

Ethos

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie
“autres fonds en placements traditionnels”
à compartiments, destinés à des investisseurs qualifiés
au sens de l’art. 10 al. 3 et 4 LPCC

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2008

Für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 4 KAG
bestimmter Schweizer Fonds der Kategorie
„Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ mit Teilvermögen
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2008

TABLE DES MATIÈRES/INHALT

1. ORGANISATION/ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS/STRATEGIE DER TEILFONDS	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE/AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. REVUE DES MARCHES/MARKTENTWICKLUNGEN	18
5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE/PERFORMANCEÜBERSICHT	20
6. COMPTES DES COMPARTIMENTS/JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGETEILFONDS	
Ethos-Equities CH Mid & Small	24
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	34
Ethos-Equities Europe ex CH	46
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	62
Ethos-Equities North America (RPF)	86
Ethos-Equities North America	100
Ethos-Equities Pacific	116
Ethos-Equities World ex CH (RPF)	130
Ethos-Bonds CH	152
Ethos-Bonds International	162
7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS/ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	177
8. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION/BERICHT DER REVISIONSSTELLE	179

Ethos

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement

Ethos Services S.A.
Place Cornavin 2
Case postale
CH-1211 Genève 1
Tél (+4122) 716 15 55
Fax (+4122) 716 15 56

Bureau Zürich:
Gessnerallee 32
CH-8001 Zürich
Tel (+4144) 210 02 22
Fax (+4144) 210 02 21

Direction du fonds de placement

Pictet Funds S.A.
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tél (+4158) 323 30 00
Fax (+4158) 323 30 10

Banque dépositaire

Pictet & Cie, Banquiers
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tél. (+4158) 323 23 23
Fax (+4158) 323 23 24

Dépositaires

ABN AMRO BANK
BBH
BNP PARIBAS S.A.
CITIGROUP INTERNATIONAL
DEUTSCHE BANK AG
EUROCLEAR
HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP
HSBC CUSTODY NOMINEES LTD
INTESA SAN PAOLO
NORDEA BANK
RBC DEXIA INVESTORS
SANTANDER INVESTMENT S.A.
SI SEGAINTERSETTLE AG
SKANDINAVISKA ENSKLIDA BANKEN
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP.
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
UNITED OVERSEAS BANK LTD

Gestion déléguée

Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève
UBS S.A., Zürich (jusqu'au 23 juin 2008)
Vontobel Asset Management AG, Zürich.
Dans ce contexte, la sélection des gérants des différents Compartiments est déléguée à Ethos Services S.A. qui conseille le fonds en matière d'analyses environnementales et sociales et d'exercice des droits de vote.

Ethos

1. ORGANISATION (suite)

Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)

Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers dès le 16 juillet 2008
(Auparavant Ofor Révision Bancaire S.A.)
50 avenue Giuseppe Motta
CH-1202 Genève

Ethos

Ethos, Fondation suisse pour un développement durable, a été créée en 1997 à Genève par deux caisses de pension et regroupe actuellement près de 80 membres. Elle a pour but de favoriser, dans les activités d'investissement, la prise en compte des principes de développement durable et des règles de bonne pratique de gouvernement d'entreprise. Elle se fonde sur les principes définis dans sa Charte.

La Fondation est propriétaire de la société Ethos Services qui assure l'ensemble des activités d'investissement et de conseil. Ethos Services est spécialisé dans le domaine des investissements socialement responsables (ISR).

Ethos Services conseille des fonds de placement et des mandats discrétionnaires gérés avec une approche ISR dont les actifs s'élèvent à environ CHF 1.6 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:

- Fonds de Placement Ethos (réservé aux investisseurs qualifiés)
- Pictet-Ethos (CH) - Swiss Sustainable Equities, fonds de placement de droit suisse (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)

Ethos Services offre également les prestations suivantes:

- Analyse des assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote
- Assistance administrative à l'exercice des droits de vote
- Programme de dialogue avec les entreprises

Lancement du fonds

Le compartiment Ethos-Equities North America (RPF) a été lancé le 30 juillet 2008.

Le compartiment Ethos-Equities World ex CH a été renommé Ethos-Equities World ex CH (RPF) avec l'entrée en vigueur du contrat de fonds du 14 juillet 2008.

Forme juridique

Contrat de fonds de placement de droit suisse.
Dernier contrat de fonds approuvé par la CFB le 11 juillet 2008 et entré en vigueur le 14 juillet 2008.

1. ORGANISATION (suite)

Compartiments du fonds de placement et indices de référence

Ethos-Equities CH Mid & Small: L'indice de référence est le Swiss Performance Index EXTRA (SPI-EXTRA), dividendes bruts réinvestis.

Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance: L'indice de référence est le Swiss Performance Index, dividendes bruts réinvestis.

Ethos-Equities Europe ex CH: L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance: L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

Ethos-Equities North America (RPF): L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI) Amérique du Nord, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

Ethos-Equities North America: L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI) Amérique du Nord, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

Ethos-Equities Pacific: L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI), en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

Ethos-Equities World ex CH (RPF) : L'indice de référence est le Morgan Stanley Capital International (MSCI) Monde ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.

Ethos-Bonds CH: L'indice de référence est le Swiss Bondindex Domestic AAA-BBB, dividendes bruts réinvestis, publié par la bourse Suisse.

Ethos-Bonds International: L'indice de référence est le Citigroup World Government Bond Index, en francs suisses.

Cercle des investisseurs

Les parts sont réservées à des investisseurs qui:

a) sont les investisseurs qualifiés au sens de l'article 10 al. 3 et 4 LPCC.

b) s'identifient nommément auprès de Pictet & Cie (banque dépositaire) ou Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg (agent de transfert) et acceptent que cette identité soit transmise à Ethos Services S.A., Ethos, Fondation suisse pour un développement durable et Pictet Funds S.A.

Le cercle des investisseurs des compartiments :

- Ethos-Equities North America (RPF)
- Ethos-Equities World ex CH (RPF)

est restreint aux institutions suisses de la prévoyance professionnelle au sens de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP).

Les conditions précitées sont cumulatives.

Ethos

1. ORGANISATION (suite)

No de valeur	classe de part: " E "	
	Ethos-Equities CH Mid & Small	CH: 2356802
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356807
	Ethos-Equities Europe ex CH	CH: 2356813
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	CH: 2356824
	Ethos-Equities North America	CH: 2356828
	Ethos-Equities Pacific	CH: 2679547
	Ethos-Bonds CH	CH: 2356838
	Ethos-Bonds International	CH: 2356843
	classe de part: " EX "	
	Ethos-Equities North America (RPF)	CH: 4412832
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	CH: 2356833
Lancement des compartiments	Ethos-Equities CH Mid & Small	Décembre 2005
	Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH	Décembre 2005
	Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	Mars 2006
	Ethos-Equities North America (RPF)	Juillet 2008
	Ethos-Equities North America	Décembre 2005
	Ethos-Equities Pacific	Septembre 2006
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	Décembre 2005
	Ethos-Bonds CH	Décembre 2005
	Ethos-Bonds International	Décembre 2005
Monnaie de référence	CHF	
Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la valeur nette d'inventaire (VNI) uniquement.	
Souscription/ remboursement	Les ordres doivent être reçus auprès de la banque dépositaire au plus tard à 12 heures, un jour ouvrable précédant le jour de calcul de la VNI. Le délai est de deux jours ouvrables avant le calcul de la VNI pour le compartiment Equities Pacific.	
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.	
Commission de la direction	1% maximum annuel de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, le détail figurant dans les états financiers.	
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.	
Dividende	Le bénéfice net du fonds est distribué aux investisseurs annuellement dans les quatre mois qui suivent la clôture d'un exercice annuel. Si l'investisseur n'en demande pas expressément le versement, le bénéfice net est automatiquement réinvesti en parts du fonds, pour autant que le montant soit suffisant.	
Lieu d'enregistrement	Suisse	
Fiscalité	La distribution du revenu est soumise à l'impôt anticipé de 35%.	

1. ORGANISATION

Fondsinitiator	<p>Ethos Services S.A. Place Cornavin 2 Postfach CH-1211 Genf 1 Tel (+4122) 716 15 55 Fax (+4122) 716 15 56</p> <p>Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel (+4144) 210 02 22 Fax (+4144) 210 02 21</p>
Fondsleitung	<p>Pictet Funds S.A. 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel (+4158) 323 30 00 Fax (+4158) 323 30 10</p>
Depotbank	<p>Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel. (+4158) 323 23 23 Fax (+4158) 323 23 24</p>
Depotstellen	<p>ABN AMRO BANK BBH BNP PARIBAS S.A. CITIGROUP INTERNATIONAL DEUTSCHE BANK AG EUROCLEAR HONG KONG AND SHANGHAI BANKING CORP HSBC CUSTODY NOMINEES LTD INTESA SAN PAOLO NORDEA BANK RBC DEXIA INVESTORS SANTANDER INVESTMENT S.A. SI SEGAINTERSETTLE AG SKANDINAVISKA ENSKLIDA BANKEN SUMITOMO MITSUI BANKING CORP. UNICREDIT BANK AUSTRIA AG UNITED OVERSEAS BANK LTD</p>
Delegierte Verwaltung	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève UBS S.A., Zürich (bis zum 23. Juni 2008) Vontobel Asset Management AG, Zürich. In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Teilvermögene an Ethos Services S.A. delegiert, die den Fonds bezüglich der Umwelt- und Sozialanalysen und der Ausübung von Stimmrechten berät.</p>

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers seit 16. Juli 2008 (Vormals Ofor Révision Bancaire S.A.) 50 avenue Giuseppe Motta CH-1202 Genf
Ethos	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst heute ungefähr 80 Mitglieder. Zweck der Stiftung ist es, bei den Anlagetätigkeiten die Berücksichtigung von Grundsätzen für nachhaltige Entwicklung und die Best-Practice-Regeln im Bereich der Corporate Governance zu fördern. Ethos stützt sich auf die in ihrer Charta definierten Prinzipien.</p> <p>Die Stiftung ist Eigentümerin der Firma Ethos Services, welche für die gesamte Anlagetätigkeit und Beratung verantwortlich ist. Ethos Services ist auf dem Gebiet der nachhaltigen Anlagen spezialisiert.</p> <p>Ethos Services berät Anlagefonds und diskretionäre Vermögensverwaltungs-Mandate von rund CHF 1.6 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none">• Anlagefonds Ethos (für qualifizierte Investoren reserviert)• Pictet - Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts, der allen Anlegerkategorien offen steht <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte• Dialog-Programm mit den Unternehmen
Eröffnung des Fonds	<p>Das Teilvermögen Ethos-Equities North America (RPF) ist am 30. Juli 2008 aufgelegt worden.</p> <p>Das Teilvermögen Ethos-Equities World ex CH wurde mit in Kraft treten des Fondsvertrags vom 14. Juli 2008 in Ethos-Equities World ex CH (RPF) umbenannt.</p>
Rechstform	Anlagefonds nach Schweizer Recht Letztes Fondsvertrag wurde am 11. Juli 2008 von der Eidgenössischen Bankenkommision genehmigt, und ist am 14. Juli 2008 in Kraft getreten.
Teilvermögene des Anlagefonds und Referenzindizes	<p>Ethos-Equities CH Mid & Small: Referenzindex ist der Swiss Performance Index EXTRA (SPI-EXTRA), Bruttodividenden reinvestiert.</p> <p>Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance: Referenzindex ist der Swiss Performance Index (SPI), Bruttodividenden reinvestiert.</p>

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Ethos-Equities Europe ex CH: Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe ex Schweiz, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Equities Europe ex CH indexed Corporate Governance: Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe ex Schweiz, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Equities North America (RPF): Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Nordamerika, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Equities North America: Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Nordamerika, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Equities Pacific: Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International (MSCI), in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Equities World ex CH (RPF): Referenzindex ist der Morgan Stanley Capital International (MSCI) Welt ex Schweiz, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Bonds CH: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bondindex Domestic AAA-BBB, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos-Bonds International: Referenzindex ist der Citigroup World Government Bond Index, in Schweizer Franken.

Investorenkreis

Die Fondsanteile sind für Investoren bestimmt, die:

a) qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 4 KAG sind.

b) sich bei Pictet & Cie (Depotbank) oder Pictet & Cie (Europe) S.A. (Transferagent) identifizieren und damit einverstanden sind, dass ihre Identität der Ethos Services S.A., Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung und Pictet Funds S.A. offengelegt wird.

Für die Teilvermögen

- Ethos - Equities North America (RPF)

- Ethos - Equities World ex CH (RPF)

ist der Anlegerkreis begrenzt auf Schweizer Vorsorgeeinrichtungen gemäss Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG).

Die vorerwähnten Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Valorennummer	Anteilsklasse "E": Ethos-Equities CH Mid & Small Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance Ethos-Equities Europe ex CH Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance Ethos-Equities North America Ethos-Equities Pacific Ethos-Bonds CH Ethos-Bonds International Anteilsklasse "EX": Ethos-Equities North America (RPF) Ethos-Equities World ex CH (RPF)	CH: 2356802 CH: 2356807 CH: 2356813 CH: 2356824 CH: 2356828 CH: 2679547 CH: 2356838 CH: 2356843 CH: 4412832 CH: 2356833
Lancierungsdatum	Ethos-Equities CH Mid & Small Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance Ethos-Equities Europe ex CH Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance Ethos-Equities North America (RPF) Ethos-Equities North America Ethos-Equities Pacific Ethos-Equities World ex CH (RPF) Ethos-Bonds CH Ethos-Bonds International	Dezember 2005 Dezember 2005 Dezember 2005 März 2006 Juli 2008 Dezember 2005 September 2006 Dezember 2005 Dezember 2005 Dezember 2005
Referenzwährung	CHF	
Berechnung des Inventarwertes	Täglich, Ausgabe und Rücknahme werden ausschliesslich anhand des Nettoinventarwertes (NIW) berechnet.	
Ausgabe und Rückname	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen spätestens um 12 Uhr, ein Werktag vor dem Bewertungstag, bei der Depotbank eingehen. Die Frist liegt bei zwei Geschäftstagen, vor der Berechnung des NIW für das Teilvermögen Equities Pacific.	
Zahlungsfrist	Zwei Werktage nach dem Bewertungstag.	
Kommission der Direktion	Max. 1% pro Jahr des Nettoinventarwertes jedes Teilvermögens. Ausführliche Angaben sind dem Abschluss zu entnehmen.	
Vergütung an die Depotbank	Siehe Angaben in den Jahresrechnungen.	
Dividenden	Der Reingewinn des Fonds wird den Investoren jährlich in den vier auf den Abschluss des Geschäftsjahres folgenden Monaten. Verlangt der Anleger ausdrücklich keine Ausschüttung, wird der Reingewinn automatisch in Fondsanteile reinvestiert, sofern der Betrag ausreichend ist.	
Zulassungen	Schweiz	
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.	

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS

Actions suisses

Ethos - Equities CH Mid & Small

Le compartiment Equities CH Mid & Small est le premier véhicule de placement collectif suisse qui prend en compte le concept de développement durable dans le processus de gestion des moyennes et petites capitalisations suisses. L'indice de référence est le SPI Extra qui est constitué des titres du marché suisse des actions hors SMI.

La gestion financière du compartiment est confiée à Vontobel Asset Management AG à Zürich. Le gestionnaire utilise une démarche de pure gestion analytique (bottom-up). La pondération des branches d'activités résulte de la sélection de valeurs qui repose sur l'analyse primaire fondamentale.

Ethos conseil le compartiment en matière d'analyse extra financière et d'exercice des droits de vote. Une notation environnementale et sociale est attribuée à chaque société analysée. Le compartiment est alors en priorité investi dans ces sociétés qui jouent un rôle proactif et pionnier dans la prise en compte des enjeux financiers et extra financiers. Ethos fonde ses évaluations environnementales et sociales sur les analyses réalisées par le membre suisse de SiRi Company, Centre Info, basé à Fribourg.

Actions internationales

Ethos - Equities Europe ex CH **Ethos - Equities North America (RPF)** **Ethos - Equities North America** **Ethos - Equities Pacific** **Ethos - Equities World ex CH (RPF)**

La gestion financière des compartiments en actions internationales est assurée par Pictet Asset Management S.A. et basée sur une méthodologie développée conjointement par Ethos et Pictet.

Les portefeuilles sont construits par agrégation de trois portefeuilles modèles. Les deux premiers portefeuilles modèles sont construits sur la base de deux approches complémentaires d'évaluation de durabilité (rating environnemental & social standard et rating environnemental & social impact). Le troisième portefeuille modèle applique une approche qui relève de l'analyse financière classique. Les pondérations des trois composantes sont définies de manière dynamique de façon à tenir compte des cycles inhérents à chaque approche. Les entreprises qui sont significativement actives dans les secteurs sensibles tels que définis par la Charte d'Ethos, ou qui font l'objet de controverses environnementales et sociales majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille.

Actions - gestion indicielle

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

La gestion indicielle du compartiment est assurée par Pictet Asset Management S.A.. Elle se base sur une technologie d'indexation incluant une optimisation du portefeuille dont le but est de minimiser la marge de déviation par rapport à l'indice de référence Ethex-CH. Cet indice mesure la performance des actions suisses dont sont soustraites les sociétés exclues pour des activités sensibles selon la Charte Ethos.

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

La gestion indicielle de ce compartiment est assurée par Pictet Asset Management S.A.. Elle se base sur une technologie d'indexation incluant une optimisation du portefeuille dont le but est de minimiser la marge de déviation par rapport à l'indice Ethex-Europe ex CH. Cet indice réplique la performance des actions européennes hors Suisse à l'exception des sociétés significativement actives dans des secteurs sensibles tels définis par la Charte d'Ethos.

