

1 | 2009

ERSTES QUARTAL 2009

## PICTET – ETHOS (CH) SWISS SUSTAINABLE EQUITIES (P)

---

### QUARTALSBERICHT

Der Anlagefonds Pictet-Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities wird durch Pictet Funds SA administriert, durch Pictet Asset Management SA verwaltet und durch Ethos Services SA beraten. Er enthält zwei Klassen: die Klasse «P» für alle Anlegerkategorien, und die Klasse «E» welche für Institutionellen Investoren reserviert ist.

Dieser Quartalsbericht bezieht sich auf die Klasse «P». Er wird durch Ethos Services erstellt, welche die alleinige Verantwortung bezüglich des Inhalts trägt. Der Prospekt mit integriertem Fondsreglement sowie weitere Informationen zum Anlagefonds Pictet-Ethos sind über [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch) und [www.pictet.com](http://www.pictet.com) erhältlich.

Ethos veröffentlicht ebenfalls Ethos Quarterly, den vierteljährlichen Newsletter für nachhaltiges Investment und aktives Aktionariat.

31. MÄRZ 2009

**MARKTENTWICKLUNG**

Der Schweizer Aktienmarkt verlor im 1. Quartal 9%. Small und Mid Caps büssten 8% ein. Der Schweizer Index lag Anfang März 20% im Minus, konnte sich dann aber erholen. Die Berichtssaison brachte etwas Licht in die grösstenteils getrüben Perspektiven für 2009. Massive Rettungsmassnahmen der Regierungen, Fiskalpakete in bisher nicht gekanntem Ausmass und niedrigere Zinsen sorgten für engere Kreditspreads, geringere Aktienvolatilität und letztendlich für eine gewisse Entlastung.

**KOMMENTAR**

Im 1. Quartal 2009 lag die Performance der Klasse P (-9,88%) des von Pictet Asset Management verwalteten und durch Ethos beratenen Fonds unter derjenigen des SPI (-9,42%). Die grössten Positivbeiträge zur Performance leisteten Swiss Re, Helvetia Holding, Swissquote Group, Straumann Holding, Zurich Financial Services und Roche Holding. Negativ auf die Performance wirkten sich vor allem Syngenta, Holcim, S.G.S, Lonza Group, Logitech International, Bobst Group und Schindler Holding aus.

**MARKTAUSSICHTEN**

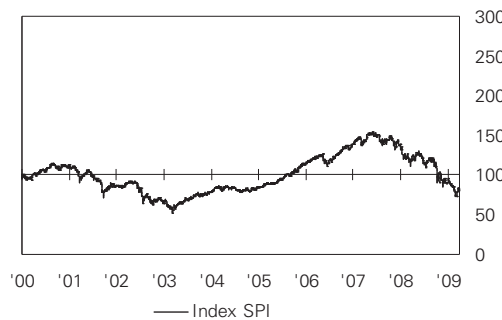
Die Weltwirtschaft durchläuft eine tiefe Rezession. Massive staatliche Bemühungen zur Rettung von Finanzinstituten sorgen allmählich für Entlastung. Die Kreditspreads, die in Erwartung hoher Ausfallquoten Rekordniveaus erreicht hatten, haben zumindest ihre Spitzen wieder verlassen. Erst wenn die Risiken vollständig gebannt und der Entschuldungsprozess abgeschlossen ist, dürfte sich der Kreditmarkt wieder normalisieren. Die Unternehmenszahlen für das 1. Quartal werden grösseren Aufschluss über den zeitlichen Verlauf einer möglichen Erholung geben.

(Quelle: Pictet Asset Management)

**AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE**

Die Stimmrechte werden gemäss der Ethos Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte ausgeübt. Eine Zusammenfassung der Ausübung der Stimmrechte während dieses Quartals ist auf Seite 6 des Ethos Quarterly zu lesen.

