

2 | 2009

ZWEITES 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 und www.pictet.com erhältlich.

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

30. JUNI 2009

MARKTENTWICKLUNG

Im 2. Quartal 2009 legte der Schweizer Aktienmarkt 13% zu und setzte somit seinen Anfang März angefangenen steilen Anstieg fort. Die Small- und Mid-Caps kletterten gar um 22%. Die veröffentlichten Unternehmenszahlen brachten etwas Licht in die dunklen Aussichten 2009. Massive Rettungsmassnahmen der Regierungen, Fiskalpakete in bisher nicht gekanntem Ausmass und niedrigere Zinsen sorgten für engere Kreditspreads, geringere Aktienvolatilität und letztlich für eine gewisse Entlastung.

KOMMENTAR

Der Fonds konnte im 2. Quartal 2009 mit seiner Benchmark, dem Swiss Performance Index (SPI), nicht mithalten. Die wichtigsten positiven Performance-Beiträge des Quartals kamen von Holcim, Synthes, Nobel Biocare, Temenos, Geberit, Lonza Group, Helvetia Holding und Logitech. Negativbeiträge leisteten hauptsächlich Banque Coop, Credit Suisse, Swiss Re, Schaffner Holding, Roche Holding, Kuehne & Nagel und Sika.

MARKTAUSSICHTEN

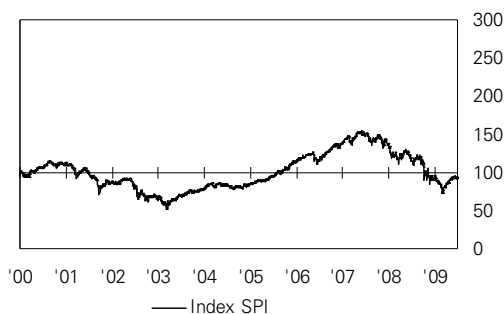
Die Weltwirtschaft erlebt eine tiefe Rezession. Massive Massnahmen der Regierungen zur Rettung von Finanzinstituten und Fiskalpakete in bisher nicht gekanntem Ausmass lassen erste Anzeichen einer Entspannung erkennen. Die Kreditspreads, die infolge der erwarteten hohen Ausfallquoten auf Rekordhöhe angestiegen sind, haben sich noch nicht normalisiert, während sich die Volatilität am Aktienmarkt auf den Stand vor dem Lehman-Debakel reduziert hat. Die Unternehmenszahlen für das 1. Halbjahr werden grösseren Aufschluss über den zeitlichen Verlauf einer möglichen Erholung geben.

(Quelle: Pictet Asset Management)

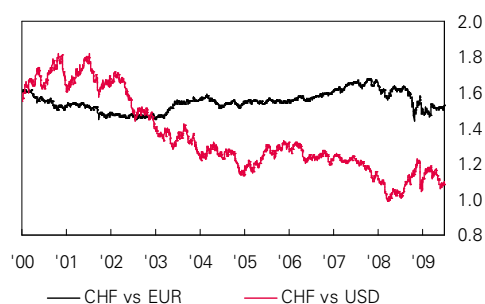
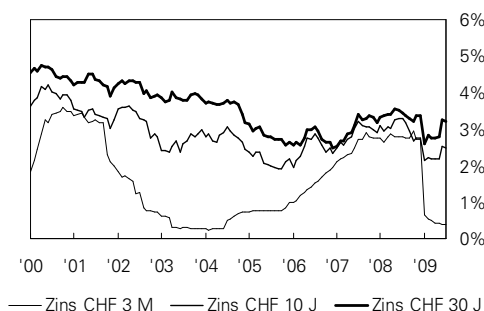
AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE

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



ENTWICKLUNG DER ZINSMÄRKTE UND DER WÄHRUNGEN

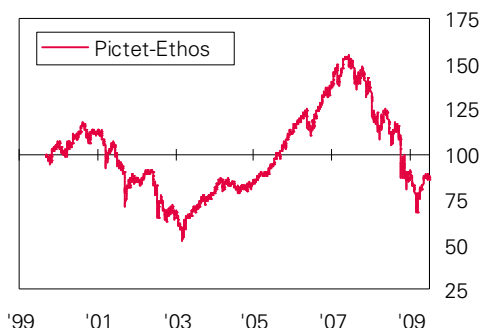


ANLAGEFONDS PICTET – ETHOS (CH) SWISS SUSTAINABLE EQUITIES (P)

KENNZEICHEN DES PORTEFEUILLES

Vermögensverwaltung (seit Eröffnung)	Pictet AM
ESG-Analysen	Ethos, Centre Info / INrate
Fondsvermögen (CHF)	124 Mio.
Anzahl ausgegebener P-Scheine	471'424
Gebühren	0.95%
Total Expense Ratio (TER)	0.98%
Nettoinventarwert in CHF	82.16
Letzte Ausschüttung in CHF (23.4.09)	1.80
Anzahl Titel	42
Beta (ex ante)	0.99
Tracking error (ex ante) ⁽¹⁾	1.23%
Tracking error (ex post) ⁽¹⁾	2.03%

ABSOLUTE PERFORMANCE



PERFORMANCE

	Pictet-Ethos Klasse P	SPI	Ethex ⁽²⁾
2. Quartal 2009	11.62%	12.70%	12.67%
01.09 - 06.09	0.59%	2.08%	1.40%
09.99 ⁽³⁾ - 06.09 annual.	-1.39%	-0.12%	n.a.

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN (GEMÄSS SCHWEIZER BÖRSE)

	Gewicht Pictet-Ethos	Anzahl Titel	Beste Standard-ESG-Bewertungen der Branche	Rating ESG Standard ⁽⁴⁾
Gesundheitswesen	33.3%	8	Nobel Biocare, Straumann	A+
Verbrauchsgüter	23.5%	5	Nestlé	A-
Finanz	22.1%	11	Bank Coop, Helvetia	A-
Industrieunternehmen	14.3%	10	Bobst, Geberit, Georg Fischer, Holcim, Sulzer	A+
Grundstoffe	3.6%	3	Precious Woods	A+
Technologie	1.4%	2	Logitech, Temenos	A+
Telekommunikation	0.9%	1	Swisscom	A-
Verbraucherservice	0.7%	2	Kuoni	A-

WICHTIGSTE BEITRÄGE ZUR AKTIVEN PERFORMANCE DES QUARTALS

Positive Beiträge		Rating ESG Standard	Gewicht Pictet-Ethos ⁽⁵⁾	Gewicht Index ⁽⁵⁾	Perfor- mance
Holcim	Industrieunternehmen	A+	3.19%	1.78%	52.05%
Temenos	Technologie	A+	0.59%	0.14%	50.41%
Geberit	Industrieunternehmen	A+	1.22%	0.70%	30.60%
Nobel Biocare	Gesundheitswesen	A+	0.42%	0.39%	22.14%
Synthes	Gesundheitswesen	B+	n.i.	0.83%	-17.27%

Negative Beiträge

CS Group	Finanz	A-	7.50%	7.71%	43.10%
Nestlé	Verbrauchsgüter	A-	19.96%	19.54%	6.34%
Roche	Gesundheitswesen	A+	14.48%	13.62%	-5.44%
Bank Coop	Finanz	A-	0.81%	0.04%	-10.79%
Schaffner	Industrieunternehmen	A+	0.31%	0.01%	-12.80%

30. JUNI 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 30. Juni 2009

n.i. = nicht investiert



info@ethosfund.ch
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