Obligations

Ethos - Bonds CH

La gestion du compartiment était assurée par UBS S.A. jusqu'au 23 juin 2008 et par Pictet Asset Management S.A. depuis le 24 juin 2008. L'univers d'investissement est constitué d'obligations de la Confédération, des cantons, des villes principales ou des centrales de lettres de gage ainsi que de débiteurs "Entreprises".

Le compartiment se compose pour la moitié au minimum d'obligations de la Confédération, des cantons, des villes principales ou des centrales de lettres de gages, la part de la Confédération devant représenter au moins un tiers du portefeuille. Le solde peut être investi dans des obligations de communes suisses, des banques cantonales, banques et entreprises suisses.

Le portefeuille financier résulte d'une sélection de titres effectuée dans le respect d'un profil rendement/risque optimal, d'une saine diversification et d'une liquidité suffisante. Une notation environnementale et sociale est attribuée à chaque entreprise débitrice analysée. Les entreprises très controversées au niveau environnemental et social ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations environnementales et sociales des débiteurs et de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

Ethos - Bonds International

La gestion du compartiment était assurée par UBS S.A. jusqu'au 23 juin 2008 et par Pictet Asset Management S.A. depuis le 24 juin 2008. Le portefeuille se compose de titres issus des différentes catégories de débiteurs, à savoir : Etats souverains (ou entités publiques assimilées), supranationaux et entreprises. Pour garantir la liquidité du compartiment, plus d'un tiers de la valeur du portefeuille est investi en emprunts d'Etats souverains des marchés principaux.

Le portefeuille financier résulte d'une sélection de titres effectuée dans le respect d'un profil rendement/risque optimal, d'une saine diversification et d'une liquidité suffisante. Une notation environnementale et sociale est attribuée à chaque entreprise débitrice analysée. Les entreprises très controversées au niveau environnemental et social ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. L'évaluation d'un pays se fonde sur les indicateurs politiques et macroéconomiques classiques, sur l'analyse de son capital environnemental et de son capital humain et social, ainsi que sur le cadre institutionnel qui prévaut. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations environnementales et sociales des débiteurs et, de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

2. STRATEGIE DER TEILFONDS

Schweizer Aktien

Ethos - Equities CH Mid & Small

Das Teilvermögen Equities CH Mid & Small ist das erste kollektive Anlageinstrument, welches das Konzept der nachhaltigen Entwicklung im Anlageverfahren für mittlere und kleinere Börsenkapitalisierungen in der Schweiz berücksichtigt. Der Referenzindex ist der SPI Extra, welcher sich anhand der Schweizer Aktien ohne die SMI Titel berechnet.

Die finanzielle Verwaltung des Teilvermögens wurde Vontobel Asset Management AG in Zürich anvertraut. Der Manager benutzt eine pure analytische Verwaltungsmethode (bottom-up). Die Gewichtung der Sektoren resultiert aus der Titelauswahl, die wiederum auf der grundlegenden Primäranalyse basiert.

Ethos berät das Teilvermögen bezüglich der extra-finanziellen Analyse und der Ausübung der Stimmrechte. Jedes analysierte Unternehmen erhält eine Umwelt- und Sozialbewertung. Das Teilvermögen investiert folglich vorrangig in Unternehmen die eine Vorreiterrolle im Bereich der finanziellen und sozialen Nachhaltigkeit, sowie der Umweltnachhaltigkeit innehaben. Ethos basiert seine Umwelt- und Sozialbewertungen auf den durch das Schweizer Mitglied der SiRi Company, Centre Info in Freiburg, durchgeführten Analysen.

Internationale Aktien

Ethos - Equities Europe ex CH Ethos - Equities North America (RPF) Ethos - Equities North America Ethos - Equities Pacific Ethos - Equities World ex CH (RPF)

Mit der finanziellen Verwaltung der Teilvermögen mit internationalen Aktien ist Pictet Asset Management S.A. beauftragt. Die Verwaltung basiert auf einem gemeinsam durch Ethos und Pictet entwickelten Anlageverfahren.

Die Portefeuilles entstehen aus der Kombination von drei Modellportefeuilles. Die ersten zwei Modellportefeuilles sind auf der Grundlage zweier komplementärer Nachhaltigkeitskonzepte aufgebaut (Rating U&S Standard und Rating U&S Impact). Der Ansatz des dritten Modellportefeuilles beruht auf einer klassischen Finanzanalyse. Die Gewichtungen der drei Komponenten für die Zusammenstellung werden dabei auf dynamische Weise festgelegt, um den jedem Verfahren inhärenten Zyklen gerecht zu werden. Unternehmen mit signifikanten Aktivitäten in gemäss der Ethos Charta als sensibel eingestuften Sektoren, sowie Unternehmen mit bedeutenden Umwelt- und Sozialkontroversen und solche die bezüglich der nachhaltigen Entwicklung zurückhaltend sind, können nicht in das Portefeuille aufgenommen werden.

Aktien - indexierte Verwaltung

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

Mit der indexierten Verwaltung dieses Teilvermögens ist Pictet Asset Management S.A. betraut. Pictet benutzt ein Optimierungsverfahren, das die Abweichung des Portefeuilles vom Referenzindex Ethex-CH minimiert. Dieser Index ermittelt die Performance des Schweizer Aktienmarkts ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche von der Ethos Charta als sensibel beurteilt werden.

2. STRATEGIE DER TEILFONDS (Fortsetzung)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

Mit der indexierten Verwaltung dieses Teilvermögens ist Pictet Asset Management S.A. betraut. Pictet benutzt ein Optimierungsverfahren, das die Abweichung zum Referenzindex Ethex-Europe ex CH minimiert. Dieser Index ermittelt die Performance des europäischen Aktienmarkts ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche von der Ethos Charta als sensibel beurteilt werden.

Obligationen

Ethos - Bonds CH

Mit der Verwaltung des Teilvermögens war UBS S.A. bis zum 23. Juni 2008 und Pictet Asset Management seit dem 24. Juni 2008 beauftragt. Das Anlageuniversum besteht aus Anleihen der Eidgenossenschaft, Kantone, wichtigsten Städte oder Pfandbriefinstitute, sowie aus Unternehmensschuldern.

Das Teilvermögen ist mindestens zur Hälfte in Anleihen der Eidgenossenschaft, Kantone, wichtigsten Städte oder der Pfandbriefinstitute investiert, wobei die Eidgenossenschaft mindestens ein Drittel des Portfolios ausmachen muss. Der Rest kann in Anleihen Schweizer Gemeinden, Kantonalen Banken, Banken und Schweizer Unternehmen investiert werden.

Das finanzielle Portfolio ergibt sich durch eine Titelauswahl, die anhand des optimalen Rendite/Risiko-Profiles, einer gesunden Diversifikation und einer ausreichenden Liquidität getroffen wird. Jeder analysierte Schuldner erhält eine Umwelt- und Sozialbewertung. Das Portfolio kann keine Unternehmen enthalten, bei denen sehr grosse Umwelt- und Sozialkontroversen existieren. Das so zusammengestellte Portfolio ist Ergebnis einer Optimierung, die einerseits die finanziellen Perspektiven, sowie die Umwelt- und Sozialbewertungen der Schuldner einschliessen, andererseits die Risiken, die mit jedem Instrument verbunden sind.

Ethos - Bonds International

Mit der Verwaltung des Teilvermögens war UBS S.A. bis zum 23. Juni 2008 und Pictet Asset Management S.A. seit dem 24. Juni 2008 beauftragt. Das Anlageuniversum besteht aus Anleihen verschiedener Schuldnerkategorien, das heisst souveränen Staaten (oder zugehörigen Einheiten), supranationalen Organisationen und Unternehmen. Um die Liquidität des Teilvermögens sicherzustellen, ist mehr als ein Drittel des Werts des Obligationenportfolios in Anleihen von souveränen Staaten der wichtigsten Märkte investiert.

Das finanzielle Portfeuille ergibt sich durch eine Titelauswahl, die anhand des optimalen Rendite/Risiko-Profiles, einer gesunden Diversifikation und einer ausreichenden Liquidität getroffen wird. Jeder analysierte Schuldner erhält eine Umwelt- und Sozialbewertung. Das Portfolio kann keine Unternehmen enthalten, bei denen sehr grosse Umwelt- und Sozialkontroversen existieren. Die Bewertung eines Landes basiert auf den üblichen politischen und makroökonomischen Indikatoren, auf der Analyse seines Umwelt-, Human- und Sozialkapitals sowie auf dem vorherrschenden institutionellen Rahmen. Das so zusammengestellte Portfolio ist Ergebnis einer Optimierung, die einerseits die finanziellen Perspektiven, sowie die Umwelt- und Sozialbewertungen der Schuldner einschliesst, andererseits die Risiken, die mit jedem Instrument verbunden sind.

3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

Lignes directrices de vote

Pour les compartiments en actions du fonds de placement institutionnel Ethos, les droits de vote d'actionnaire ont été exercés selon l'édition de 2008 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 " Ethos Quarterly " accessible sur le site internet www.ethosfund.ch.

Assemblées générales suisses

Durant l'année 2008 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 140 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2008, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 700 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Ethos a ainsi bénéficié des analyses des assemblées générales effectuées par les différents membres locaux d'ECGS pour toutes les sociétés comprises dans l'indice boursier MSCI Europe. En contrepartie, Ethos Services a fourni à ECGS les analyses des sociétés suisses incluses dans cet indice. Les analyses des sociétés basées aux USA et au Japon ont été effectuées par PIRC, le membre anglais du réseau ECGS. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique (ex-Japon) où les votes ont été exercés, c'est le consultant australien qui a effectué les analyses.

Dans le cadre de leurs analyses, les membres d'ECGS appliquent tous les mêmes principes généraux en matière de gouvernement d'entreprise. Cependant, l'avantage d'un partenariat d'acteurs est de pouvoir effectuer des analyses dans un contexte de proximité, où chaque membre tient compte des spécificités nationales, tout en respectant les règles fondamentales de bonne pratique et le concept de responsabilité sociale de l'entreprise, en conformité avec les lignes directrices de vote d'Ethos.

3. AUSÜBUNG DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

Stimmrechtsrichtlinien

Für die Aktien-Teilvermögen des Anlagefonds Ethos wurden sämtliche Aktionärs-Stimmrechte gemäss der Ausgabe 2008 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 Ethos-Positionen wird im "Ethos Quarterly" veröffentlicht und ist auf der Internetseite von Ethos www.ethosfund.ch verfügbar.

Schweizerische Generalversammlungen

Im Berichtsjahr 2008 hat der Anlagefonds Ethos bei 140 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Ausländische Generalversammlungen

2008 hat der Anlagefonds Ethos seine Aktionärs-Stimmrechte an 700 Generalversammlungen ausländischer Aktiengesellschaften ausgeübt. Bei den europäischen Gesellschaften wurden die Analysen von den verschiedenen Mitgliedern des Beraternetzwerkes ECGS - European Corporate Governance Services erstellt. Ethos ist der Schweizer Partner des ECGS Netzwerks. Ethos hat so die Generalversammlungsanalysen nutzen können, die von den jeweiligen nationalen ECGS-Mitgliedern für sämtliche einheimischen Gesellschaften des Börsenindex MSCI Europe erstellt wurden. Im Gegenzug hat Ethos Services dem ECGS-Netzwerk die Analysen der in diesem Index enthaltenen schweizerischen Gesellschaften zur Verfügung gestellt. Die Analysen der in den USA und Japan angesiedelten Unternehmen wurden von PIRC, dem Englischen Mitglied des ECGS-Netzwerks, durchgeführt. Bei Gesellschaften der Asien-Pazifik Region (ex Japan), bei denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, hat das Australische Beratungsinstitut SIRIS die Analysen erstellt. aussereuropäischen und nicht-amerikanische Gesellschaften, bei denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, hat Ethos die Analysen selbst erstellt.

Bei ihren Analysen wenden sämtliche ECGS-Mitglieder dieselben allgemeinen Grundsätze für die Corporate Governance an. Der Vorteil einer Partnerschaft mit lokalen Mitgliedern ist jedoch, dass jedes Mitglied die Analysen in Kenntnis des nationalen Kontexts erstellt. Dabei önnen entsprechend den Stimmrechtsrichtlinien von Ethos sowohl die lokalen Besonderheiten unter Einhaltung der fundamentalen Best-Practice-Regeln als auch das Konzept des sozialen Verantwortung der Unternehmen zu berücksichtigen werden.

4. REVUE DES MARCHES

Marchés en actions

L'année boursière 2008 s'est révélée être une des plus noires de l'histoire boursière. L'indice SMI des actions suisses des grandes capitalisations a clôturé l'année avec une baisse de -32.77%. De même, la performance de l'indice des petites et moyennes capitalisations, le SPI EXTRA a été encore moindre, avec une baisse de 40.89%.

L'indice des actions mondiales MSCI en CHF a quant à lui réalisé une performance de -43.90% pour l'année 2008.

Marchés obligataires

L'année 2008 a été marquée par une succession de mauvaises nouvelles économiques. L'exacerbation de la crise financière avec la faillite de Lehman Brothers et la chute des prix des matières premières ont mis à mal les marchés financiers. Les emprunts gouvernementaux ont profité du mouvement de fuite vers la qualité et du scénario de faible croissance économique, s'accompagnant d'une modération des tensions inflationnistes. La détente des rendements ayant été un peu plus prononcée sur les échéances courtes et intermédiaires, le profil des structures de taux est devenu légèrement plus ascendant.

Sur l'ensemble de l'année, le marché obligataire suisse, mesuré par l'indice Swiss Bond Domestic Index (AAA-BBB), a avancé fortement de 8.08%.

Les principaux marchés obligataires étrangers ont affiché des performances positives en monnaies locales, surtout la zone nord-américaine, suivi par la Grande-Bretagne, l'Union Européenne, la Suisse puis le Japon. L'indice Citigroup World Government Bond Index (CG WGBI) mesuré en CHF a progressé de 4.25% en 2008. Sur le front monétaire, face au franc suisse, la livre anglaise (-32.10%), l'Euro (-10.62%), et le dollar américain (-5.99%) ont cette année perdu du terrain, pendant que le Yen japonais (+15.86%) a progressé.

4. MARKTENTWICKLUNGEN

Aktienmärkte

Das Börsenjahr 2008 war eins der schwärzesten Jahre unserer Börsengeschichte. Der Index SMI der grossen Schweizer Kapitalisierungen gab um 32.77% nach. Der Referenzindex der kleinen und mittleren Kapitalisierungen, der SPI EXTRA, erzielte eine noch schwächere Performance von -40.89%.

Der Index weltweiter Aktien MSCI in CHF hat über denselben Zeitraum eine Performance von -43.90% realisiert.

Obligationenmärkte

Das Jahr 2008 war durch eine Reihe sukzessiver schlechter Wirtschaftsnachrichten geprägt. Die Ausweitung der Finanzkrise nach dem Bankrott von Lehman Brothers und der Verfall der Rohstoffpreise haben die Finanzmärkte stark negativ beeinflusst. Die staatlichen Anleihen haben von einer Flucht zur Qualität und dem schwachen Wachstumsaussichten profitiert, begleitet von einer Abschwächung der inflationären Tendenzen. Der Rückgang der Renditen war etwas ausgeprägter bei den kurzen und mittleren Laufzeiten, wodurch die Zinskurve ein wenig steiler wurde.

Für das Jahr 2008 hat der Schweizer Obligationenmarkt, durch den Swiss Bond Domestic Index (AAA-BBB) gemessen, einen starken Zuwachs von 8.08% verzeichnet.

In Lokalwährungen weisen die wichtigsten ausländischen Obligationenmärkte positive Performances aus; speziell die nord-amerikanische Zone, gefolgt von Grossbritannien, der Eurozone, der Schweiz und Japan. Der Citigroup World Government Bond Index (CG WGBI) in CHF gemessen weist für das Jahr 2008 eine Performance von +4.25% aus. Währungsseitig haben in diesem Jahr gegenüber dem Schweizer Franken das Britische Pfund (-32.10%), der Euro (-10.62%) sowie der US-Dollar (-5.99%) verloren, während der japanische Yen (+15.86%) zulegen konnte.

5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2008 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2008	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	128.14	94	-45.02% -40.89%	-1.12% -1.89%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	72.74	12	-52.61% -51.28%	-15.07% -12.72%
3. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	39.04	26	-28.54%** -28.36%**	-28.54%** -28.36%**
4. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	38.92	33	-41.99% -41.93%	-15.53% -14.69%
5. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	57.74	15	-40.91% -40.23%	-20.94% -18.75%
6. EQUITIES WORLD EX CH (RPF)*** - <i>MSCI World Ex CH</i>	61.08	32	-46.34% -44.59%	-16.14% -13.96%
7. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH****</i>	126.05	523	-33.79% -34.05% -33.65%	-7.31% -6.69% -7.03%
8. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex-Europe Ex CH****</i>	52.33	66	-52.36% -51.28% -52.17%	-19.32% -17.48% -19.04%
9. BONDS CH - <i>Swiss Bond Index Domestic (AAA-BBB);</i> - <i>avant 01.01.2008: Swiss Bond Index Domestic</i>	128.39	95	7.22% 8.08%	2.41% 2.67%
10. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	113.31	70	2.39% 4.25%	1.15% 2.27%

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte de commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

* Lancement des compartiments le 15.12.2005, date de création du fonds de placement Ethos et du transfert des anciens compartiments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception des compartiments suivants : Equities Europe ex CH, Corporate Governance, lancé le 29.03.2006 ; Equities Pacific, lancé le 01.09.2006 ; et Equities North America (RPF), lancé le 30.07.2008.

** Vu que le compartiment Equities North America (RPF) a été lancé le 30 juillet 2008, la performance est affichée depuis cette date (non annualisée).

*** Le compartiment Equities World ex CH a été renommé Equities World ex CH (RPF) avec l'entrée en vigueur du contrat de fonds du 14.07.2008.