**ENTWICKLUNG DER BÖRSENINDEXE**

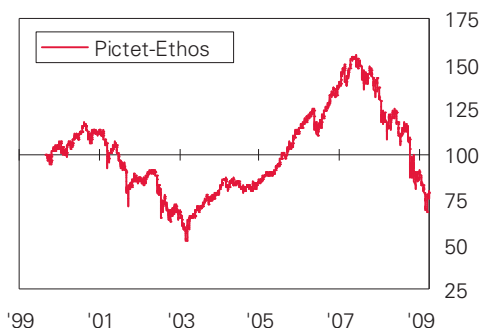


## ANLAGEFONDS PICTET – ETHOS (CH) SWISS SUSTAINABLE EQUITIES (P)

### KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Fondsvermögen (CHF)	108 Mio.
Anzahl ausgegebener P-Scheine	415'060
Gebühren	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	0.98%
Nettoinventarwert in CHF	75.35
Letzte Ausschüttung in CHF (8.4.08)	1.45
Anzahl Titel	40
Beta (ex ante)	0.97
Tracking error (ex ante) <sup>(1)</sup>	1.64%
Tracking error (ex post) <sup>(1)</sup>	2.09%

### ABSOLUTE PERFORMANCE



### PERFORMANCE

	Pictet-Ethos Klasse P	SPI	Ethex <sup>(2)</sup>
1. Quartal 2009	-9.88%	-9.42%	-10.00%
01.09 - 03.09	-9.88%	-9.42%	-10.00%
09.99 <sup>(3)</sup> - 03.09 annual.	-2.56%	-1.36%	n.a.

### AUFTEILUNG NACH BRANCHEN (GEMÄSS SCHWEIZER BÖRSE)

	Gewicht Pictet-Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard <sup>(4)</sup>
Gesundheitswesen	38.9%	7	Nobel Biocare, Straumann	A+
Verbrauchsgüter	24.2%	4	Nestlé	A-
Finanz	19.0%	12	Bank Coop, Helvetia	A-
Industrieunternehmen	11.7%	9	Bobst, Geberit, Georg Fischer, Holcim, Sulzer	A+
Grundstoffe	3.4%	4	Precious Woods	A+
Technologie	1.4%	2	Logitech, Temenos	A+
Telekommunikation	1.3%	1	Swisscom	A-
Verbraucherservice	0.2%	1	Tamedia	A-

### WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

		Rating ESG Standard	Gewicht Pictet-Ethos <sup>(5)</sup>	Gewicht Index <sup>(5)</sup>	Perfor- mance
<b>Positive Beiträge</b>					
Helvetia Holding	Finanz	A-	1.14%	0.16%	5.94%
Ciba	Grundstoffe	A-	2.34%	0.50%	0.00%
Bank Coop	Finanz	A-	1.85%	0.04%	-6.71%
Zürich Financial Services	Finanz	B+	2.84%	3.71%	-20.66%
Swiss Re	Finanz	UR	0.72%	0.91%	-62.94%

### Negative Beiträge

Lonza	Gesundheitswesen	A-	n.i.	0.82%	15.33%
Syngenta	Grundstoffe	Ausschluss	n.i.	3.23%	14.47%
SGS	Industrieunternehmen	A-	n.i.	0.92%	8.64%
Logitech	Technologie	A+	0.88%	0.29%	-27.98%
Holcim	Industrieunternehmen	A+	2.13%	1.24%	-32.70%

31. MÄRZ 2009

 VALORENNUMMER  
889'763

(1) Per annum

 (2) Ethex: Index der Titel  
des Schweizer Markts,  
ohne jene Unternehmen,  
die in Sektoren tätig sind,  
welche gemäss Ethos  
Charta als sensibel  
eingestuft sind

(3) Eröffnung des Fonds

 (4) Umwelt-, Sozial- und  
Governance Rating (ESG)  
von Ethos in  
Zusammenarbeit mit  
Centre Info / INrate

(5) am 31. März 2009

n.i. = nicht investiert



[info@ethosfund.ch](mailto:info@ethosfund.ch)  
[www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

Place Cornavin 2  
Postfach  
CH-1211 Genf 1  
T +41 (0)22 716 15 55  
F +41 (0)22 716 15 56

Büro Zürich:  
Gessnerallee 32  
CH-8001 Zürich  
T +41 (0)44 210 02 22  
F +41 (0)44 210 02 21