501,714.66	3,413,460.40
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	3,808.60	6,426.74
Frais d'audit / Prüfaufwand	5,891.28	11,846.99
Rémunérations réglementaires versées / Bezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)		
Parts / Anteile -P dy-	103,831.23	208,155.38
Parts / Anteile -E dy-	138,015.38	246,652.30
Parts / Anteile -I dy-	64,882.06	79,862.11
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (2)	48,171.95	67,197.31
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (3)	58,067.26	98,578.19
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	200.00	20,127.56
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	149,092.61	212,791.71
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	571,960.37	951,638.29
RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG	2,929,754.29	2,461,822.11
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	3,353,677.34	3,645,980.86
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	6,283,431.63	6,107,802.97
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	14,314,239.77	-15,885,304.09
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	20,597,671.40	-9,777,501.12
Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:		
Parts / Anteile -P dy-	3.71	3.13
Parts / Anteile -E dy-	4.00	3.68
Parts / Anteile -I dy-	4.01	3.68

Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen :

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

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

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

(2) 0.050% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

(2) 0.750% du montant brut distribué aux investisseurs durant le premier semestre 2019 / des Bruttobetrag, des im ersten Halbjahr 2019 an die Anleger ausgeschüttet wurde

(3) 0.100% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert

Des rabais sur la commission de gestion sont accordés aux investisseurs détenant un minimum de parts dans le fonds de placement. /
Die Anleger, die einen Mindestanzahl von Anteilen des Anlagefonds 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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.
- 2) Prêts de titres Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'un prêt de titre au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.
- 3) Mises en pension Aucune valeur mobilière ne fait l'objet d'une mise en pension au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.
- 4) Informations sur les coûts **4.1) Performance (dividendes réinvestis)**

	01.01.2019 30.06.2019	2018	Depuis le lancement ^(*)
	%	%	%
Parts -P dy-	19.54	-9.25	3.84
SPI (CHF)	21.84	-8.57	4.81
Parts -E dy-	19.74	-8.94	4.83
SPI (CHF)	21.84	-8.57	5.32
Parts -I dy-	19.75	-8.93	8.50
SPI (CHF)	21.84	-8.57	8.16

() 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 (%)

	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
Parts -P dy-	0.99	1.00
Parts -E dy-	0.65	0.65
Parts -I dy-	0.65	0.65

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente Es stehen keine offene Derivative Finanzinstrumente zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Performance (Dividenden reinvestiert)

	01.01.2019 30.06.2019	2018	Seit Lancierung ^(*)
	%	%	%
Anteile -P dy-	19.54	-9.25	3.84
SPI (CHF)	21.84	-8.57	4.81
Anteile -E dy-	19.74	-8.94	4.83
SPI (CHF)	21.84	-8.57	5.32
Anteile -I dy-	19.75	-8.93	8.50
SPI (CHF)	21.84	-8.57	8.16

() 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 (%)

	01.07.2018 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018
Anteile -P dy-	0.99	1.00
Anteile -E dy-	0.65	0.65
Anteile -I dy-	0.65	0.65

Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	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	1,124,611.45	0.88
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						1,124,611.45	0.88
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						1,124,611.45	0.88
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	1,903	0	0	1,903	CHF	118,176.30	0.09
						118,176.30	0.09
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	266,209	210,274	10,757	465,726	CHF	9,123,572.34	7.16
ADECCO GROUP REG.	53,368	78,535	3,811	128,092	CHF	7,513,876.72	5.89
ALCON	0	20,303	0	20,303	CHF	1,223,864.84	0.96
ALLREAL HOLDING	0	616	0	616	CHF	103,488.00	0.08
APG SGA NOM.	354	2,365	0	2,719	CHF	751,803.50	0.59
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	0	23,556	0	23,556	CHF	301,045.68	0.24
AUTONEUM HOLDING REG.	1,304	0	1,304	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE BERNOISE	1,166	3,536	0	4,702	CHF	1,093,215.00	0.86
BARRY CALLEBAUT	0	1,009	0	1,009	CHF	1,975,622.00	1.55
BELIMO HOLDING	58	0	0	58	CHF	348,000.00	0.27
BUCHER INDUSTRIES NOM.	1,310	0	1,310	0	CHF	0.00	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	79,577	10,003	19,142	70,438	CHF	5,835,083.92	4.58
CLARIANT	39,871	0	39,871	0	CHF	0.00	0.00
DKSH HOLDING REG.	0	10,577	0	10,577	CHF	605,004.40	0.47
DORMAKABA HOLDING	361	748	0	1,109	CHF	784,617.50	0.62
EMMI	654	0	95	559	CHF	510,367.00	0.40
GAM HOLDING NOM.	0	6,912	0	6,912	CHF	31,186.94	0.02
GEORG FISCHER REG.	453	0	402	51	CHF	47,583.00	0.04
GIVAUDAN	1,046	87	1,133	0	CHF	0.00	0.00
HUBER & SUHNER REG.	5,865	0	5,865	0	CHF	0.00	0.00
KOMAX HOLDING	1,059	805	0	1,864	CHF	404,488.00	0.32
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	19,332	30,110	747	48,695	CHF	7,055,905.50	5.54
LOGITECH INTERNATIONAL	17,930	0	17,930	0	CHF	0.00	0.00
METALL ZUG 'B'	0	8	0	8	CHF	17,600.00	0.01
MOBIMO HOLDING	0	1,124	0	1,124	CHF	291,678.00	0.23
NESTLE	315,396	42,300	17,237	340,459	CHF	34,406,786.54	26.99
NOVARTIS NOM.	128,400	14,016	44,867	97,549	CHF	8,701,370.80	6.83
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	3,085	0	3,085	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE HOLDING D.RIGHT	75,016	11,389	2,225	84,180	CHF	23,120,037.00	18.14
SCHAFFNER HOLDING	734	144	0	878	CHF	194,916.00	0.15
SCHINDLER HOLDING NOM.	3,758	982	0	4,740	CHF	1,010,568.00	0.79
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	6,678	1,007	7,685	0	CHF	0.00	0.00
SGS NOM.	800	170	173	797	CHF	1,982,139.00	1.55
SIKA	14,375	1,582	15,957	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM NOM.	3,171	12,573	628	15,116	CHF	7,408,351.60	5.81
THURGAUER KANTONALBANK PART.C	5,621	1,304	0	6,925	CHF	727,125.00	0.57

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 30.06.2019 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2019

Titres / Titel	Total au 31.12.2018 / Gesamtsumme zum 31.12.2018	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 30.06.2019 / Gesamtsumme zum 30.06.2019	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfonds- vermögens
UBS GROUP REG.	578,012	235,807	16,822	796,997	CHF	9,245,165.20	7.25
VALIANT HOLDING	1,451	0	1,451	0	CHF	0.00	0.00
VALORA HOLDING	0	136	0	136	CHF	33,796.00	0.03
VONTOBEL HOLDING NOM.	2,282	0	2,282	0	CHF	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	17,079	1,344	18,423	0	CHF	0.00	0.00
						124,848,257.48	97.94
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						124,966,433.78	98.03

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du fonds / % des Gesamtfondsvermögens
(a)	124,966,433.78	98.03
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

- (a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)
 (b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché
 (c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

- (a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
 (b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
 (c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

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 ("VNI")

La 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 VNI.

Les avoirs en banque sont évalués à la valeur nominale plus les intérêts courus.

La VNI 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.

Indication sur les soft commission agreements

La direction de fonds peut conclure des accords de soft commission dans la mesure autorisée et dans des conditions conformes aux meilleures pratiques de marché et aux lois et règlements en vigueur. Dans ce cas, elle veille à ce que les "soft commissions" ou les prestations réglées de la sorte reviennent directement ou indirectement en faveur du fonds (par exemple: analyses financières, systèmes de marché et systèmes d'informations de cours).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der 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. NIW bewertet.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der NIW 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.

Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung kann, soweit zulässig und unter Bedingungen, die den besten Marktpraktiken sowie den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, Vereinbarungen bezüglich "Soft Commissions" treffen. In diesem Fall sorgt sie dafür, dass die "Soft Commissions" oder die entsprechend geregelten Leistungen direkt oder indirekt dem Fonds zugutekommen (zum Beispiel: Finanzanalysen, Marktsysteme und Kursinformationssysteme).

Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site internet /
für weitere Informationen, bitte besuchen Sie unsere Website

www.am.pictet
www.pictet.com