**** Ethex : indice composé des titres du marché des actions correspondant dont sont soustraites les entreprises actives dans des secteurs sensibles comme stipulé par la Charte Ethos. L'Ethex mesure donc la performance de l'indice de référence hors exclusions.

5. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2007 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2007	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	233.03	134	14.94% 8.31%	31.77% 25.71%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	158.05	56	-0.51% 6.49%	12.96% 16.07%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	67.09	69	-4.63% -0.69%	1.49% 2.96%
4. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	97.72	19	-5.08% -2.34%	-1.71% 2.22%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH (RPF)</i>	115.32	60	-3.49% 1.24%	4.30% 6.70%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex** - CH</i>	194.12	706	-1.38% -0.05% -1.05%	9.26% 10.57% 9.64%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex** - Europe Ex CH</i>	113.68	40	2.43% 6.49% 2.78%	8.72% 11.20% 9.07%
8. BONDS CH - <i>Swiss Bond Index Domestic</i>	123.32	77	-0.05% -0.29%	0.14% 0.12%
9. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	114.43	41	1.93% 2.90%	0.55% 1.31%

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte de commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts.

* Lancement des compartiments le 15.12.2005, date de création du fonds de placement Ethos et du transfert des anciens compartiments de la Fondation d'investissement Ethos, à l'exception du compartiment Equities Pacific qui a été lancé le 1.9.2006 et le compartiment Equities Europe ex CH, Corporate Governance qui a été lancé le 28.3.2006.

** Ethex : indice composé des titres du marché des actions correspondant dont sont soustraites les entreprises actives dans des secteurs sensibles comme stipulé par la Charte Ethos. L'Ethex mesure donc la performance de l'indice de référence hors exclusions.

5. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2008 (Dividenden reinvestiert)

Teilfonds	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2008	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	128.14	94	-45.02% -40.89%	-1.12% -1.89%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	72.74	12	-52.61% -51.28%	-15.07% -12.72%
3. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	39.04	26	-28.54%** -28.36%**	-28.54%** -28.36%**
4. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	38.92	33	-41.99% -41.93%	-15.53% -14.69%
5. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	57.74	15	-40.91% -40.23%	-20.94% -18.75%
6. EQUITIES WORLD EX CH (RPF)*** - <i>MSCI World Ex CH</i>	61.08	32	-46.34% -44.59%	-16.14% -13.96%
7. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH****</i>	126.05	523	-33.79% -34.05% -33.65%	-7.31% -6.69% -7.03%
8. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex-Europe Ex CH****</i>	52.33	66	-52.36% -51.28% -52.17%	-19.32% -17.48% -19.04%
9. BONDS CH - <i>Swiss Bond Index Domestic (AAA-BBB); vor dem 01.01.2008: Swiss Bond Index Domestic</i>	128.39	95	7.22% 8.08%	2.41% 2.67%
10. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	113.31	70	2.39% 4.25%	1.15% 2.27%

Die historische Performance darstellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Eröffnung der Teilvermögen am 15.12.2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Equities Europe ex CH, Corporate Governance, welches am 29.03.2006 eröffnet wurde; Equities Pacific, am 01.09.2006 eröffnet; und Equities North America (RPF), am 30.07.2008 eröffnet.

** Da das Teilvermögen Equities North America (RPF) am 30. Juli 2008 eröffnet wurde, wird die Performance ab diesem Datum angezeigt (nicht annualisiert).

*** Das Teilvermögen Equities World ex CH wurde mit in Kraft treten des Fondsvertrags vom 14.07.2008 in Equities World ex CH (RPF) umbenannt.

**** Ethex: Index der Titel des betreffenden Aktienmarkts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind. Der Ethex spiegelt daher die Performance des Rerenzindex ohne die Ausschlüsse wider.

5. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2007 (Dividenden reinvestiert)

Teilfonds	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2007	Performance seit Eröffnung, annualisiert*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	233.03	134	14.94% 8.31%	31.77% 25.71%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	158.05	56	-0.51% 6.49%	12.96% 16.07%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	67.09	69	-4.63% -0.69%	1.49% 2.96%
4. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	97.72	19	-5.08% -2.34%	-1.71% 2.22%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH (RPF)</i>	115.32	60	-3.49% 1.24%	4.30% 6.70%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex**-CH</i>	194.12	706	-1.38% -0.05% -1.05%	9.26% 10.57% 9.64%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex**-Europe Ex CH</i>	113.68	40	2.43% 6.49% 2.78%	8.72% 11.20% 9.07%
8. BONDS CH - <i>Swiss Bond Index Domestic</i>	123.32	77	-0.05% -0.29%	0.14% 0.12%
9. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	114.43	41	1.93% 2.90%	0.55% 1.31%

Die historische Performance darstellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Eröffnung der Teilvermögen am 15.12.2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Teilvermögen der Ethos Anlagestiftung, ausser des Teilvermögens Equities Pacific welches am 1.9.2006 lanciert wurde und des Teilvermögens Equities Europe ex CH, Corporate Governance welches am 28.3.2006 eröffnet wurde.

** Ethex: Index der Titel des betreffenden Aktienmarkts, ohne jene Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, welche gemäss Ethos Charta als sensibel eingestuft sind. Der Ethex spiegelt daher die Performance des Rerenzindex ohne die Ausschlüsse wider.

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	209,645.27	19,575.59
- à terme/Terminguthaben	-	275,000.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	93,672,325.00	133,510,887.50
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	200,805.16	95,439.55
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	94,082,775.43	133,900,902.64
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	80,683.12	111,102.37
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	94,002,092.31	133,789,800.27
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	733,601.97	574,133.92
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	128.14	233.03

Ethos - Equities CH Mid & Small

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	0.87	0.86

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	46	50

Ethos - Equities CH Mid & Small

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

TER

0.87

0.86

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

PTR

46

50

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	5,963.60	4,069.76
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	2,112,495.00	1,068,517.50
Autres revenus/Sonstige Erträge	0.00	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	333,255.24	242,360.53
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,451,713.84	1,314,947.79
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00	386.63
Frais de révision/Revisionsaufwand	12,938.82	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	41,184.74	37,211.29
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	923,714.33	834,596.45
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	35,301.17	32,095.39
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.86	916.80
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2,655.19	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	1,020,542.11	922,488.94
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,431,171.73	392,458.85
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-4,429,396.29	11,018,116.40
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-2,998,224.56	11,410,575.25
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-65,658,906.95	994,787.25
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-68,657,131.51	12,405,362.50
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.95	0.68
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.785% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities CH Mid & Small

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,431,171.73	392,458.85
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	471,127.95	52,745.76
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	130,857.73	25,923.34
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,033,157.41	471,127.95
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 2.75 brut à chacune des 733,601.97 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 2.75 Ausschüttung an die 733,601.97 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	2,017,405.41	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2007		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	15,752.00	471,127.95

Ethos - Equities CH Mid & Small

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au/Bestand per	01.01.2008	574,133.92	01.01.2007	384,943.23	
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		162,012.87		189,190.69	
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-2,544.82		-	
Etat au/Bestand per	31.12.2008	733,601.97	31.12.2007	574,133.92	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS					
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	133,789,800.27	01.01.2007	78,050,024.13	
Distribution/Ausschüttung		0.00		0.00	
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		28,869,423.55		43,334,413.64	
Résultat total/Gesamterfolg		-68,657,131.51		12,405,362.50	
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	94,002,092.31	31.12.2007	133,789,800.27	

Ethos - Equities CH Mid & Small

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	94,002,092.31	133,789,800.27	78,050,024.13
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	128.14	233.03	202.76
Dividendes/Dividenden	2.75	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	733,601.97	574,133.92	384,943.23

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
SUISSE/SCHWEIZ							
ACINO HOLDING	0.00	3,450.00	200.00	3,250.00	CHF	747,500.00	0.80
ACTELION	77,000.00	0.00	77,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	7,000.00	3,000.00	0.00	10,000.00	CHF	287,000.00	0.31
ALLREAL HOLDING	5,500.00	1,000.00	0.00	6,500.00	CHF	695,500.00	0.74
ARYZTA NOMINATIVE	0.00	38,000.00	0.00	38,000.00	CHF	1,299,600.00	1.38
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	40,000.00	110,000.00	0.00	150,000.00	CHF	1,228,500.00	1.31
BANK SARASIN NOM. 'B'	700.00	0.00	700.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	1,550.00	1,450.00	0.00	3,000.00	CHF	744,000.00	0.79
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,000.00	500.00	0.00	2,500.00	CHF	794,375.00	0.85
BANQUE SARASIN -B- (NEW)	0.00	85,000.00	65,500.00	19,500.00	CHF	614,250.00	0.65
BARRY CALLEBAUT	1,600.00	2,400.00	0.00	4,000.00	CHF	2,756,000.00	2.93
BASILEA PHARMACEUTICA	4,800.00	5,400.00	2,200.00	8,000.00	CHF	1,191,200.00	1.27
BELIMO HOLDING	400.00	0.00	0.00	400.00	CHF	300,000.00	0.32
BOBST GROUP	10,000.00	18,000.00	0.00	28,000.00	CHF	889,000.00	0.95
BUCHER INDUSTRIES NOM.	0.00	7,600.00	1,300.00	6,300.00	CHF	661,500.00	0.70
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	3,300.00	3,300.00	0.00	6,600.00	CHF	993,300.00	1.06
CALIDA HOLDING NOM.	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	CHF	458,000.00	0.49
CIBA HOLDING -2EME LIGNE-	0.00	76,000.00	0.00	76,000.00	CHF	3,617,600.00	3.85
CLARIANT	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	1,426,000.00	1.52
CYTOS BIOTECHNOLOGY	5,500.00	5,500.00	0.00	11,000.00	CHF	275,000.00	0.29
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	8,300.00	0.00	0.00	8,300.00	CHF	734,550.00	0.78
FLUGHAFEN ZUERICH	5,000.00	1,000.00	0.00	6,000.00	CHF	1,497,000.00	1.59
GALENICA NOM.	8,500.00	1,500.00	0.00	10,000.00	CHF	3,432,500.00	3.65
GEBERIT	44,000.00	12,500.00	3,000.00	53,500.00	CHF	6,050,850.00	6.44
GEORG FISCHER NOM.	5,800.00	1,200.00	0.00	7,000.00	CHF	1,679,300.00	1.79
GIVAUDAN	1,000.00	25,910.00	19,910.00	7,000.00	CHF	5,813,500.00	6.18
GURIT HOLDING CHF 100	420.00	580.00	0.00	1,000.00	CHF	450,000.00	0.48
HELVETIA HOLDING	6,200.00	0.00	0.00	6,200.00	CHF	1,419,180.00	1.51
INFICON HOLDING NOM.	12,500.00	3,500.00	0.00	16,000.00	CHF	1,404,800.00	1.49
JELMOLI HOLDING PORT.	510.00	490.00	0.00	1,000.00	CHF	1,970,000.00	2.10
KOMAX HOLDING	3,500.00	7,500.00	11,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
KUDELSKI	30,000.00	0.00	30,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	36,400.00	6,600.00	21,000.00	22,000.00	CHF	1,486,100.00	1.58
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	3,050.00	550.00	0.00	3,600.00	CHF	1,296,000.00	1.38

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	1,330.00	370.00	0.00	1,700.00	CHF	3,332,000.00	3.54
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	30.00	0.00	0.00	30.00	CHF	678,000.00	0.72
LOGITECH INTERNATIONAL	120,000.00	50,000.00	30,000.00	140,000.00	CHF	2,291,800.00	2.44
LONZA GROUP	36,000.00	23,000.00	0.00	59,000.00	CHF	5,755,450.00	6.12
MCH MESSE SCHWEIZ (HOLDING)	0.00	16,500.00	0.00	16,500.00	CHF	569,250.00	0.61
MCH MESSE SCHWEIZ (HOLDING)	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	CHF	0.00	0.00
METALL ZUG B.PART.	100.00	0.00	100.00	0.00	CHF	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY	11,000.00	8,000.00	0.00	19,000.00	CHF	2,278,100.00	2.42
OC OERLIKON NOM.	5,600.00	14,400.00	0.00	20,000.00	CHF	1,380,000.00	1.47
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	9,500.00	0.00	9,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	15,200.00	6,800.00	4,500.00	17,500.00	CHF	1,312,500.00	1.40
PETROPLUS HOLDINGS	48,000.00	33,000.00	24,000.00	57,000.00	CHF	1,194,720.00	1.27
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	12,000.00	2,000.00	0.00	14,000.00	CHF	506,800.00	0.54
RIETER HOLDING	3,250.00	0.00	3,250.00	0.00	CHF	0.00	0.00
S.G.S. NOM.	3,500.00	2,700.00	0.00	6,200.00	CHF	6,820,000.00	7.26
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	CHF	234,000.00	0.25
SCHINDLER HOLDING B.PART.	52,000.00	12,000.00	0.00	64,000.00	CHF	3,078,400.00	3.27
SCHULTHESS GROUP NOM.	6,000.00	14,700.00	6,000.00	14,700.00	CHF	617,400.00	0.66
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	1,450.00	0.00	150.00	1,300.00	CHF	487,500.00	0.52
SEZ HOLDING NOM.	70,000.00	0.00	70,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SIKA PORT.	2,250.00	300.00	2,550.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING NOM.	32,000.00	28,000.00	0.00	60,000.00	CHF	3,810,000.00	4.05
STRAUMANN HOLDING	5,000.00	7,000.00	0.00	12,000.00	CHF	2,226,000.00	2.37
SULZER NOM.	0.00	41,000.00	0.00	41,000.00	CHF	2,460,000.00	2.62
SULZER NOM.	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SWATCH GROUP NOM.	60,000.00	8,000.00	0.00	68,000.00	CHF	1,938,000.00	2.06
SWISS PRIME SITE	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	CHF	558,800.00	0.59
TECAN GROUP NOM. N.1	27,000.00	2,000.00	16,500.00	12,500.00	CHF	487,500.00	0.52
TEMENOS GROUP	115,000.00	27,000.00	0.00	142,000.00	CHF	1,988,000.00	2.11
U-BLOX HOLDING	4,500.00	3,000.00	7,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
VALIANT HOLDING	10,000.00	2,000.00	0.00	12,000.00	CHF	2,384,400.00	2.54
VONTOBEL HOLDING NOM.	43,000.00	27,000.00	58,000.00	12,000.00	CHF	264,000.00	0.28
VZ HOLDING	19,000.00	0.00	19,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	20,000.00	4,000.00	0.00	24,000.00	CHF	807,600.00	0.86
TOTAL/TOTAL						93,672,325.00	99.65

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de BANK SARASIN NOM. 'B' 1 CONTRE 100

Split de MCH MESSE SCHWEIZ 1 CONTRE 10

Attribution/Verteilung

70,000.00 SEZ HOLDING NOM. pour 70,000.00 SEZ HOLDING NOM. -OPA- (changement de nom / Namensänderung)

8,300.00 EMS-CHEMIE HOLDING NOM. pour 8,300.00 EMS-CHEMIE HOLDING NOM PUT WTS 14.04.08 (augmentation de capital)

3,400.00 SULZER NOM. pour 34,000.00 SULZER NOM. (changement de nom / Namensänderung)

12,000.00 PRECIOUS WOODS HOLDINGS pour 12,000.00 PRECIOUS WOODS HOLDINGS WTS 31.10.08 (augmentation de capital)

24,000.00 BOBST GROUP pour 24,000.00 BOBST GROUP WRT 25.06.08 (changement de nom / Namensänderung)

76,000.00 CIBA SPECIALITES CHIMIQUES HOLD. pour 76,000.00 CIBA HOLDING -2EME LIGNE- (changement de nom / Namensänderung)

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	1,974,360.81	487,593.23
- à terme/Terminguthaben	-	2,650,000.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsseine	520,276,110.74	701,982,483.00
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,361,681.41	1,179,127.04
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	523,612,152.96	706,299,203.27
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	169,644.65	229,190.03
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	523,442,508.31	706,070,013.24
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	4,152,815.53	3,637,195.37
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	126.05	194.12

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	0.36	0.35

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	18	11

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

TER

0.36

0.35

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

PTR

18

11

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	58,051.01	34,207.87
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	15,216,055.34	13,447,403.89
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	240.00	27,943.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,300,111.43	1,345,686.35
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	16,574,457.78	14,855,241.61
Dont à déduire/Abzüglich:		
Frais de révision/Revisionsaufwand	12,938.82	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	217,565.79	239,919.10
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	1,771,607.40	1,953,627.23
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	186,484.98	205,844.95
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.86	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8,440.01	50,529.50
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	2,201,784.86	2,468,119.81
REVENU NET/NETTOERTRAG	14,372,672.92	12,387,121.80
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-2,778,395.07	11,062,238.26
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	11,594,277.85	23,449,360.06
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-260,845,014.16	-26,001,583.19
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-249,250,736.31	-2,552,223.13
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.46	3.41
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.285% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	14,372,672.92	12,387,121.80
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	159,810.79	127,200.38
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	22,655.28	11,952.86
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14,555,138.99	12,526,275.04
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.50 brut à chacune des 4,152,815.53 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF3.50 Ausschüttung an die 4,152,815.53 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	14,534,854.35	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.40 brut à chacune des 3,637,195.37 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.40 Ausschüttung an die 3,637,195.37 Anteile im Umlauf am 31.12.2007		12,366,464.25
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	20,284.64	159,810.79

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	3,637,195.37	01.01.2007	3,324,770.62
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		518,030.16		403,238.27
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-2,410.00		-90,813.52
Etat au/Bestand per	31.12.2008	4,152,815.53	31.12.2007	3,637,195.37
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	706,070,013.24	01.01.2007	662,112,308.82
Distribution/Ausschüttung		-12,831,300.89		-8,013,285.32
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		79,454,532.27		54,523,212.87
Résultat total/Gesamterfolg		-249,250,736.31		-2,552,223.13
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	523,442,508.31	31.12.2007	706,070,013.24

