



## Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

Fonds de placement de droit suisse du type  
"autres fonds en placements traditionnels"  
Rapport semestriel non révisé au 30 juin 2018

Schweizer Anlagefonds der Kategorie  
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"  
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018



# 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 /<br>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<br>60, route des Acacias<br>CH-1211 Genève 73<br>Téléphone +41 (0) 58 323 30 00   |
| Banque dépositaire / Depotbank   | Banque Pictet & Cie SA<br>60, route des Acacias<br>CH-1211 Genève 73<br>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<br>Place de Cornavin 2<br>Case postale<br>CH-1211 Genève 1<br>Téléphone +41 (0) 22 716 15 55<br><br>Büro Zürich:<br>Bellerivestrasse 3<br>CH-8008 Zürich<br>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 Rücknahmaufträgen  | FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg  |
| Organe de révision / Prüfgesellschaft  | PricewaterhouseCoopers SA, Genève  |

# Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

## ORGANISATION (suite)

|  |   |
|--|---|
| <b>Forme juridique</b>                               | Fonds de placement de droit suisse du type "autres fonds en placements traditionnels".<br><br>Le dernier prospectus et contrat de fonds de placement intégré du 5 mars 2018 a été approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 5 mars 2018. |
| <b>Lancement du fonds</b>                            | Septembre 1999  |
| <b>Lieu d'enregistrement</b>                         | Suisse, Liechtenstein   |
| <b>Agent payeur et représentant au Liechtenstein</b> | LGT Bank in Liechtenstein<br>Aktiengesellschaft<br>Herrengasse 12<br>FL-9490 Vaduz  |
| <b>Restrictions</b>                                  | Les parts ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux Etats-Unis ou à des citoyens des Etats-Unis.   |
| <b>Fiscalité</b>                                     | Les rendements distribués sont soumis à l'impôt anticipé de 35%.  |
| <b>Autres informations</b>                           | <a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a> , <a href="http://www.ethosfund.ch">www.ethosfund.ch</a>   |

# Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

## ORGANISATION (Fortsetzung)

|  |   |
|--|---|
| <b>Rechtsform</b>                                | Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen".<br><br>Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag vom 5. März 2018 wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) am 5. März 2018 gebilligt. |
| <b>Lancierungsdatum</b>                          | September 1999  |
| <b>Zulassung</b>                                 | Schweiz, Liechtenstein  |
| <b>Zahlstelle und Vertreter in Liechtenstein</b> | LGT Bank in Liechtenstein<br>Aktiengesellschaft<br>Herrengasse 12<br>FL-9490 Vaduz  |
| <b>Einschränkungen</b>                           | Die Anteile können weder in den Vereinigten Staaten noch an amerikanische Staatsbürger angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.  |
| <b>Steuern</b>                                   | Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.  |
| <b>Andere Informationen</b>                      | <a href="http://www.am.pictet">www.am.pictet</a> , <a href="http://www.ethosfund.ch">www.ethosfund.ch</a>   |

# 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 indicielle 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 2018 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](http://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 Umwelt Nachhaltigkeit 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 2018 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](http://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

|   | 30.06.2018           | 31.12.2017            |
|---|----------------------|-----------------------|
|   | CHF                  | CHF                   |
| <b>Avoirs en banque / Bankguthaben:</b>   |                      |                       |
| - à vue / Sichtguthaben   | 3,079,530.83         | 1,406,457.52          |
| Actions et autres titres de participation et droits-valeurs /<br>Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte | 89,137,970.01        | 114,389,585.60        |
| Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte   | 1,347,156.98         | 900,623.15            |
| <b>FORTUNE TOTALE DU FONDS / GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>  | <b>93,564,657.82</b> | <b>116,696,666.27</b> |
| <b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>  |                      |                       |
| - Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten   | 69,514.74            | 83,681.25             |
| <b>FORTUNE NETTE DU FONDS / NETTOFONDSVERMÖGEN</b>  | <b>93,495,143.08</b> | <b>116,612,985.02</b> |
| <b>Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile</b>   |                      |                       |
| Parts / Anteile -P dy-  | 155,283.28           | 250,850.42            |
| Parts / Anteile -E dy-  | 341,580.89           | 353,541.86            |
| Parts / Anteile -I dy-  | 118,893.86           | 102,558.14            |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)</b>                                      |                      |                       |
| Parts / Anteile -P dy-  | 151.62               | 164.52                |
| Parts / Anteile -E dy-  | 151.87               | 165.17                |
| Parts / Anteile -I dy-  | 152.04               | 165.27                |