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	523,442,508.31	706,070,013.24	662,112,308.82
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	126.05	194.12	199.15
Dividendes/Dividenden	3.50	3.40	2.45
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	4,152,815.53	3,637,195.37	3,324,770.62

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
AUSTRIAMICROSYSTEMS	0.00	8,922.00	0.00	8,922.00	CHF	112,417.20	0.02
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						112,417.20	0.02
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE STAATEN							
SYNTHESES	36,951.00	7,215.00	2,635.00	41,531.00	CHF	5,540,235.40	1.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,540,235.40	1.06
GUERNESEY/GUERNSEY							
GOTTEX FUND MANAGEMENT HOLDINGS	0.00	14,139.00	0.00	14,139.00	CHF	38,175.30	0.01
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						38,175.30	0.01
LIECHTENSTEIN/LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK (NEW)	7,231.00	858.00	0.00	8,089.00	CHF	408,494.50	0.08
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.(NEW)	2,595.00	185.00	0.00	2,780.00	CHF	389,478.00	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						797,972.50	0.15
SUISSE/SCHWEIZ							
ABB	1,449,636.00	249,316.00	90,621.00	1,608,331.00	CHF	25,057,796.98	4.79
ACINO HOLDING	0.00	2,186.00	0.00	2,186.00	CHF	502,780.00	0.10
ACTELION	73,171.00	12,784.00	4,107.00	81,848.00	CHF	4,861,771.20	0.93
ADECCO NOM.	79,648.00	13,908.00	8,441.00	85,115.00	CHF	3,045,414.70	0.58
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	3,259.00	0.00	0.00	3,259.00	CHF	93,533.30	0.02
AFFICHAGE HOLDING	1,000.00	425.00	207.00	1,218.00	CHF	170,520.00	0.03
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	946.00	140.00	0.00	1,086.00	CHF	140,528.40	0.03
ALLREAL HOLDING	4,368.00	2,486.00	2,716.00	4,138.00	CHF	442,766.00	0.08
ARPIDA	14,614.00	45,999.00	0.00	60,613.00	CHF	43,641.36	0.01
ARYZTA NOMINATIVE	0.00	54,443.00	0.00	54,443.00	CHF	1,861,950.60	0.36
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	21,415.00	10,016.00	7,085.00	24,346.00	CHF	199,393.74	0.04
BACHEM HOLDING 'B'	3,446.00	0.00	0.00	3,446.00	CHF	277,403.00	0.05
BALOISE-HOLDING NOM.	34,196.00	4,964.00	4,224.00	34,936.00	CHF	2,742,476.00	0.52
BANK SARASIN NOM. 'B'	220.00	9.00	229.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANT.BALE-CAMPAGNE C.ACT.	557.00	78.00	39.00	596.00	CHF	581,100.00	0.11
BANQUE CANTONALE BERNOISE	3,132.00	417.00	293.00	3,256.00	CHF	729,344.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE BALE B.PART.	4,110.00	323.00	0.00	4,433.00	CHF	510,238.30	0.10
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,021.00	428.00	137.00	2,312.00	CHF	573,376.00	0.11

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,692.00	171.00	0.00	1,863.00	CHF	715,392.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE ZOUG	114.00	22.00	22.00	114.00	CHF	421,800.00	0.08
BANQUE CANTONALE GRISONS B.PART.	371.00	40.00	0.00	411.00	CHF	384,285.00	0.07
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,882.00	314.00	0.00	2,196.00	CHF	697,779.00	0.13
BANQUE COOP	3,539.00	928.00	960.00	3,507.00	CHF	261,271.50	0.05
BANQUE PRIVEE ED. DE ROTHSCHILD	11.00	3.00	4.00	10.00	CHF	265,000.00	0.05
BANQUE SARASIN -B- (NEW)	0.00	26,138.00	987.00	25,151.00	CHF	792,256.50	0.15
BARRY CALLEBAUT	1,401.00	296.00	392.00	1,305.00	CHF	899,145.00	0.17
BASILEA PHARMACEUTICA	4,821.00	1,382.00	0.00	6,203.00	CHF	923,626.70	0.18
BELIMO HOLDING	316.00	66.00	68.00	314.00	CHF	235,500.00	0.04
BELL HOLDING	120.00	0.00	0.00	120.00	CHF	156,000.00	0.03
BELLEVUE GROUP (NEW)	5,700.00	0.00	963.00	4,737.00	CHF	180,006.00	0.03
BOBST GROUP	7,346.00	1,286.00	1,446.00	7,186.00	CHF	228,155.50	0.04
BOSSARD HOLDING (NEW)	1,450.00	470.00	419.00	1,501.00	CHF	68,445.60	0.01
BUCHER INDUSTRIES NOM.	4,274.00	871.00	296.00	4,849.00	CHF	509,145.00	0.10
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	1,957.00	407.00	108.00	2,256.00	CHF	339,528.00	0.06
CALIDA HOLDING NOM.	160.00	0.00	0.00	160.00	CHF	36,640.00	0.01
CHARLES VOEGELE HOLDING	7,601.00	479.00	1,302.00	6,778.00	CHF	186,395.00	0.04
CIBA HOLDING -2EME LIGNE-	0.00	47,956.00	0.00	47,956.00	CHF	2,282,705.60	0.44
CIBA SPECIALITES CHIMIQUES HOLD.	43,986.00	7,065.00	51,051.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CICOR TECHNOLOGIES	2,408.00	0.00	0.00	2,408.00	CHF	60,200.00	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT	0.00	362,520.00	0.00	362,520.00	CHF	7,351,905.60	1.40
CLARIANT	146,840.00	20,802.00	13,467.00	154,175.00	CHF	1,099,267.75	0.21
COLTENE HOLDING NOM.	3,014.00	428.00	0.00	3,442.00	CHF	148,006.00	0.03
CREDIT SUISSE GROUP	624,977.00	137,191.00	43,740.00	718,428.00	CHF	20,475,198.00	3.91
CYTOS BIOTECHNOLOGY	3,494.00	529.00	0.00	4,023.00	CHF	100,575.00	0.02
DAETWYLER HOLDING	5,028.00	0.00	0.00	5,028.00	CHF	215,952.60	0.04
DUFREY	0.00	6,915.00	2,870.00	4,045.00	CHF	117,102.75	0.02
EDIPRESSE PORT.	387.00	330.00	228.00	489.00	CHF	105,135.00	0.02
EFG INTERNATIONAL	31,920.00	10,168.00	1,092.00	40,996.00	CHF	766,625.20	0.15
EMMI	1,578.00	267.00	337.00	1,508.00	CHF	149,292.00	0.03
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	7,113.00	1,418.00	2,046.00	6,485.00	CHF	573,922.50	0.11
ENERGIEDIENST NOM. (NEW)	0.00	7,189.00	1,571.00	5,618.00	CHF	292,136.00	0.06
FLUGHAFEN ZUERICH	2,513.00	409.00	211.00	2,711.00	CHF	676,394.50	0.13
FORBO HOLDING	1,036.00	139.00	255.00	920.00	CHF	179,400.00	0.03
GALENICA NOM.	3,383.00	727.00	602.00	3,508.00	CHF	1,204,121.00	0.23
GEBERIT	26,357.00	3,149.00	2,085.00	27,421.00	CHF	3,101,315.10	0.59
GEORG FISCHER NOM.	2,676.00	237.00	0.00	2,913.00	CHF	698,828.70	0.13
GIVAUDAN	4,057.00	628.00	523.00	4,162.00	CHF	3,456,541.00	0.66

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
GURIT HOLDING CHF 100	270.00	91.00	44.00	317.00	CHF	142,650.00	0.03
HELVETIA HOLDING	3,429.00	432.00	533.00	3,328.00	CHF	761,779.20	0.15
HIESTAND HOLDING	250.00	42.00	292.00	0.00	CHF	0.00	0.00
HOLCIM NOM.	132,481.00	20,759.00	8,087.00	145,153.00	CHF	8,752,725.90	1.67
HUBER & SUHNER NOM.	10,122.00	1,493.00	615.00	11,000.00	CHF	407,000.00	0.08
IMPLENIA NOM.	10,231.00	0.00	0.00	10,231.00	CHF	296,699.00	0.06
INDUSTRIEHOLDING NOM.	0.00	899.00	318.00	581.00	CHF	130,725.00	0.02
INFICON HOLDING NOM.	1,841.00	0.00	220.00	1,621.00	CHF	142,323.80	0.03
JELMOLI HOLDING PORT.	348.00	77.00	99.00	326.00	CHF	642,220.00	0.12
JULIUS BAER HOLDING NOM.	133,029.00	21,093.00	7,841.00	146,281.00	CHF	5,848,314.38	1.12
KABA HOLDING	2,238.00	290.00	258.00	2,270.00	CHF	592,470.00	0.11
KARDEX PORT.	3,663.00	0.00	0.00	3,663.00	CHF	109,890.00	0.02
KOMAX HOLDING	2,456.00	242.00	247.00	2,451.00	CHF	132,108.90	0.03
KUDELSKI	29,193.00	8,481.00	10,648.00	27,026.00	CHF	301,880.42	0.06
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	33,979.00	5,493.00	2,480.00	36,992.00	CHF	2,498,809.60	0.48
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	2,157.00	1,662.00	1,611.00	2,208.00	CHF	794,880.00	0.15
LEM HOLDING	788.00	0.00	0.00	788.00	CHF	104,016.00	0.02
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	534.00	76.00	12.00	598.00	CHF	1,172,080.00	0.22
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	89.00	17.00	8.00	98.00	CHF	2,214,800.00	0.42
LOGITECH INTERNATIONAL	108,641.00	17,585.00	8,708.00	117,518.00	CHF	1,923,769.66	0.37
LONZA GROUP	31,808.00	6,237.00	2,824.00	35,221.00	CHF	3,435,808.55	0.66
MCH MESSE SCHWEIZ (HOLDING)	0.00	2,440.00	0.00	2,440.00	CHF	84,180.00	0.02
MCH MESSE SCHWEIZ (HOLDING)	293.00	0.00	293.00	0.00	CHF	0.00	0.00
METALL ZUG B.PART.	49.00	6.00	55.00	0.00	CHF	0.00	0.00
METALL ZUG NOM. 'B'	0.00	183.00	96.00	87.00	CHF	178,350.00	0.03
MEYER BURGER TECHNOLOGY	1,824.00	250.00	0.00	2,074.00	CHF	248,672.60	0.05
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	22,532.00	17,739.00	5,175.00	35,096.00	CHF	108,797.60	0.02
MOBIMO HOLDING	2,981.00	1,818.00	1,573.00	3,226.00	CHF	456,479.00	0.09
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.N2	386.00	92.00	44.00	434.00	CHF	264,740.00	0.05
NESTLE	0.00	2,958,357.00	307,616.00	2,650,741.00	CHF	110,270,825.60	21.07
NESTLE	247,809.00	278,596.00	526,405.00	0.00	CHF	0.00	0.00
NOBEL BIOCARE HOLDING	0.00	86,370.00	6,686.00	79,684.00	CHF	1,706,831.28	0.33
NOBEL BIOCARE HOLDING	15,900.00	759.00	16,659.00	0.00	CHF	0.00	0.00
NOVARTIS NOM.	1,564,819.00	365,618.00	100,661.00	1,829,776.00	CHF	96,429,195.20	18.42
OC OERLIKON NOM.	2,450.00	1,259.00	159.00	3,550.00	CHF	244,950.00	0.05
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	0.00	8,430.00	0.00	8,430.00	CHF	284,934.00	0.05
PANALPINA WELTTTRANSPORT(HOLDING)	9,460.00	977.00	286.00	10,151.00	CHF	598,909.00	0.11
PARGESA	17,687.00	2,071.00	963.00	18,795.00	CHF	1,315,650.00	0.25
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	6,570.00	1,217.00	1,077.00	6,710.00	CHF	503,250.00	0.10

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
PETROPLUS HOLDINGS	43,565.00	5,940.00	2,627.00	46,878.00	CHF	982,562.88	0.19
PHOENIX MECANO	632.00	0.00	72.00	560.00	CHF	177,520.00	0.03
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	4,307.00	1,714.00	2,355.00	3,666.00	CHF	132,709.20	0.03
PSP SWISS PROPERTY	28,395.00	6,030.00	3,641.00	30,784.00	CHF	1,622,316.80	0.31
PUBLIGROUPE NOM.	1,367.00	1,005.00	338.00	2,034.00	CHF	128,142.00	0.02
QUADRANT NOM.	1,770.00	297.00	0.00	2,067.00	CHF	123,813.30	0.02
RIETER HOLDING	2,954.00	97.00	924.00	2,127.00	CHF	363,717.00	0.07
ROCHE HOLDING B.JCE	442,958.00	73,285.00	29,933.00	486,310.00	CHF	79,025,375.00	15.10
S.G.S. NOM.	3,442.00	541.00	292.00	3,691.00	CHF	4,060,100.00	0.78
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	1,009.00	2,664.00	489.00	3,184.00	CHF	124,176.00	0.02
SCHAFFNER HOLDING	697.00	0.00	152.00	545.00	CHF	79,025.00	0.02
SCHINDLER HOLDING B.PART.	33,059.00	5,283.00	3,948.00	34,394.00	CHF	1,654,351.40	0.32
SCHINDLER HOLDING NOM.	15,459.00	1,386.00	1,501.00	15,344.00	CHF	721,935.20	0.14
SCHMOLZ + BICKENBACH	7,704.00	5,845.00	3,882.00	9,667.00	CHF	154,672.00	0.03
SCHULTHESS GROUP NOM.	5,086.00	530.00	770.00	4,846.00	CHF	203,532.00	0.04
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	777.00	0.00	0.00	777.00	CHF	291,375.00	0.06
SEZ HOLDING NOM.	13,529.00	0.00	13,529.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SIA ABRASIVES HOLDING	450.00	451.00	901.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SIEGFRIED HOLDING NOM.	1,258.00	484.00	242.00	1,500.00	CHF	136,500.00	0.03
SIKA PORT.	1,350.00	255.00	87.00	1,518.00	CHF	1,366,200.00	0.26
SONOVA HOLDING NOM.	29,841.00	4,352.00	1,112.00	33,081.00	CHF	2,100,643.50	0.40
SPEEDEL HOLDING	2,330.00	2,982.00	5,312.00	0.00	CHF	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING	5,034.00	602.00	279.00	5,357.00	CHF	993,723.50	0.19
SUISSE REASSURANCES NOM.	233,812.00	37,456.00	26,717.00	244,551.00	CHF	12,300,915.30	2.35
SULZER NOM.	0.00	20,296.00	1,989.00	18,307.00	CHF	1,098,420.00	0.21
SULZER NOM.	1,944.00	30.00	1,974.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SWATCH GROUP NOM.	29,423.00	9,905.00	2,142.00	37,186.00	CHF	1,059,801.00	0.20
SWATCH GROUP PORT.	20,040.00	3,017.00	1,599.00	21,458.00	CHF	3,128,576.40	0.60
SWISS LIFE HOLDING NOM.	22,143.00	3,344.00	3,518.00	21,969.00	CHF	1,590,555.60	0.30
SWISS PRIME SITE	15,865.00	4,085.00	2,258.00	17,692.00	CHF	898,753.60	0.17
SWISSCOM	13,140.00	4,375.00	923.00	16,592.00	CHF	5,632,984.00	1.08
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0.00	6,265.00	0.00	6,265.00	CHF	231,805.00	0.04
TAMEDIA	2,303.00	549.00	311.00	2,541.00	CHF	127,050.00	0.02
TECAN GROUP NOM. N.1	8,311.00	1,216.00	1,295.00	8,232.00	CHF	321,048.00	0.06
TEMENOS GROUP	35,036.00	12,234.00	3,883.00	43,387.00	CHF	607,418.00	0.12
U-BLOX HOLDING	2,153.00	2,438.00	0.00	4,591.00	CHF	87,917.65	0.02
UBS	1,216,369.00	1,891,821.00	1,075,853.00	2,032,337.00	CHF	30,159,881.08	5.76
VALARTIS GROUP	2,543.00	659.00	661.00	2,541.00	CHF	36,717.45	0.01
VALIANT HOLDING	10,803.00	1,346.00	1,138.00	11,011.00	CHF	2,187,885.70	0.42

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALORA HOLDING	2,653.00	212.00	292.00	2,573.00	CHF	396,242.00	0.08
VETROPACK HOLDING	0.00	181.00	0.00	181.00	CHF	226,250.00	0.04
VON ROLL HOLDING PORT.	67,894.00	16,458.00	31,174.00	53,178.00	CHF	407,343.48	0.08
VONTOBEL HOLDING NOM.	16,422.00	0.00	736.00	15,686.00	CHF	345,092.00	0.07
VZ HOLDING	2,543.00	1,148.00	421.00	3,270.00	CHF	130,636.50	0.02
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	3,000.00	2,166.00	541.00	4,625.00	CHF	155,631.25	0.03
YPSOMED HOLDING NOM.	2,460.00	376.00	412.00	2,424.00	CHF	193,920.00	0.04
ZEHNDER GROUP PORT.	194.00	0.00	0.00	194.00	CHF	166,646.00	0.03
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	34,813.00	44,503.00	30,794.00	48,522.00	CHF	227,568.18	0.04
ZURICH FINANCIAL SERVICES NOM.	91,784.00	14,749.00	8,136.00	98,397.00	CHF	22,336,119.00	4.27
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						513,787,310.34	98.16
TOTAL/TOTAL						520,276,110.74	99.40

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de BANK SARASIN NOM. 'B' 1 CONTRE 100

Split de MCH MESSE SCHWEIZ 1 CONTRE 10

Split de NESTLE 1 CONTRE 10

Attribution/Verteilung

13,529.00 SEZ HOLDING NOM. pour 13,529.00 SEZ HOLDING NOM. -OPA- (changement de nom / Namensänderung)

6,804.00 EMS-CHEMIE HOLDING NOM. pour 6,804.00 EMS-CHEMIE HOLDING NOM PUT WTS 14.04.08 (augmentation de capital)

16,176.00 NOBEL BIOCARE HOLDING pour 80,880.00 NOBEL BIOCARE HOLDING (changement de nom / Namensänderung)

1,798.00 SULZER NOM. pour 17,980.00 SULZER NOM. (changement de nom / Namensänderung)

1,273,797.00 UBS pour 1,273,797.00 UBS DROIT (augmentation de capital)

55.00 METALL ZUG B.PART. pour 110.00 METALL ZUG NOM. 'B' (changement de nom / Namensänderung)

1,418,720.00 UBS pour 1,418,720.00 UBS RTS 12.06.2008 (augmentation de capital)

3,022.00 PRECIOUS WOODS HOLDINGS pour 3,022.00 PRECIOUS WOODS HOLDINGS WTS 31.10.08 (augmentation de capital)

7,338.00 BOBST GROUP pour 7,338.00 BOBST GROUP WRT 25.06.08 (changement de nom / Namensänderung)

3,287.00 BANQUE CANTONALE BERNOISE pour 3,287.00 BANQUE CANTONALE BERNOISE DROIT (augmentation de capital)

272.00 A.HIESTAND HOLDING pour 9,792.00 ARYZTA NOMINATIVE (changement de nom / Namensänderung)

3,275.00 BANQUE CANTONALE BERNOISE DROIT pour 131.00 BANQUE CANTONALE BERNOISE (changement de nom / Namensänderung)

47,956.00 CIBA SPECIALITES CHIMIQUES HOLD. pour 47,956.00 CIBA HOLDING -2EME LIGNE- (changement de nom / Namensänderung)

3,442.00 MEDISIZE HOLDING NOM. pour 3,442.00 COLTENE HOLDING WTS 04.12.08 (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	273,843.35	211,901.97
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	11,634,988.61	56,183,261.71
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	29,835.73	55,969.13
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	11,938,667.69	56,451,132.81
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	25,058.38	61,272.45
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	11,913,609.31	56,389,860.36
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	163,786.43	356,792.08
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	72.74	158.05

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	1.02	0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	166	121

Ethos - Equities Europe ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	1.02	0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	166	121

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	12,732.38	7,836.05
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	1,426,719.68	2,292,444.80
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5,133.52	44,947.74
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,444,585.58	2,345,228.59
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00	29.28
Frais de révision/Revisionsaufwand	14,023.87	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	12,107.80	24,503.57
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	306,154.53	619,590.62
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	10,378.16	21,203.08
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,049.61	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	505,351.98	303,641.46
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	853,065.95	987,167.04
REVENU NET/NETTOERTRAG	591,519.63	1,358,061.55
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-12,158,219.22	8,256,127.52
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	-11,566,699.59	9,614,189.07
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-8,867,177.37	-9,974,740.16
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-20,433,876.96	-360,551.09
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.61	3.81
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities Europe ex CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	591,519.63	1,358,061.55
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	16,432.97	17,352.01
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	-8,889.37	-3,170.68
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	599,063.23	1,372,242.88
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.65 brut à chacune des 163,786.43 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 3.65 Ausschüttung an die 163,786.43 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	597,820.47	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.80 brut à chacune des 356,792.08 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.80 Ausschüttung an die 356,792.08 Anteile im Umlauf am 31.12.2007		1,355,809.91
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	1,242.76	16,432.97

Ethos - Equities Europe ex CH

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	356,792.08	01.01.2007	436,564.21
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		2,798.01		12,308.87
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-195,803.66		-92,081.00
Etat au/Bestand per	31.12.2008	163,786.43	31.12.2007	356,792.08
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	56,389,860.36	01.01.2007	70,641,997.98
Distribution/Ausschüttung		-1,244,953.65		-1,351,867.26
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		-22,797,420.44		-12,539,719.27
Résultat total/Gesamterfolg		-20,433,876.96		-360,551.09
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	11,913,609.31	31.12.2007	56,389,860.36

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSAJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	11,913,609.31	56,389,860.36	70,641,997.98
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	72.74	158.05	161.81
Dividendes/Dividenden	3.65	3.80	3.15
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	163,786.43	356,792.08	436,564.21

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	1,796.00	0.00	1,311.00	485.00	EUR	19,474.51	0.16
ALLIANZ NAM.	5,842.00	1,084.00	5,290.00	1,636.00	EUR	181,534.65	1.52
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	5,010.00	0.00	5,010.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CONTINENTAL	3,017.00	998.00	4,015.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CONTINENTAL -OPA-	0.00	2,286.00	0.00	2,286.00	EUR	245,204.93	2.06
DAIMLER	4,699.00	0.00	4,699.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK NAM.	1,924.00	534.00	1,327.00	1,131.00	EUR	46,568.34	0.39
DEUTSCHE BOERSE NAM.	724.00	1,941.00	1,453.00	1,212.00	EUR	91,092.22	0.76
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	6,063.00	1,707.00	4,808.00	2,962.00	EUR	49,037.70	0.41
DEUTSCHE POST	16,035.00	2,939.00	16,958.00	2,016.00	EUR	35,523.62	0.30
DEUTSCHE POSTBANK	1,401.00	5,420.00	4,651.00	2,170.00	EUR	49,762.98	0.42
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	24,045.00	5,226.00	15,590.00	13,681.00	EUR	217,591.17	1.83
FRESENIUS MEDICAL CARE	7,413.00	3,012.00	8,081.00	2,344.00	EUR	115,517.35	0.97
HENKEL	0.00	3,927.00	2,823.00	1,104.00	EUR	30,625.65	0.26
HENKEL VORZ. -OSR-	8,242.00	0.00	7,392.00	850.00	EUR	28,408.62	0.24
HOCHTIEF	691.00	0.00	691.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HYPO REAL ESTATE HOLDING	9,001.00	3,650.00	12,651.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES	19,557.00	3,566.00	23,123.00	0.00	EUR	0.00	0.00
K & S	0.00	954.00	653.00	301.00	EUR	17,799.82	0.15
KLOECKNER & CO.	3,091.00	0.00	3,091.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MERCK KGAA	0.00	851.00	269.00	582.00	EUR	55,547.56	0.47
METRO	0.00	900.00	0.00	900.00	EUR	38,042.38	0.32
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	0.00	350.00	0.00	350.00	EUR	57,478.58	0.48
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG VORZ. -OSR	100.00	0.00	100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PUMA	685.00	0.00	503.00	182.00	EUR	37,778.44	0.32
SAP	7,495.00	800.00	6,886.00	1,409.00	EUR	52,615.70	0.44
SIEMENS	4,485.00	7,011.00	7,827.00	3,669.00	EUR	285,962.08	2.40
VOLKSWAGEN	1,249.00	340.00	1,328.00	261.00	EUR	96,537.38	0.81
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	1,041.00	250.00	1,291.00	0.00	EUR	0.00	0.00
WINCOR NIXDORF	0.00	900.00	0.00	900.00	EUR	44,886.55	0.38
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,796,990.23	15.08

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
BOEHLER-UDDEHOLM	870.00	0.00	870.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MAYR-MELNHOF KARTON	1,240.00	0.00	1,240.00	0.00	EUR	0.00	0.00
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	0.00	4,620.00	3,710.00	910.00	EUR	43,836.99	0.37
OMV	1,620.00	800.00	2,420.00	0.00	EUR	0.00	0.00
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	1,200.00	150.00	1,350.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						43,836.99	0.37
BELGIQUE/BELGIUM							
DELHAIZE GROUP	1,950.00	2,580.00	3,490.00	1,040.00	EUR	68,009.66	0.57
DEXIA	3,730.00	11,130.00	8,620.00	6,240.00	EUR	29,542.66	0.25
FORTIS	15,600.00	13,330.00	28,930.00	0.00	EUR	0.00	0.00
FORTIS RTS CP 42 DROIT	0.00	14,720.00	0.00	14,720.00	EUR	0.00	0.00
FORTIS -STRIP WPR-	8,300.00	0.00	8,300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INBEV	830.00	1,730.00	2,560.00	0.00	EUR	0.00	0.00
KBC GROUPE	1,460.00	350.00	1,810.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UMICORE	350.00	0.00	350.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						97,552.32	0.82
BERMUDES/BERMUDAS							
FRONTLINE	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	NOK	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
DANEMARK/DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	0.00	12.00	6.00	6.00	DKK	33,870.61	0.28
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	0.00	3.00	0.00	3.00	DKK	16,756.41	0.14
CARLSBERG 'B'	0.00	750.00	0.00	750.00	DKK	25,529.68	0.21
NOVO-NORDISK 'B'	4,600.00	700.00	3,600.00	1,700.00	DKK	91,573.89	0.77
VESTAS WIND SYSTEMS	700.00	2,300.00	2,500.00	500.00	DKK	30,163.53	0.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						197,894.12	1.66
ESPAGNE/SPANIEN							
AGUAS DE BARCELONA	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER NOM.	36,500.00	7,700.00	30,300.00	13,900.00	EUR	138,814.09	1.17
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	23,800.00	12,100.00	20,000.00	15,900.00	EUR	203,718.27	1.71
CORPORACION DERMOESTETICA	5,500.00	0.00	5,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	6,100.00	3,300.00	9,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	5,900.00	600.00	5,300.00	1,200.00	EUR	34,247.47	0.29

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
GESTEVISION TELECINCO	0.00	9,500.00	5,700.00	3,800.00	EUR	42,446.86	0.36
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	2,400.00	4,500.00	4,700.00	2,200.00	EUR	101,976.02	0.86
RED EL CORPORACION	0.00	6,400.00	4,300.00	2,100.00	EUR	111,850.20	0.94
REPSOL YPF	1,400.00	600.00	2,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOL MELIA	11,500.00	2,400.00	13,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	46,100.00	5,200.00	37,500.00	13,800.00	EUR	323,611.04	2.72
ZELTIA	9,600.00	0.00	9,600.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						956,663.95	8.03
FINLANDE/FINNLAND							
KESKO 'B'	3,000.00	1,200.00	4,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
KONE OYJ 'B'	0.00	10,300.00	6,560.00	3,740.00	EUR	85,932.61	0.72
KONECRANES	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	EUR	25,021.30	0.21
NOKIA	17,100.00	1,350.00	13,450.00	5,000.00	EUR	82,112.25	0.69
STORA ENSO 'R' (EUR)	29,200.00	17,700.00	40,100.00	6,800.00	EUR	55,534.51	0.47
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	0.00	2,100.00	700.00	1,400.00	EUR	43,518.01	0.37
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						292,118.68	2.45
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	1,025.00	250.00	625.00	650.00	EUR	33,764.41	0.28
AXA	10,440.00	3,560.00	8,670.00	5,330.00	EUR	124,949.47	1.05
BNP PARIBAS	7,150.00	2,025.00	8,810.00	365.00	EUR	16,335.53	0.14
CAP GEMINI	0.00	1,565.00	795.00	770.00	EUR	31,328.41	0.26
CARREFOUR	0.00	5,900.00	2,450.00	3,450.00	EUR	140,469.65	1.18
ESSILOR INTERNATIONAL	2,575.00	1,800.00	2,865.00	1,510.00	EUR	74,996.89	0.63
FRANCE TELECOM	2,195.00	0.00	2,195.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GAZ DE FRANCE	2,290.00	1,390.00	3,680.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GROUPE DANONE	2,230.00	890.00	1,405.00	1,715.00	EUR	109,562.45	0.92
KLEPIERRE	0.00	1,770.00	0.00	1,770.00	EUR	45,827.51	0.38
LAFARGE	1,260.00	760.00	2,020.00	0.00	EUR	0.00	0.00
LEGRAND	0.00	4,010.00	2,050.00	1,960.00	EUR	39,611.54	0.33
L'OREAL	0.00	370.00	0.00	370.00	EUR	34,103.95	0.29
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	565.00	1,915.00	1,675.00	805.00	EUR	56,893.95	0.48
MICHELIN 'B' NOM.	525.00	1,160.00	1,335.00	350.00	EUR	19,454.69	0.16
NATIXIS	0.00	22,045.00	0.00	22,045.00	EUR	40,769.47	0.34
PAGESJAUNES	0.00	8,275.00	4,800.00	3,475.00	EUR	36,143.08	0.30
PERNOD-RICARD	0.00	900.00	525.00	375.00	EUR	29,388.42	0.25
PEUGEOT PORT.	1,810.00	435.00	1,100.00	1,145.00	EUR	20,582.43	0.17
RENAULT	2,675.00	785.00	3,090.00	370.00	EUR	10,154.55	0.09

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SAINT-GOBAIN	7,500.00	410.00	7,910.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SANOFI-AVENTIS	2,285.00	6,660.00	5,415.00	3,530.00	EUR	237,107.63	1.99
SCHNEIDER ELECTRIC	2,200.00	525.00	2,450.00	275.00	EUR	21,563.71	0.18
SOCIETE GENERALE PARIS	8,345.00	3,065.00	9,095.00	2,315.00	EUR	123,301.53	1.03
SODEXO	0.00	3,505.00	1,970.00	1,535.00	EUR	89,876.12	0.75
TECHNIP	7,860.00	0.00	6,890.00	970.00	EUR	31,299.86	0.26
TOTAL	6,620.00	10,200.00	10,885.00	5,935.00	EUR	341,662.19	2.87
UNIBAIL RODAMCO	0.00	275.00	140.00	135.00	EUR	21,271.51	0.18
VALLOUREC USINES A TUBES	0.00	480.00	155.00	325.00	EUR	38,947.84	0.33
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7,945.00	6,410.00	8,030.00	6,325.00	EUR	207,743.99	1.74
VINCI	2,710.00	1,840.00	3,225.00	1,325.00	EUR	58,810.13	0.49
VIVENDI UNIVERSAL	4,145.00	0.00	3,645.00	500.00	EUR	17,210.28	0.14
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,053,131.19	17.23
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
ANGLO AMERICAN	1,100.00	3,500.00	2,700.00	1,900.00	GBP	44,950.15	0.38
ASTRAZENECA	5,800.00	5,200.00	8,300.00	2,700.00	GBP	115,977.63	0.97
AVIVA	10,400.00	10,000.00	7,400.00	13,000.00	GBP	77,584.69	0.65
BALFOUR BEATTY	14,500.00	14,500.00	21,900.00	7,100.00	GBP	35,772.74	0.30
BARCLAYS	13,000.00	7,000.00	20,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BBA GROUP	0.00	13,600.00	0.00	13,600.00	GBP	14,360.05	0.12
BG GROUP	20,500.00	8,200.00	18,200.00	10,500.00	GBP	153,769.18	1.29
BHP BILLITON PLC	4,000.00	21,400.00	18,000.00	7,400.00	GBP	146,532.53	1.23
BP	33,500.00	81,300.00	67,000.00	47,800.00	GBP	384,752.73	3.23
BRADFORD & BINGLEY	41,100.00	0.00	41,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BRITISH LAND	6,900.00	0.00	6,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BT GROUP	65,600.00	15,700.00	52,200.00	29,100.00	GBP	60,205.72	0.51
BUNZL (NEW)	6,700.00	0.00	6,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BURBERRY GROUP	0.00	7,600.00	0.00	7,600.00	GBP	25,789.64	0.22
CARNIVAL	8,200.00	500.00	7,200.00	1,500.00	GBP	34,637.66	0.29
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	0.00	47,800.00	20,000.00	27,800.00	GBP	38,181.00	0.32
CENTRICA	60,400.00	15,200.00	52,500.00	23,100.00	GBP	94,028.97	0.79
COMPASS GROUP	25,600.00	13,300.00	31,800.00	7,100.00	GBP	37,375.31	0.31
DE LA RUE	0.00	3,282.00	2,000.00	1,282.00	GBP	17,773.96	0.15
DIAGEO	14,600.00	4,000.00	10,900.00	7,700.00	GBP	113,235.39	0.95
EASYJET	16,700.00	0.00	16,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
EXPERIAN GROUP	24,400.00	0.00	24,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
FIRSTGROUP	9,600.00	3,300.00	7,100.00	5,800.00	GBP	38,519.96	0.32
GLAXOSMITHKLINE	17,900.00	24,000.00	25,100.00	16,800.00	GBP	330,226.14	2.77