# 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 /<br>Anzahl Anteile |                   | Nombre de parts /<br>Anzahl Anteile |  |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--|
| <b>PARTS -P dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -P dy- IM UMLAUF</b>                    |                   |                                     |                   |                                     |  |
| Etat au / Bestand per   | 01.01.2018        | 250,850.42                          | 01.01.2017        | 389,908.06                          |  |
| Parts émises durant la période /<br>In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile          |                   | 14,983.37                           |                   | 72,348.50                           |  |
| Parts rachetées durant la période /<br>In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile   |                   | -110,550.51                         |                   | -211,406.14                         |  |
| <b>Etat au / Bestand per</b>  | <b>31.12.2018</b> | <b>155,283.28</b>                   | <b>31.12.2017</b> | <b>250,850.42</b>                   |  |
| <b>PARTS -E dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -E dy- IM UMLAUF</b>                    |                   |                                     |                   |                                     |  |
| Etat au / Bestand per   | 01.01.2018        | 353,541.86                          | 01.01.2017        | 453,592.99                          |  |
| Parts émises durant la période /<br>In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile          |                   | 7,731.48                            |                   | 72,812.53                           |  |
| Parts rachetées durant la période /<br>In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile   |                   | -19,692.45                          |                   | -172,863.66                         |  |
| <b>Etat au / Bestand per</b>  | <b>31.12.2018</b> | <b>341,580.89</b>                   | <b>31.12.2017</b> | <b>353,541.86</b>                   |  |
| <b>PARTS -I dy- EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE -I dy- IM UMLAUF</b>                    |                   |                                     |                   |                                     |  |
| Etat au / Bestand per   | 01.01.2018        | 102,558.14                          | 01.01.2017        | 48,061.96                           |  |
| Parts émises durant la période /<br>In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile          |                   | 93,933.93                           |                   | 376,959.15                          |  |
| Parts rachetées durant la période /<br>In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile   |                   | -77,598.21                          |                   | -322,462.97                         |  |
| <b>Etat au / Bestand per</b>  | <b>31.12.2018</b> | <b>118,893.86</b>                   | <b>31.12.2017</b> | <b>102,558.14</b>                   |  |
|   |                   | <b>CHF</b>                          |                   | <b>CHF</b>                          |  |
| <b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU FONDS /<br/>VERÄNDERUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS</b> |                   |                                     |                   |                                     |  |
| Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per                                      | 01.01.2018        | 116,612,985.02                      | 01.01.2017        | 127,537,986.34                      |  |
| Distribution / Ausschüttung   |                   | -2,387,751.65                       |                   | -2,448,476.22                       |  |
| Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr                             |                   | -14,404,983.77                      |                   | -25,421,151.65                      |  |
| Résultat total / Gesamterfolg   |                   | -6,325,106.52                       |                   | 16,944,626.55                       |  |
| <b>Fortune nette du Fonds au / Nettofondsvermögen per</b>                               | <b>31.12.2018</b> | <b>93,495,143.08</b>                | <b>31.12.2017</b> | <b>116,612,985.02</b>               |  |

# Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

|  | 01.01.2018<br>30.06.2018 | 01.01.2017<br>31.12.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | CHF                      | CHF                      |
| Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs /<br>Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte | 2,690,096.63             | 4,134,806.01             |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus /<br>Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                           | 155,092.08               | 1,915,818.44             |
| <b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>   | <b>2,845,188.71</b>      | <b>6,050,624.45</b>      |
| <b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>   |                          |                          |
| Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)  | 1,169.90                 | 4,779.83                 |
| Frais d'audit / Prüfaufwand  | 5,891.28                 | 11,847.18                |
| Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:  |                          |                          |
| - A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (1)   |                          |                          |
| Parts / Anteile -P dy-   | 114,534.58               | 384,906.83               |
| Parts / Anteile -E dy-   | 120,695.41               | 265,787.66               |
| Parts / Anteile -I dy-   | 34,839.86                | 86,473.45                |
| - A la banque dépositaire / An die Depotbank (2)   | 42,348.29                | 63,196.70                |
| - A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (3)   | 48,880.17                | 126,393.56               |
| Autres charges / Sonstige Aufwendungen   | 200.00                   | 20,421.63                |
| Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus /<br>Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen          | 81,412.05                | 2,321,519.86             |
| <b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>  | <b>449,971.54</b>        | <b>3,285,326.70</b>      |
| <b>RÉSULTAT NET / NETTOERTRAG</b>  | <b>2,395,217.17</b>      | <b>2,765,297.75</b>      |
| Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne  | 3,334,408.11             | 13,991,857.89            |
| <b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG</b>  | <b>5,729,625.28</b>      | <b>16,757,155.64</b>     |
| Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) /<br>Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste                                  | -12,054,731.80           | 187,470.91               |
| <b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>   | <b>-6,325,106.52</b>     | <b>16,944,626.55</b>     |
| Résultat net par part / Nettoertrag pro Anteil:  |                          |                          |
| Parts / Anteile -P dy-   | 3.68                     | 3.55                     |
| Parts / Anteile -E dy-   | 3.96                     | 4.11                     |
| Parts / Anteile -I dy-   | 3.96                     | 4.11                     |
| 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) 0.75% du montant brut distribué aux investisseurs / vom ausgeschütteten Bruttobetrag an die Anleger  |                          |                          |
| (3) 0.100% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert  |                          |                          |

Des rabais sur 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)**

|              | 01.01.2018<br>30.06.2018 | 2017  | Depuis le lancement <sup>(*)</sup> |
|--------------|--------------------------|-------|------------------------------------|
|              | %                        | %     | %                                  |
| Parts -P dy- | -5.65                    | 17.11 | 3.28                               |
| SPI          | -3.95                    | 19.92 | 4.25                               |
| Parts -E dy- | -5.50                    | 17.53 | 4.02                               |
| SPI          | -3.95                    | 19.92 | 4.51                               |
| Parts -I dy- | -5.48                    | 17.52 | 6.98                               |
| SPI          | -3.95                    | 19.92 | 6.47                               |

*(\*) 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 (%)**

|              | 01.07.2017<br>30.06.2018 | 01.01.2017<br>31.12.2017 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Parts -P dy- | 0.99                     | 0.98                     |
| Parts -E dy- | 0.65                     | 0.63                     |
| Parts -I dy- | 0.64                     | 0.63                     |

5) Indication sur les soft commission agreements    La direction de 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) **Wertpapierleihgeschäfte** Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Leihgeschäften.

3) **Wertpapierpensionsgeschäfte** Zum Bilanzstichtag sind keine Wertpapiere Gegenstand von Pensionsgeschäften.

4) **Informationen zu den Kosten** **4.1) Performance (Dividenden reinvestiert)**

|                | 01.01.2018<br>30.06.2018 | 2017  | Seit Lancierung <sup>(*)</sup> |
|----------------|--------------------------|-------|--------------------------------|
|                | %                        | %     | %                              |
| Anteile -P dy- | -5.65                    | 17.11 | 3.28                           |
| SPI            | -3.95                    | 19.92 | 4.25                           |
| Anteile -E dy- | -5.50                    | 17.53 | 4.02                           |
| SPI            | -3.95                    | 19.92 | 4.51                           |
| Anteile -I dy- | -5.48                    | 17.52 | 6.98                           |
| SPI            | -3.95                    | 19.92 | 6.47                           |

(\*) *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 (%)**

|                | 01.07.2017<br>30.06.2018 | 01.01.2017<br>31.12.2017 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Anteile -P dy- | 0.99                     | 0.98                     |
| Anteile -E dy- | 0.65                     | 0.63                     |
| Anteile -I dy- | 0.64                     | 0.63                     |