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
HBOS	12,100.00	21,252.00	15,600.00	17,752.00	GBP	18,744.09	0.16
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	41,800.00	47,500.00	52,100.00	37,200.00	GBP	376,850.41	3.16
ICAP	10,100.00	0.00	10,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INTERNATIONAL POWER	24,200.00	10,600.00	26,400.00	8,400.00	GBP	30,882.38	0.26
JOHNSON MATTHEY	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KAZAKHMYS	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	GBP	10,251.28	0.09
KELDA GROUP	15,500.00	15,500.00	31,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KINGFISHER	23,700.00	0.00	23,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES GROUP REIT	3,400.00	3,400.00	4,800.00	2,000.00	GBP	28,187.57	0.24
LIBERTY INTERNATIONAL	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	GBP	29,258.76	0.25
LLOYDS TSB GROUP	19,000.00	3,700.00	14,400.00	8,300.00	GBP	16,003.56	0.13
LLOYDS TSB RIGHT	0.00	3,608.00	0.00	3,608.00	GBP	0.00	0.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	0.00	12,300.00	0.00	12,300.00	GBP	128,744.68	1.08
NEXT	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
OLD MUTUAL	59,600.00	72,500.00	132,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
PEARSON	30,700.00	0.00	22,500.00	8,200.00	GBP	80,434.05	0.68
PRUDENTIAL PLC	32,100.00	5,000.00	31,400.00	5,700.00	GBP	36,329.37	0.30
REED ELSEVIER PLC	0.00	9,400.00	5,700.00	3,700.00	GBP	28,621.40	0.24
REXAM	35,200.00	6,800.00	39,000.00	3,000.00	GBP	16,113.74	0.14
RIO TINTO	2,300.00	4,300.00	3,400.00	3,200.00	GBP	72,963.27	0.61
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	97,300.00	63,370.00	160,670.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	18,940.00	7,710.00	16,990.00	9,660.00	EUR	267,974.44	2.25
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	10,200.00	3,500.00	8,600.00	5,100.00	GBP	134,703.55	1.13
SABMILLER (GBP)	8,800.00	2,100.00	10,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SCHRODERS	4,900.00	0.00	4,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SCOTTISH & NEWCASTLE	17,200.00	3,400.00	20,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	9,600.00	2,000.00	8,900.00	2,700.00	GBP	50,283.14	0.42
SEVERN TRENT	14,900.00	5,000.00	15,000.00	4,900.00	GBP	89,829.91	0.75
SIG PLC	9,800.00	0.00	9,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SMITH & NEPHEW	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SOCO INTERNATIONAL	2,000.00	2,100.00	4,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED	5,100.00	0.00	5,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TANFIELD GROUP	87,300.00	18,400.00	105,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TESCO PLC	33,300.00	28,300.00	34,900.00	26,700.00	GBP	147,089.55	1.23
TULLOW OIL	19,200.00	12,000.00	26,700.00	4,500.00	GBP	45,414.59	0.38
UNITED UTILITIES	19,900.00	33,200.00	53,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
UNITED UTILITIES GROUP	0.00	35,931.00	30,531.00	5,400.00	GBP	51,770.56	0.43
VEDANTA RESOURCES	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	GBP	29,944.32	0.25

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VODAFONE GROUP	213,400.00	190,500.00	239,800.00	164,100.00	GBP	349,053.06	2.93
WHITBREAD	12,500.00	1,300.00	11,000.00	2,800.00	GBP	39,291.21	0.33
WOLSELEY	14,000.00	2,500.00	16,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WPP GROUP	37,500.00	3,500.00	41,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
XSTRATA	7,200.00	5,200.00	6,700.00	5,700.00	GBP	55,824.25	0.47
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,898,236.59	32.72
GRECE/GRIECHENLAND							
COCA COLA HBC	0.00	4,437.00	1,112.00	3,325.00	EUR	51,161.11	0.43
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	4,146.00	700.00	4,846.00	0.00	EUR	0.00	0.00
EFG EUROBANK ERGASIAS	0.00	10,170.00	4,450.00	5,720.00	EUR	48,237.62	0.40
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	5,284.00	3,026.00	5,919.00	2,391.00	EUR	46,694.80	0.39
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						146,093.53	1.23
IRLANDE/IRLAND							
ALLIED IRISH BANKS	8,500.00	1,700.00	10,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CRH	7,200.00	5,881.00	11,581.00	1,500.00	EUR	39,613.61	0.33
KINGSPAN GROUP	9,400.00	0.00	9,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
STANDARD LIFE	0.00	34,000.00	19,700.00	14,300.00	GBP	44,203.38	0.37
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						83,816.99	0.70
ITALIE/ITALIEN							
A2A	0.00	14,000.00	0.00	14,000.00	EUR	26,326.22	0.22
ASSICURAZIONI GENERALI	7,000.00	2,400.00	6,700.00	2,700.00	EUR	77,855.73	0.65
ASTALDI	9,600.00	15,400.00	17,800.00	7,200.00	EUR	42,076.98	0.35
ATLANTIA	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	EUR	25,195.89	0.21
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	28,000.00	38,200.00	43,900.00	22,300.00	EUR	50,347.09	0.42
BANCA POPOLARE DI MILANO	13,200.00	0.00	13,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCO POPOLARE	9,900.00	4,500.00	10,600.00	3,800.00	EUR	27,829.40	0.23
BULGARI	8,000.00	0.00	8,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DANIELI & C. OFF.MECC. RISP. -NC-	6,400.00	1,100.00	3,100.00	4,400.00	EUR	28,382.73	0.24
ENI	3,300.00	8,700.00	6,100.00	5,900.00	EUR	146,124.30	1.23
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	5,100.00	1,800.00	4,000.00	2,900.00	EUR	35,611.57	0.30
INTESA SANPAOLO	6,400.00	0.00	6,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MEDIASET	13,800.00	0.00	13,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PIRELLI & CO	299,000.00	124,000.00	338,300.00	84,700.00	EUR	32,957.49	0.28
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	0.00	5,200.00	3,000.00	2,200.00	EUR	38,472.92	0.32
SNAM RETE GAS	0.00	25,100.00	20,100.00	5,000.00	EUR	29,294.10	0.25

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
TELECOM ITALIA	32,000.00	12,100.00	14,000.00	30,100.00	EUR	51,212.89	0.43
TELECOM ITALIA MEDIA	502,100.00	0.00	502,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT	85,100.00	28,500.00	78,800.00	34,800.00	EUR	89,844.12	0.75
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	0.00	10,800.00	6,300.00	4,500.00	EUR	68,508.25	0.58
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						770,039.68	6.46
JERSEY/JERSEY							
WPP	0.00	4,700.00	0.00	4,700.00	GBP	28,948.88	0.24
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						28,948.88	0.24
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	3,910.00	1,765.00	4,095.00	1,580.00	EUR	39,996.51	0.34
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						39,996.51	0.34
NORVEGE/NORWEGEN							
LIGHTHOUSE CALEDONIA	1,440.00	0.00	1,440.00	0.00	NOK	0.00	0.00
PAN FISH	134,000.00	0.00	134,000.00	0.00	NOK	0.00	0.00
PETROLEUM GEO-SERVICES	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	NOK	0.00	0.00
PROSAFE (NEW)	9,600.00	15,400.00	25,000.00	0.00	NOK	0.00	0.00
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	NOK	27,451.99	0.23
STATOILHYDRO	27,400.00	600.00	22,900.00	5,100.00	NOK	88,297.84	0.74
TELENOR	10,800.00	16,000.00	14,000.00	12,800.00	NOK	90,083.89	0.76
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						205,833.72	1.73
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE							
AKZO NOBEL	2,050.00	2,240.00	4,290.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HEINEKEN	4,350.00	1,040.00	5,390.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ING GROEP C.ACT.	5,170.00	13,050.00	9,870.00	8,350.00	EUR	90,553.54	0.76
KONINKLIJKE DSM	6,500.00	0.00	5,110.00	1,390.00	EUR	37,685.45	0.32
KPN KONINKLIJKE	0.00	5,230.00	3,970.00	1,260.00	EUR	19,350.08	0.16
RANDSTAD HOLDING	3,770.00	2,680.00	3,960.00	2,490.00	EUR	53,601.55	0.45
REED ELSEVIER NV	0.00	4,879.00	4,009.00	870.00	EUR	10,837.93	0.09
REED ELSEVIER NV	2,980.00	0.00	2,980.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	3,840.00	10,120.00	9,050.00	4,910.00	EUR	100,465.89	0.84
SBM OFFSHORE	9,790.00	0.00	9,790.00	0.00	EUR	0.00	0.00
STMICROELECTRONICS	17,420.00	4,120.00	16,250.00	5,290.00	EUR	37,410.93	0.31
UNILEVER NV C.ACT.	1,960.00	6,640.00	3,980.00	4,620.00	EUR	118,523.93	0.99
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						468,429.30	3.93

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	0.00	7,700.00	4,200.00	3,500.00	EUR	34,642.49	0.29
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	0.00	67,600.00	36,400.00	31,200.00	EUR	124,402.28	1.04
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						159,044.77	1.33
SUEDE/SWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	4,400.00	4,800.00	4,400.00	4,800.00	SEK	57,174.85	0.48
ERICSSON TELEFON 'B'	121,000.00	25,000.00	138,000.00	8,000.00	SEK	63,312.27	0.53
HENNES & MAURITZ 'B'	1,050.00	1,700.00	2,150.00	600.00	SEK	24,670.79	0.21
MODERN TIMES GROUP 'B'	4,800.00	850.00	4,200.00	1,450.00	SEK	32,884.29	0.28
NORDEA BANK	0.00	22,000.00	12,800.00	9,200.00	SEK	67,732.28	0.57
OMX	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SAS AB	12,000.00	3,400.00	15,400.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SKF 'B'	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	SEK	39,509.60	0.33
SSAB SWEDISH STEEL 'A'	2,250.00	0.00	2,250.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SSAB SWEDISH STEEL 'B'	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	37,000.00	0.00	31,300.00	5,700.00	SEK	51,209.04	0.43
TELIASONERA	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	SEK	29,843.17	0.25
VOLVO 'A'	5,300.00	0.00	5,300.00	0.00	SEK	0.00	0.00
VOLVO 'B'	9,900.00	0.00	4,700.00	5,200.00	SEK	30,024.87	0.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						396,361.16	3.33
TOTAL/TOTAL						11,634,988.61	97.66

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de PROSAFE (NEW) 1 CONTRE 1

Split de K & S 1 CONTRE 3

Attribution/Verteilung

2,980.00 REED ELSEVIER NV pour 2,579.00 REED ELSEVIER (reverse split)

20,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 20,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' RTS 12.03.08 (augmentation de capital)

299,000.00 PIRELLI & CO pour 299,000.00 PIRELLI & C. RTS 27.02.08 (augmentation de capital)

6,050.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 6,050.00 SOCIETE GENERALE RTS.29.02.2008 (augmentation de capital)

6,500.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 6,500.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (augmentation de capital)

6,500.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 pour 6,500.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (changement de nom / Namensänderung)

55,100.00 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA pour 55,100.00 MONTE PASCHI SIENA DROIT (augmentation de capital)

10,700.00 CRH pour 181.00 CRH (stock dividend)

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

20,980.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 20,980.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
123,100.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 75,227.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GR. NIL-PAID (augmentation de capital)
3,310.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 3,310.00 UNILEVER RTS 31.05.2008 (augmentation de capital)
5,198.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 207.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. (changement de nom / Namensänderung)
1,240.00 VINCI pour 1,240.00 VINCI RTS 09.06.08 (augmentation de capital)
131,000.00 ERICSSON TELEFON "B" pour -104,800.00 ERICSSON TELEFON "B" (reverse split)
15,400.00 PROSAFE (NEW) pour 15,400.00 PROSAFE PRODUCTION (changement de nom / Namensänderung)
3,310.00 UNILEVER RTS 31.05.2008 pour 70.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) (changement de nom / Namensänderung)
17,300.00 HBOS pour 6,920.00 HBOS NIL-PAID (augmentation de capital)
15,500.00 UNITED UTILITIES pour 11,977.00 UNITED UTILITIES GROUP (changement de nom / Namensänderung)
15,500.00 UNITED UTILITIES pour 15,500.00 UNITED UTILITIES GROUP -B- INTERI (changement de nom / Namensänderung)
3,300.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 3,300.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (augmentation de capital)
19,760.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 19,760.00 ROYAL DUTCH SH. A DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
4,437.00 COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR. pour 4,437.00 COCA COLA HBC (changement de nom / Namensänderung)
2,286.00 CONTINENTAL pour 2,286.00 CONTINENTAL -OPA (changement de nom / Namensänderung)
12,810.00 NATIXIS pour 12,810.00 NATIXIS RTS 18.09.08 (augmentation de capital)
50,800.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 1,270.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (stock dividend)
17,300.00 HBOS pour 452.00 HBOS (stock dividend)
14,720.00 FORTIS pour 14,720.00 FORTIS RTS CP 42 DROIT (augmentation de capital)
2,700.00 CHARTER pour 2,700.00 CHARTER INTERNATIONAL (changement de nom / Namensänderung)
8,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 8,270.00 ROYAL DUTCH SHELL'A'TECH.RTS 12/8 (augmentation de capital)
2,260.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 2,260.00 UNILEVER NEW RTS 03.12.2008 (augmentation de capital)
1,770.00 KLEPIERRE pour 1,770.00 KLEPIERRE RTS 20.11.08 (augmentation de capital)
10,600.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. pour 10,600.00 BANCO SANTANDER RTS 27.11.08 (augmentation de capital)
3,146.00 DEUTSCHE POSTBANK pour 3,146.00 DEUTSCHE POSTBANK RTS 26.11.08 (augmentation de capital)
2,000.00 DE LA RUE (NEW) pour 2,000.00 DE LA RUE 'B' (changement de nom / Namensänderung)
4,700.00 WPP GROUP pour 4,700.00 WPP (changement de nom / Namensänderung)
19,100.00 CENTRICA pour 7,162.00 CENTRICA NIL PAID RTS 12.12.2008 (augmentation de capital)
1,010.00 NTERBREW pour 1,010.00 ANHEUSER-BUSCH INBEV DROIT (augmentation de capital)
3,800.00 SECURITAS 'B' pour 760.00 LOOMIS 'B' (spin off)
8,300.00 LLOYDS TSB GROUP pour 3,608.00 LLOYDS TSB RIGHT (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	103,522.34	48,546.11
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	65,806,960.78	40,324,158.68
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	126,277.53	59,888.99
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	66,036,760.65	40,432,593.78
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	41,448.09	31,671.51
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	65,995,312.56	40,400,922.27
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	1,261,172.96	355,387.27
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	52.33	113.68

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	0.47	0.49

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	25	30

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

TER

0.47

0.49

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

PTR

25

30

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	5,969.22	2,464.73
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	3,220,343.91	1,341,587.80
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	583,453.63	8,922.75
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	3,809,766.76	1,352,975.28
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	0.00	701.11
Frais de révision/Revisionsaufwand	14,023.87	17,280.22
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	27,561.15	14,573.93
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	303,172.15	160,313.18
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	23,623.81	12,691.91
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.86	1,012.40
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	373,128.84	206,572.75
REVENU NET/NETTOERTRAG	3,436,637.92	1,146,402.53
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-2,809,837.51	1,226,189.05
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	626,800.41	2,372,591.58
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-54,772,380.87	-1,385,145.96
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-54,145,580.46	987,445.62
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	2.72	3.23
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.385% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	3,436,637.92	1,146,402.53
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	7,169.61	15,482.72
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	18,273.37	292.98
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3,462,080.90	1,162,178.23
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 2.70 brut à chacune des 1,261,172.96 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 2.70 Ausschüttung an die 1,261,172.96 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	3,405,166.98	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.25 brut à chacune des 355,387.27 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.25 Ausschüttung an die 355,387.27 Anteile im Umlauf am 31.12.2007		1,155,008.62
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	56,913.92	7,169.61

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	355,387.27	01.01.2007	348,787.31
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		905,785.69		6,599.96
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-		-
Etat au/Bestand per	31.12.2008	1,261,172.96	31.12.2007	355,387.27
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	40,400,922.27	01.01.2007	39,464,358.54
Distribution/Ausschüttung		-1,157,708.07		-803,162.10
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		80,897,678.82		752,280.21
Résultat total/Gesamterfolg		-54,145,580.46		987,445.62
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	65,995,312.56	31.12.2007	40,400,922.27

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	65,995,312.56	40,400,922.27	39,464,358.54
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	52.33	113.68	113.15
Dividendes/Dividenden	2.70	3.25	2.30
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	1,261,172.96	355,387.27	348,787.31

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	1,002.00	2,167.00	0.00	3,169.00	EUR	127,246.85	0.19
ALLIANZ NAM.	2,028.00	5,287.00	112.00	7,203.00	EUR	799,262.89	1.21
ALTANA	313.00	605.00	918.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BEIERSDORF	399.00	1,087.00	187.00	1,299.00	EUR	80,718.56	0.12
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	746.00	4,522.00	0.00	5,268.00	EUR	168,428.47	0.26
CELESIO NAM.	418.00	1,188.00	0.00	1,606.00	EUR	46,095.89	0.07
COMMERZBANK	2,683.00	8,215.00	287.00	10,611.00	EUR	104,241.19	0.16
CONTINENTAL	724.00	1,770.00	2,494.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DAIMLER	4,212.00	11,032.00	1,407.00	13,837.00	EUR	546,598.17	0.83
DEUTSCHE BANK NAM.	2,302.00	6,438.00	85.00	8,655.00	EUR	356,365.17	0.54
DEUTSCHE BOERSE NAM.	914.00	2,319.00	155.00	3,078.00	EUR	231,338.17	0.35
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	1,095.00	4,437.00	1,358.00	4,174.00	EUR	69,103.10	0.10
DEUTSCHE POST	3,709.00	20,179.00	9,865.00	14,023.00	EUR	247,097.11	0.37
DEUTSCHE POSTBANK	382.00	1,005.00	129.00	1,258.00	EUR	28,848.77	0.04
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	12,965.00	32,481.00	567.00	44,879.00	EUR	713,783.67	1.08
FRESENIUS MEDICAL CARE	882.00	2,410.00	0.00	3,292.00	EUR	162,236.82	0.25
FRESENIUS VORZ. -OSR-	135.00	1,301.00	0.00	1,436.00	EUR	88,360.53	0.13
GEA GROUP	626.00	2,070.00	0.00	2,696.00	EUR	48,463.09	0.07
HEIDELBERGCEMENT	0.00	516.00	74.00	442.00	EUR	20,729.87	0.03
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	433.00	530.00	963.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HENKEL	438.00	1,766.00	0.00	2,204.00	EUR	61,140.34	0.09
HENKEL VORZ. -OSR-	876.00	1,986.00	0.00	2,862.00	EUR	95,653.49	0.14
HOCHTIEF	245.00	540.00	0.00	785.00	EUR	41,508.70	0.06
HYPO REAL ESTATE HOLDING	963.00	3,063.00	1,688.00	2,338.00	EUR	10,550.17	0.02
INFINEON TECHNOLOGIES	2,781.00	9,866.00	0.00	12,647.00	EUR	17,962.79	0.03
IVG IMMOBILIEN	647.00	989.00	1,636.00	0.00	EUR	0.00	0.00
K & S	183.00	3,291.00	1,158.00	2,316.00	EUR	136,958.08	0.21
LINDE	575.00	1,630.00	142.00	2,063.00	EUR	182,674.68	0.28
MAN	507.00	1,342.00	156.00	1,693.00	EUR	96,985.60	0.15
MERCK KGAA	288.00	950.00	166.00	1,072.00	EUR	102,314.41	0.16
METRO	732.00	1,815.00	648.00	1,899.00	EUR	80,269.43	0.12
MLP	724.00	779.00	1,503.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	924.00	2,501.00	124.00	3,301.00	EUR	542,105.07	0.82
PORSCHE AUTO. HLDG VORZ.-OSR-	0.00	1,382.00	0.00	1,382.00	EUR	112,150.09	0.17
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG VORZ. - OSR	42.00	1,340.00	1,382.00	0.00	EUR	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
PREMIERE	427.00	575.00	1,002.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA VORZ. -OSR-	738.00	1,785.00	2,523.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PUMA	24.00	99.00	0.00	123.00	EUR	25,531.58	0.04
Q-CELLS	247.00	728.00	0.00	975.00	EUR	36,495.57	0.06
SALZGITTER	148.00	503.00	0.00	651.00	EUR	52,973.50	0.08
SAP	4,052.00	10,691.00	924.00	13,819.00	EUR	516,037.11	0.78
SIEMENS	3,869.00	9,938.00	180.00	13,627.00	EUR	1,062,089.20	1.61
SOLARWORLD	368.00	988.00	0.00	1,356.00	EUR	30,293.65	0.05
THYSSENKRUPP	1,713.00	4,066.00	171.00	5,608.00	EUR	157,311.80	0.24
TUI NAM.	941.00	2,861.00	0.00	3,802.00	EUR	45,253.60	0.07
VOLKSWAGEN	711.00	1,802.00	657.00	1,856.00	EUR	686,488.00	1.04
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	460.00	1,200.00	0.00	1,660.00	EUR	93,375.98	0.14
WACKER CHEMIE	0.00	330.00	53.00	277.00	EUR	30,617.76	0.05
WINCOR NIXDORF	108.00	158.00	266.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						8,055,658.92	12.21
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
ERSTE GROUP BANK	800.00	2,200.00	0.00	3,000.00	EUR	71,903.70	0.11
IMMOEAST	2,320.00	5,210.00	7,530.00	0.00	EUR	0.00	0.00
IMMOFINANZ	3,220.00	6,870.00	10,090.00	0.00	EUR	0.00	0.00
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	340.00	1,080.00	140.00	1,280.00	EUR	61,660.83	0.09
OMV	750.00	1,980.00	0.00	2,730.00	EUR	75,610.74	0.11
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK- HLD	160.00	710.00	0.00	870.00	EUR	24,842.28	0.04
STRABAG SE	0.00	600.00	0.00	600.00	EUR	14,380.74	0.02
TELEKOM AUSTRIA	1,600.00	4,060.00	0.00	5,660.00	EUR	86,251.89	0.13
VOESTALPINE	600.00	1,430.00	0.00	2,030.00	EUR	45,170.91	0.07
WIENERBERGER	390.00	2,350.00	1,550.00	1,190.00	EUR	20,951.20	0.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						400,772.29	0.61
BELGIQUE/BELGIUM							
AGFA-GEVAERT	980.00	1,690.00	2,670.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ANHEUSER-BUCSH INBEV	830.00	11,680.00	4,840.00	7,670.00	EUR	188,145.94	0.29
ANHEUSER-BUSCH INBEV -STRIP VWPR-	0.00	4,720.00	0.00	4,720.00	EUR	27.93	0.00
BELGACOM	880.00	2,730.00	810.00	2,800.00	EUR	113,217.26	0.17
CIE NATIONALE A PORTEFEUILLE	0.00	690.00	0.00	690.00	EUR	35,530.86	0.05
COLRUYT (ETABLISSEMENTS FR.)	90.00	250.00	50.00	290.00	EUR	65,967.21	0.10
DELHAIZE GROUP	390.00	1,260.00	0.00	1,650.00	EUR	107,899.94	0.16
DEXIA	2,600.00	5,840.00	0.00	8,440.00	EUR	39,958.34	0.06

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
FORTIS	9,640.00	27,340.00	1,240.00	35,740.00	EUR	49,123.04	0.07
FORTIS RTS CP 42 DROIT	0.00	35,740.00	0.00	35,740.00	EUR	0.00	0.00
FORTIS -STRIP VWPR-	3,900.00	0.00	3,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GR.BRUXELLES LAMBERT -STRIP VWPR-	79.00	0.00	79.00	0.00	EUR	0.00	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	409.00	1,200.00	230.00	1,379.00	EUR	116,007.51	0.18
KBC GROUPE	820.00	2,000.00	280.00	2,540.00	EUR	80,607.60	0.12
MOBISTAR	0.00	320.00	0.00	320.00	EUR	24,448.44	0.04
SOLVAY PORT.	330.00	700.00	90.00	940.00	EUR	73,778.23	0.11
UCB	560.00	1,550.00	650.00	1,460.00	EUR	50,329.63	0.08
UMICORE	0.00	2,160.00	0.00	2,160.00	EUR	44,963.78	0.07
UMICORE	90.00	0.00	90.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						990,005.71	1.50
BERMUDES/BERMUDAS							
FRONTLINE	250.00	1,450.00	850.00	850.00	NOK	25,840.75	0.04
SEADRILL	1,200.00	3,600.00	400.00	4,400.00	NOK	36,851.95	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						62,692.70	0.09
DANEMARK/DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	2.00	7.00	0.00	9.00	DKK	50,805.92	0.08
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	6.00	13.00	1.00	18.00	DKK	100,538.47	0.15
CARLSBERG 'B'	150.00	950.00	0.00	1,100.00	DKK	37,443.52	0.06
COLOPLAST 'B'	150.00	450.00	150.00	450.00	DKK	32,603.45	0.05
DANISCO	350.00	800.00	400.00	750.00	DKK	31,977.32	0.05
DANSKE BANK	2,100.00	5,700.00	0.00	7,800.00	DKK	80,621.60	0.12
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	1,000.00	2,400.00	0.00	3,400.00	DKK	38,183.95	0.06
FLSMIDTH & CO 'B'	200.00	800.00	200.00	800.00	DKK	28,782.07	0.04
GN GREAT NORDIC	600.00	2,400.00	3,000.00	0.00	DKK	0.00	0.00
JYSKE BANK	200.00	800.00	200.00	800.00	DKK	19,479.58	0.03
NOVO-NORDISK 'B'	2,300.00	6,100.00	1,100.00	7,300.00	DKK	393,229.07	0.60
NOVOZYMES 'B'	250.00	450.00	0.00	700.00	DKK	58,160.45	0.09
SYDBANK	200.00	800.00	1,000.00	0.00	DKK	0.00	0.00
TOPDANMARK	100.00	700.00	500.00	300.00	DKK	40,966.74	0.06
VESTAS WIND SYSTEMS	800.00	2,400.00	200.00	3,000.00	DKK	180,981.18	0.27
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,093,773.32	1.66

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
ESPAGNE/SPANIEN							
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A'	1,302.00	4,025.00	600.00	4,727.00	EUR	88,119.32	0.13
ACERINOX	700.00	2,000.00	0.00	2,700.00	EUR	45,419.17	0.07
ACS -ACTIVIDADES CONSTR.Y SERV.-	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	EUR	144,917.03	0.22
AGUAS DE BARCELONA	300.00	0.00	300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ANTENA 3 DE TELEVISION (NEW)	1,533.00	6,000.00	7,533.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCA DE VALENCIA	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	EUR	36,764.10	0.06
BANCO DE SABADELL	3,000.00	11,200.00	0.00	14,200.00	EUR	101,893.17	0.15
BANCO POPULAR ESPANOL	3,800.00	9,600.00	0.00	13,400.00	EUR	120,537.82	0.18
BANCO SANTANDER NOM.	28,300.00	97,700.00	1,000.00	125,000.00	EUR	1,248,328.13	1.89
BANKINTER	600.00	3,600.00	0.00	4,200.00	EUR	39,209.71	0.06
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	16,900.00	42,600.00	3,500.00	56,000.00	EUR	717,498.32	1.09
CINTRA CONCESIONES INFR.TRANSP.	853.00	3,717.00	0.00	4,570.00	EUR	35,970.20	0.05
CRITERIA CAIXACORP	0.00	14,600.00	0.00	14,600.00	EUR	60,049.95	0.09
EDP RENOVAVEIS	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	EUR	26,646.98	0.04
ENAGAS	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	EUR	64,458.86	0.10
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	200.00	1,000.00	500.00	700.00	EUR	24,161.71	0.04
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	800.00	2,700.00	300.00	3,200.00	EUR	60,316.26	0.09
GAS NATURAL SDG	500.00	1,200.00	0.00	1,700.00	EUR	48,517.24	0.07
GRIFOLS 'A'	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	EUR	30,961.50	0.05
GRUPO FERROVIAL	300.00	1,200.00	400.00	1,100.00	EUR	31,865.47	0.05
IBERDROLA RENOVABLES	2,800.00	11,300.00	0.00	14,100.00	EUR	63,625.90	0.10
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,050.00	2,400.00	0.00	3,450.00	EUR	159,916.94	0.24
MAPFRE	0.00	10,684.00	0.00	10,684.00	EUR	37,936.75	0.06
RED EL CORPORACION	400.00	1,400.00	0.00	1,800.00	EUR	95,871.60	0.15
REPSOL YPF	3,400.00	9,600.00	1,200.00	11,800.00	EUR	263,617.31	0.40
SACYR VALLEHERMOSO	490.00	1,720.00	1,500.00	710.00	EUR	6,691.33	0.01
TELEFONICA	19,500.00	49,400.00	1,800.00	67,100.00	EUR	1,573,500.03	2.38
ZARDOYA OTIS	630.00	2,483.00	1,300.00	1,813.00	EUR	34,038.81	0.05
ZELTIA	1,100.00	1,500.00	2,600.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,160,833.61	7.82
FINLANDE/FINNLAND							
AMER SPORTS 'A'	450.00	700.00	1,150.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ELISA 'A'	550.00	2,000.00	0.00	2,550.00	EUR	46,404.52	0.07
KESKO 'B'	400.00	1,400.00	300.00	1,500.00	EUR	39,502.65	0.06
KONE OYJ 'B'	480.00	2,520.00	260.00	2,740.00	EUR	62,955.98	0.10

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
METSO	500.00	1,800.00	0.00	2,300.00	EUR	28,992.28	0.04
NESTE OIL	600.00	2,000.00	400.00	2,200.00	EUR	34,436.84	0.05
NOKIA	17,750.00	45,900.00	3,300.00	60,350.00	EUR	991,094.86	1.50
NOKIAN TYRES	650.00	1,350.00	250.00	1,750.00	EUR	20,479.98	0.03
OUTOKUMPU 'A'	400.00	1,600.00	0.00	2,000.00	EUR	24,500.52	0.04
RAUTARUUKKI 'K'	200.00	1,200.00	0.00	1,400.00	EUR	25,187.01	0.04
SAMPO 'A'	2,200.00	5,000.00	0.00	7,200.00	EUR	141,037.78	0.21
STORA ENSO 'R' (EUR)	3,100.00	6,500.00	0.00	9,600.00	EUR	78,401.66	0.12
TIETOENATOR	20.00	1,000.00	1,020.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UPM-KYMMENE	2,800.00	7,800.00	2,000.00	8,600.00	EUR	114,513.30	0.17
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	400.00	1,200.00	200.00	1,400.00	EUR	43,518.01	0.07
YIT	800.00	1,500.00	2,300.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,651,025.39	2.50
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	930.00	2,125.00	0.00	3,055.00	EUR	158,692.72	0.24
AEROPORTS DE PARIS ADP	205.00	330.00	0.00	535.00	EUR	38,302.26	0.06
AIR FRANCE - KLM	585.00	2,580.00	0.00	3,165.00	EUR	42,939.60	0.07
ALSTOM	495.00	2,900.00	55.00	3,340.00	EUR	207,445.43	0.31
ATOS ORIGIN	425.00	1,095.00	215.00	1,305.00	EUR	34,589.35	0.05
AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 'B'	135.00	230.00	365.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AXA	7,305.00	17,990.00	940.00	24,355.00	EUR	570,946.42	0.87
BIC	140.00	1,190.00	775.00	555.00	EUR	33,805.61	0.05
BNP PARIBAS	3,795.00	9,575.00	345.00	13,025.00	EUR	582,932.25	0.88
BOUYGUES	1,085.00	2,835.00	0.00	3,920.00	EUR	175,149.13	0.27
BUSINESS OBJECTS	450.00	0.00	450.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CAP GEMINI	550.00	1,795.00	0.00	2,345.00	EUR	95,409.26	0.14
CARREFOUR	2,720.00	7,350.00	130.00	9,940.00	EUR	404,715.45	0.61
CASINO GUICHARD PERRACHON	215.00	560.00	0.00	775.00	EUR	62,261.06	0.09
CGG VERITAS	120.00	1,980.00	0.00	2,100.00	EUR	32,933.67	0.05
CHRISTIAN DIOR	85.00	965.00	110.00	940.00	EUR	55,976.88	0.08
CNP ASSURANCES	203.00	500.00	155.00	548.00	EUR	42,046.32	0.06
CREDIT AGRICOLE PORT.	2,984.00	10,714.00	0.00	13,698.00	EUR	162,129.53	0.25
DASSAULT SYSTEMES	0.00	935.00	0.00	935.00	EUR	44,716.23	0.07
EIFPAGE	105.00	560.00	0.00	665.00	EUR	36,767.13	0.06
ERAMET	0.00	90.00	0.00	90.00	EUR	18,375.39	0.03
ESSILOR INTERNATIONAL	860.00	2,395.00	0.00	3,255.00	EUR	161,665.48	0.24
FRANCE TELECOM	8,215.00	21,315.00	690.00	28,840.00	EUR	851,668.85	1.29
GAZ DE FRANCE	785.00	2,345.00	3,130.00	0.00	EUR	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
GROUPE DANONE	1,980.00	5,250.00	435.00	6,795.00	EUR	434,097.28	0.66
HERMES INTERNATIONAL	320.00	810.00	0.00	1,130.00	EUR	167,183.50	0.25
KLEPIERRE	545.00	2,317.00	1,066.00	1,796.00	EUR	46,500.69	0.07
LAFARGE	685.00	1,725.00	290.00	2,120.00	EUR	135,969.01	0.21
L'AIR LIQUIDE	1,134.00	3,536.00	673.00	3,997.00	EUR	387,042.60	0.59
L'OREAL	1,110.00	2,935.00	180.00	3,865.00	EUR	356,248.07	0.54
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,105.00	3,075.00	200.00	3,980.00	EUR	281,289.35	0.43
MICHELIN 'B' NOM.	685.00	1,560.00	0.00	2,245.00	EUR	124,787.91	0.19
NATIXIS	1,105.00	23,231.00	8,788.00	15,548.00	EUR	28,754.08	0.04
NEOPOST	170.00	380.00	0.00	550.00	EUR	52,753.79	0.08
PAGESJAUNES	550.00	2,085.00	0.00	2,635.00	EUR	27,406.33	0.04
PERNOD-RICARD	380.00	2,360.00	110.00	2,630.00	EUR	206,110.77	0.31
PEUGEOT PORT.	625.00	1,890.00	0.00	2,515.00	EUR	45,209.45	0.07
PPR	380.00	895.00	0.00	1,275.00	EUR	87,904.49	0.13
PUBLICIS GROUPE	715.00	1,980.00	340.00	2,355.00	EUR	64,092.28	0.10
RENAULT	840.00	2,165.00	95.00	2,910.00	EUR	79,864.15	0.12
SAINT-GOBAIN	1,250.00	3,250.00	0.00	4,500.00	EUR	223,667.11	0.34
SANOFI-AVENTIS	4,585.00	12,290.00	130.00	16,745.00	EUR	1,124,749.93	1.70
SCHNEIDER ELECTRIC	1,015.00	2,600.00	180.00	3,435.00	EUR	269,350.37	0.41
SCOR -REGROUPEMENT-	870.00	2,160.00	0.00	3,030.00	EUR	73,362.41	0.11
SOCIETE GENERALE PARIS	1,673.00	6,526.00	633.00	7,566.00	EUR	402,980.29	0.61
SODEXO	430.00	1,100.00	0.00	1,530.00	EUR	89,583.36	0.14
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	0.00	4,345.00	0.00	4,345.00	EUR	77,462.55	0.12
TECHNIP	530.00	1,430.00	280.00	1,680.00	EUR	54,210.06	0.08
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	610.00	3,680.00	1,570.00	2,720.00	EUR	42,013.07	0.06
THOMSON	1,040.00	3,860.00	4,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TOTAL	9,695.00	25,175.00	985.00	33,885.00	EUR	1,950,669.49	2.96
UNIBAIL RODAMCO	281.00	1,165.00	50.00	1,396.00	EUR	219,963.18	0.33
VALEO	440.00	680.00	0.00	1,120.00	EUR	17,589.48	0.03
VALLOUREC USINES A TUBES	225.00	630.00	0.00	855.00	EUR	102,462.77	0.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,608.00	4,500.00	140.00	5,968.00	EUR	196,018.36	0.30
VINCI	1,811.00	4,885.00	135.00	6,561.00	EUR	291,209.99	0.44
VIVENDI UNIVERSAL	5,450.00	13,605.00	250.00	18,805.00	EUR	647,278.78	0.98
WENDEL	75.00	445.00	0.00	520.00	EUR	27,234.64	0.04
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						12,148,487.61	18.41