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 30.06.2018 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2018

| Titres / Titel   | Total au<br>31.12.2017 /<br>Gesamtsumme<br>zum 31.12.2017 | Achats /<br>Käufe | Ventes /<br>Verkäufe | Total au<br>30.06.2018 /<br>Gesamtsumme<br>zum 30.06.2018 | Devise /<br>Währung | Valeur de marché /<br>Marktwert<br>(en / in CHF) | % de la fortune<br>totale du fonds /<br>% des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|---|-------------------|----------------------|---|---------------------|--|--|
| <b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>   |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| <b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>   |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| CHF  |   |                   |                      |   | CHF                 | 3,079,530.83                                     | 3.29   |
| <b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>  |   |                   |                      |   |                     | <b>3,079,530.83</b>                              | <b>3.29</b>  |
| <b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>                                       |   |                   |                      |   |                     | <b>3,079,530.83</b>                              | <b>3.29</b>  |
| <b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b> |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| <b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>    |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| <b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>   |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK  | 0   | 1,903             | 0                    | 1,903   | CHF                 | 116,083.00                                       | 0.12   |
| VP BANK -A-  | 5,653   | 0                 | 5,653                | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |
|  |   |                   |                      |   |                     | 116,083.00                                       | 0.12   |
| <b>SUISSE / SCHWEIZ</b>  |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| ABB  | 208,086   | 63,655            | 37,855               | 233,886   | CHF                 | 5,077,665.06                                     | 5.43   |
| ADECCO GROUP REG.  | 26,105  | 28,533            | 9,248                | 45,390  | CHF                 | 2,667,116.40                                     | 2.85   |
| ALLREAL HOLDING  | 2,065   | 0                 | 0                    | 2,065   | CHF                 | 333,497.50                                       | 0.36   |
| APG SGA NOM.   | 0   | 354               | 0                    | 354   | CHF                 | 131,511.00                                       | 0.14   |
| AUTONEUM HOLDING REG.  | 0   | 1,304             | 0                    | 1,304   | CHF                 | 302,528.00                                       | 0.32   |
| BANK CLER  | 0   | 2,902             | 0                    | 2,902   | CHF                 | 150,904.00                                       | 0.16   |
| BANQUE CANTONALE BERNOISE  | 511   | 655               | 0                    | 1,166   | CHF                 | 212,911.60                                       | 0.23   |
| BASLER KANTONALBANK PART.C.  | 1,463   | 1,897             | 0                    | 3,360   | CHF                 | 249,984.00                                       | 0.27   |
| BELIMO HOLDING   | 33  | 25                | 0                    | 58  | CHF                 | 249,980.00                                       | 0.27   |
| BOBST GROUP  | 0   | 2,068             | 0                    | 2,068   | CHF                 | 210,108.80                                       | 0.22   |
| BUCHER INDUSTRIES NOM.   | 0   | 1,310             | 0                    | 1,310   | CHF                 | 435,444.00                                       | 0.47   |
| CALIDA HOLDING REG.  | 0   | 4,554             | 0                    | 4,554   | CHF                 | 163,488.60                                       | 0.17   |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.  | 56,130  | 25,567            | 11,691               | 70,006  | CHF                 | 5,888,904.72                                     | 6.29   |
| CLARIANT   | 45,588  | 0                 | 9,633                | 35,955  | CHF                 | 856,448.10                                       | 0.92   |
| DAETWYLER HOLDING  | 1,092   | 0                 | 1,092                | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |
| DORMAKABA HOLDING  | 911   | 0                 | 550                  | 361   | CHF                 | 250,714.50                                       | 0.27   |
| EMMI   | 0   | 654               | 0                    | 654   | CHF                 | 552,630.00                                       | 0.59   |
| GEORG FISCHER REG.   | 845   | 0                 | 392                  | 453   | CHF                 | 575,763.00                                       | 0.62   |
| GIVAUDAN   | 753   | 349               | 184                  | 918   | CHF                 | 2,067,336.00                                     | 2.21   |
| GURIT HOLDING  | 0   | 96                | 0                    | 96  | CHF                 | 77,376.00  | 0.08   |
| HUBER & SUHNER REG.  | 0   | 5,865             | 0                    | 5,865   | CHF                 | 354,832.50                                       | 0.38   |
| KOMAX HOLDING  | 390   | 669               | 0                    | 1,059   | CHF                 | 277,034.40                                       | 0.30   |
| KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.  | 9,134   | 9,278             | 1,815                | 16,597  | CHF                 | 2,476,272.40                                     | 2.65   |
| LEM HOLDING  | 105   | 0                 | 105                  | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |
| LOGITECH INTERNATIONAL   | 11,609  | 6,793             | 2,752                | 15,650  | CHF                 | 683,435.50                                       | 0.73   |
| NESTLE   | 328,332   | 13,738            | 64,159               | 277,911   | CHF                 | 21,371,355.90                                    | 22.84  |
| NOVARTIS NOM.  | 276,844   | 8,155             | 171,593              | 113,406   | CHF                 | 8,537,203.68                                     | 9.12   |
| PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)   | 549   | 2,536             | 0                    | 3,085   | CHF                 | 416,475.00                                       | 0.45   |
| ROCHE HOLDING D.RIGHT  | 74,040  | 5,669             | 13,661               | 66,048  | CHF                 | 14,566,886.40                                    | 15.57  |
| SCHAFFNER HOLDING  | 0   | 734               | 0                    | 734   | CHF                 | 239,284.00                                       | 0.26   |
| SCHINDLER HOLDING NOM.   | 0   | 3,335             | 0                    | 3,335   | CHF                 | 696,348.00                                       | 0.74   |
| SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-   | 9,940   | 956               | 5,077                | 5,819   | CHF                 | 1,242,938.40                                     | 1.33   |
| SGS NOM.   | 907   | 80                | 312                  | 675   | CHF                 | 1,783,350.00                                     | 1.91   |
| SIKA   | 0   | 12,060            | 0                    | 12,060  | CHF                 | 1,657,044.00                                     | 1.77   |
| SIKA PORT.   | 214   | 27                | 241                  | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |

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 30.06.2018 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 30.06.2018

| Titres / Titel   | Total au<br>31.12.2017 /<br>Gesamtsumme<br>zum 31.12.2017 | Achats /<br>Käufe | Ventes /<br>Verkäufe | Total au<br>30.06.2018 /<br>Gesamtsumme<br>zum 30.06.2018 | Devise /<br>Währung | Valeur de marché /<br>Marktwert<br>(en / in CHF) | % de la fortune<br>totale du fonds /<br>% des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|---|-------------------|----------------------|---|---------------------|--|--|
| SONOVA HOLDING NOM.  | 3,301   | 0                 | 3,301                | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |
| SWISS RE REG.  | 33,896  | 1,054             | 34,950               | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |
| SWISSCOM NOM.  | 2,014   | 905               | 196                  | 2,723   | CHF                 | 1,206,833.60                                     | 1.29   |
| THURGAUER KANTONALBANK PART.C  | 5,268   | 2,646             | 2,293                | 5,621   | CHF                 | 581,773.50                                       | 0.62   |
| UBS GROUP REG.   | 362,542   | 212,102           | 72,422               | 502,222   | CHF                 | 7,696,552.15                                     | 8.23   |
| VALIANT HOLDING  | 7,067   | 0                 | 5,616                | 1,451   | CHF                 | 163,092.40                                       | 0.17   |
| VONTOBEL HOLDING NOM.  | 10,841  | 0                 | 8,559                | 2,282   | CHF                 | 164,189.90                                       | 0.18   |
| ZURICH INSURANCE GROUP NOM.  | 18,096  | 634               | 3,590                | 15,140  | CHF                 | 4,452,674.00                                     | 4.76   |
|  |   |                   |                      |   |                     | 89,021,887.01                                    | 95.14  |
| <b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION /<br/>TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b> |   |                   |                      |   |                     | <b>89,137,970.01</b>                             | <b>95.27</b>   |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>                                     |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| <b>DROITS / RECHTE</b>   |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| <b>SUISSE / SCHWEIZ</b>  |   |                   |                      |   |                     |  |  |
| SIKA RIGHT   | 0   | 1,206             | 1,206                | 0   | CHF                 | 0.00   | 0.00   |
|  |   |                   |                      |   |                     | 0.00   | 0.00   |
| <b>TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE</b>   |   |                   |                      |   |                     | <b>0.00</b>                                      | <b>0.00</b>  |

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

|     | Valeur de marché /<br>Marktwert<br>(en / in CHF) | % de la fortune totale du<br>fonds / % des<br>Gesamtfondsvermögens |
|-----|--|--|
| (a) | 89,137,970.01                                    | 95.27  |
| (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.

# Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities

## 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.



Tel. +41 (0) 58 323 3000  
E-mail: [pictetfunds@pictet.com](mailto:pictetfunds@pictet.com)