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	1,626.00	4,800.00	0.00	6,426.00	GBP	26,747.16	0.04
ADMIRAL GROUP	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	GBP	38,991.28	0.06
ALLIANCE & LEICESTER	900.00	5,700.00	6,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ANGLO AMERICAN	6,000.00	15,100.00	400.00	20,700.00	GBP	489,720.07	0.74
ANTOFAGASTA	800.00	5,400.00	0.00	6,200.00	GBP	40,370.05	0.06
ARM HOLDINGS	8,400.00	14,600.00	23,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	700.00	4,800.00	0.00	5,500.00	GBP	61,440.34	0.09
ASTRAZENECA	6,700.00	17,000.00	700.00	23,000.00	GBP	987,957.61	1.50
AVIVA	11,700.00	32,900.00	1,800.00	42,800.00	GBP	255,432.67	0.39
BALFOUR BEATTY	1,800.00	6,000.00	0.00	7,800.00	GBP	39,299.63	0.06
BARCLAYS	31,100.00	122,700.00	25,800.00	128,000.00	GBP	300,471.58	0.46
BARRATT DEVELOPMENTS	1,500.00	3,600.00	5,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	15,200.00	39,400.00	2,000.00	52,600.00	GBP	770,310.37	1.17
BHP BILLITON PLC	10,400.00	26,000.00	1,600.00	34,800.00	GBP	689,098.94	1.04
BIFFA	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BP	86,600.00	220,500.00	11,500.00	295,600.00	GBP	2,379,349.49	3.61
BRITISH AIRWAYS	3,100.00	14,600.00	10,200.00	7,500.00	GBP	20,624.21	0.03
BRITISH LAND	2,700.00	13,900.00	8,300.00	8,300.00	GBP	69,983.84	0.11
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	0.00	18,500.00	0.00	18,500.00	GBP	135,887.98	0.21
BT GROUP	36,200.00	92,600.00	7,800.00	121,000.00	GBP	250,339.93	0.38
BUNZL (NEW)	1,600.00	4,000.00	0.00	5,600.00	GBP	50,560.12	0.08
BURBERRY GROUP	2,400.00	8,100.00	0.00	10,500.00	GBP	35,630.42	0.05
CABLE & WIRELESS	10,400.00	30,200.00	0.00	40,600.00	GBP	97,231.83	0.15
CADBURY	0.00	21,444.00	0.00	21,444.00	GBP	198,695.49	0.30
CADBURY SCHWEPPES	9,300.00	22,800.00	32,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CAIRN ENERGY	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	GBP	61,669.88	0.09
CAPITA GROUP (NEW)	3,193.00	8,000.00	900.00	10,293.00	GBP	116,242.89	0.18
CARNIVAL	800.00	2,000.00	0.00	2,800.00	GBP	64,656.97	0.10
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	1,525.00	4,800.00	0.00	6,325.00	GBP	8,686.87	0.01
CENTRICA	16,400.00	63,900.00	0.00	80,300.00	GBP	326,862.61	0.50
COMPASS GROUP	8,300.00	25,800.00	5,200.00	28,900.00	GBP	152,133.32	0.23
CSR PLC	300.00	0.00	300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
DAILY MAIL & GENERAL TRUST 'A'	1,600.00	4,500.00	1,700.00	4,400.00	GBP	18,179.61	0.03
DIAGEO	11,800.00	29,300.00	1,200.00	39,900.00	GBP	586,765.20	0.89
DRAX GROUP	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	GBP	46,358.00	0.07
DSG INTERNATIONAL	9,900.00	21,600.00	31,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ELECTROCOMPONENTS	1,000.00	3,500.00	4,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
EMAP	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ENTERPRISE INNS	2,000.00	6,400.00	8,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
EURASIAN NATURAL RESOURCES	0.00	5,300.00	0.00	5,300.00	GBP	26,764.42	0.04
EXPERIAN	4,900.00	12,600.00	1,600.00	15,900.00	GBP	105,111.19	0.16
FIRSTGROUP	1,900.00	7,200.00	1,200.00	7,900.00	GBP	52,466.84	0.08
FRIENDS PROVIDENT	9,900.00	27,000.00	0.00	36,900.00	GBP	48,618.06	0.07
G4S	5,800.00	17,300.00	2,800.00	20,300.00	GBP	63,682.19	0.10
GLAXOSMITHKLINE	25,450.00	63,700.00	6,500.00	82,650.00	GBP	1,624,594.70	2.46
HAMMERSON PLC -INCOME-	1,600.00	2,800.00	0.00	4,400.00	GBP	36,022.56	0.05
HAYS	5,600.00	18,000.00	0.00	23,600.00	GBP	25,189.77	0.04
HBOS	17,000.00	102,161.00	34,400.00	84,761.00	GBP	89,497.98	0.14
HOME RETAIL GROUP	4,000.00	10,400.00	0.00	14,400.00	GBP	46,605.90	0.07
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	53,200.00	141,100.00	4,200.00	190,100.00	GBP	1,925,786.64	2.92
ICAP	2,400.00	6,000.00	0.00	8,400.00	GBP	36,956.02	0.06
IMI PLC	2,000.00	4,200.00	0.00	6,200.00	GBP	25,782.75	0.04
INCHCAPE (NEW)	1,900.00	5,100.00	7,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	1,427.00	3,600.00	800.00	4,227.00	GBP	36,352.70	0.06
INTERNATIONAL POWER	6,300.00	16,500.00	0.00	22,800.00	GBP	83,823.60	0.13
INTERTEK GROUP	200.00	1,400.00	1,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INVENSYS	5,400.00	9,500.00	4,100.00	10,800.00	GBP	28,674.20	0.04
INVESTEC PLC (NEW)	1,800.00	5,700.00	0.00	7,500.00	GBP	32,709.52	0.05
ITV	14,700.00	52,200.00	10,700.00	56,200.00	GBP	34,185.47	0.05
JOHNSON MATTHEY	1,200.00	2,900.00	400.00	3,700.00	GBP	61,998.89	0.09
KAZAKHMYS	500.00	2,800.00	0.00	3,300.00	GBP	11,665.25	0.02
KELDA GROUP	1,462.00	1,462.00	2,924.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KESA ELECTRICALS	2,100.00	6,400.00	8,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
KINGFISHER	11,400.00	26,000.00	0.00	37,400.00	GBP	77,263.33	0.12
LAND SECURITIES GROUP REIT	2,000.00	13,900.00	8,000.00	7,900.00	GBP	111,340.91	0.17
LEGAL & GENERAL GROUP	30,400.00	68,600.00	0.00	99,000.00	GBP	116,349.49	0.18
LIBERTY INTERNATIONAL	1,400.00	2,800.00	0.00	4,200.00	GBP	30,721.70	0.05
LLOYDS TSB GROUP	25,100.00	71,900.00	2,800.00	94,200.00	GBP	181,630.81	0.28
LLOYDS TSB RIGHT	0.00	40,948.00	0.00	40,948.00	GBP	0.00	0.00
LOGICA	4,300.00	22,900.00	0.00	27,200.00	GBP	28,720.11	0.04
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	718.00	1,800.00	0.00	2,518.00	GBP	19,651.42	0.03
LONMIN	400.00	2,100.00	900.00	1,600.00	GBP	22,305.22	0.03
MAN GROUP NEW	7,875.00	20,400.00	900.00	27,375.00	GBP	99,491.47	0.15
MARKS & SPENCER GROUP	7,900.00	19,800.00	3,000.00	24,700.00	GBP	81,170.49	0.12
MISYS	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
MITCHELLS & BUTLERS	2,249.00	5,700.00	7,949.00	0.00	GBP	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
MORRISON WM. SUPERMARKETS	5,400.00	32,700.00	0.00	38,100.00	GBP	163,394.96	0.25
NATIONAL EXPRESS GROUP	700.00	2,900.00	1,400.00	2,200.00	GBP	16,656.22	0.03
NATIONAL GRID	11,900.00	28,800.00	1,600.00	39,100.00	GBP	409,261.53	0.62
NEXT	1,000.00	2,400.00	600.00	2,800.00	GBP	46,318.21	0.07
OLD MUTUAL	24,800.00	55,000.00	0.00	79,800.00	GBP	67,163.55	0.10
PEARSON	3,400.00	11,000.00	2,100.00	12,300.00	GBP	120,651.08	0.18
PERSIMMON	1,600.00	4,000.00	5,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
PRUDENTIAL PLC	10,700.00	29,900.00	1,800.00	38,800.00	GBP	247,294.69	0.37
PUNCH TAVERNS	1,400.00	3,300.00	4,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
RECKITT BENCKISER GROUP	2,700.00	7,200.00	500.00	9,400.00	GBP	370,833.39	0.56
REED ELSEVIER PLC	0.00	19,847.00	2,000.00	17,847.00	GBP	138,055.74	0.21
REED ELSEVIER PLC	5,600.00	0.00	5,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
RENTOKIL INITIAL	9,900.00	27,500.00	37,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
RESOLUTION	3,211.00	8,000.00	11,211.00	0.00	GBP	0.00	0.00
REUTERS GROUP	5,300.00	15,300.00	20,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
REXAM	3,000.00	8,000.00	0.00	11,000.00	GBP	59,083.72	0.09
RIO TINTO	4,400.00	11,600.00	300.00	15,700.00	GBP	357,976.06	0.54
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	45,667.00	229,492.00	4,100.00	271,059.00	GBP	204,907.97	0.31
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	16,551.00	41,500.00	2,200.00	55,851.00	EUR	1,549,341.65	2.35
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	12,500.00	31,100.00	600.00	43,000.00	GBP	1,135,735.79	1.72
RSA INSURANCE GROUP	14,200.00	39,700.00	0.00	53,900.00	GBP	113,907.02	0.17
SABMILLER (GBP)	4,200.00	10,100.00	500.00	13,800.00	GBP	245,599.15	0.37
SAGE GROUP PLC	5,700.00	16,300.00	0.00	22,000.00	GBP	57,232.10	0.09
SAINSBURY J.	6,800.00	17,800.00	9,000.00	15,600.00	GBP	78,420.22	0.12
SCHRODERS	400.00	2,000.00	800.00	1,600.00	GBP	21,007.55	0.03
SCOTTISH & NEWCASTLE	3,800.00	8,800.00	12,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	4,000.00	10,000.00	400.00	13,600.00	GBP	253,278.05	0.38
SEGRO PLC REIT	2,215.00	5,600.00	1,600.00	6,215.00	GBP	23,491.25	0.04
SEVERN TRENT	933.00	3,000.00	500.00	3,433.00	GBP	62,935.93	0.10
SHIRE	1,000.00	3,400.00	4,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SIGNET GROUP (USD 0.009)	10,000.00	21,000.00	31,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SMITH & NEPHEW	4,000.00	11,000.00	1,200.00	13,800.00	GBP	92,601.23	0.14
SMITHS GROUP	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	GBP	73,131.60	0.11
STAGECOACH GROUP	0.00	10,600.00	0.00	10,600.00	GBP	22,749.76	0.03
STANDARD CHARTERED	2,900.00	26,618.00	0.00	29,518.00	GBP	395,241.96	0.60
TATE & LYLE	2,600.00	5,200.00	0.00	7,800.00	GBP	47,833.94	0.07
TAYLOR WIMPEY	5,382.00	16,000.00	21,382.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TESCO PLC	36,000.00	88,200.00	1,300.00	122,900.00	GBP	677,052.66	1.03
THOMSON REUTERS PLC	0.00	3,952.00	1,100.00	2,852.00	GBP	66,815.70	0.10

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
TOMKINS	5,500.00	11,400.00	0.00	16,900.00	GBP	31,809.72	0.05
TRAVIS PERKINS	700.00	1,400.00	2,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TRINITY MIRROR	1,400.00	2,200.00	3,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TUI TRAVEL	2,000.00	7,500.00	0.00	9,500.00	GBP	33,945.21	0.05
TULLET PREBON	1,000.00	1,400.00	2,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TULLOW OIL	2,700.00	10,300.00	700.00	12,300.00	GBP	124,133.21	0.19
UNILEVER PLC	5,985.00	14,700.00	700.00	19,985.00	GBP	482,896.82	0.73
UNITED BUSINESS MEDIA	1,437.00	3,400.00	4,837.00	0.00	GBP	0.00	0.00
UNITED UTILITIES	3,900.00	37,800.00	41,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
UNITED UTILITIES GROUP	0.00	32,220.00	21,480.00	10,740.00	GBP	102,965.90	0.16
VEDANTA RESOURCES	300.00	2,100.00	0.00	2,400.00	GBP	22,458.24	0.03
VODAFONE GROUP	238,963.00	613,700.00	17,800.00	834,863.00	GBP	1,775,816.47	2.69
WHITBREAD	1,060.00	1,800.00	0.00	2,860.00	GBP	40,133.17	0.06
WOLSELEY	2,800.00	9,600.00	1,000.00	11,400.00	GBP	66,989.10	0.10
WPP GROUP	5,400.00	14,100.00	19,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
XSTRATA	2,900.00	7,200.00	200.00	9,900.00	GBP	96,957.91	0.15
YELL GROUP	3,800.00	8,000.00	11,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						23,380,910.39	35.43
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	1,801.00	4,715.00	702.00	5,814.00	EUR	57,632.15	0.09
BANK OF PIRAEUS	1,321.00	3,728.00	0.00	5,049.00	EUR	47,807.97	0.07
COCA COLA HBC	0.00	2,813.00	0.00	2,813.00	EUR	43,283.07	0.07
COCA COLA HELLENIC BOTTLING BEAR.	938.00	2,136.00	3,074.00	0.00	EUR	0.00	0.00
EFG EUROBANK ERGASIAS	1,426.00	3,932.00	425.00	4,933.00	EUR	41,600.73	0.06
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	1,287.00	3,443.00	431.00	4,299.00	EUR	75,688.41	0.11
MARFIN INVESTMENT GROUP HOLDINGS	0.00	14,625.00	2,737.00	11,888.00	EUR	51,006.06	0.08
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	1,849.00	6,077.00	176.00	7,750.00	EUR	151,352.85	0.23
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	625.00	1,124.00	0.00	1,749.00	EUR	29,861.43	0.05
TITAN CEMENT	512.00	885.00	264.00	1,133.00	EUR	23,367.25	0.04
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						521,599.92	0.79
IRLANDE/IRLAND							
ALLIED IRISH BANKS	4,000.00	10,200.00	500.00	13,700.00	EUR	35,085.90	0.05
ANGLO-IRISH BANK	2,200.00	9,349.00	0.00	11,549.00	EUR	2,921.84	0.00
BANK OF IRELAND	4,925.00	11,786.00	900.00	15,811.00	EUR	19,509.23	0.03
CRH	2,655.00	6,442.00	400.00	8,697.00	EUR	229,679.73	0.35
DCC	100.00	600.00	700.00	0.00	EUR	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
ELAN CORP	2,500.00	7,600.00	1,100.00	9,000.00	EUR	55,459.06	0.08
IRISH LIFE & PERMANENT	1,200.00	3,500.00	4,700.00	0.00	EUR	0.00	0.00
KERRY GROUP 'A'	500.00	2,400.00	400.00	2,500.00	EUR	48,453.63	0.07
KINGSPAN GROUP	900.00	2,000.00	2,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
STANDARD LIFE	9,900.00	46,800.00	23,400.00	33,300.00	GBP	102,935.14	0.16
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						494,044.53	0.75
ITALIE/ITALIEN							
A2A	2,500.00	16,300.00	0.00	18,800.00	EUR	35,352.36	0.05
ALLEANZA ASSICURAZIONI	2,100.00	5,000.00	0.00	7,100.00	EUR	60,768.24	0.09
ASSICURAZIONI GENERALI	4,840.00	12,800.00	600.00	17,040.00	EUR	491,356.15	0.74
ATLANTIA	1,200.00	3,200.00	0.00	4,400.00	EUR	85,278.38	0.13
AUTOGRILL	700.00	1,800.00	0.00	2,500.00	EUR	19,862.29	0.03
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	4,400.00	37,800.00	3,900.00	38,300.00	EUR	86,470.56	0.13
BANCA POPOLARE DI MILANO	1,600.00	5,500.00	0.00	7,100.00	EUR	43,934.86	0.07
BANCO POPOLARE	2,800.00	7,700.00	0.00	10,500.00	EUR	76,897.01	0.12
ENI	11,950.00	30,100.00	600.00	41,450.00	EUR	1,026,585.10	1.56
FIAT	3,100.00	8,400.00	0.00	11,500.00	EUR	78,095.41	0.12
FONDIARIA-SAI	300.00	1,200.00	0.00	1,500.00	EUR	28,406.40	0.04
IFIL INVESTMENTS	1,000.00	6,200.00	0.00	7,200.00	EUR	19,248.89	0.03
INTESA SANPAOLO	35,532.00	88,100.00	1,400.00	122,232.00	EUR	458,887.19	0.70
INTESA SANPAOLO -NC-	3,500.00	10,900.00	0.00	14,400.00	EUR	38,455.16	0.06
ITALCEMENTI	600.00	1,200.00	0.00	1,800.00	EUR	23,927.95	0.04
LUXOTTICA GROUP	700.00	2,400.00	1,000.00	2,100.00	EUR	39,365.06	0.06
MEDIASET	4,400.00	8,400.00	0.00	12,800.00	EUR	76,744.62	0.12
MEDIOBANCA	2,200.00	8,000.00	2,200.00	8,000.00	EUR	85,396.74	0.13
MEDIOLANUM	800.00	4,200.00	0.00	5,000.00	EUR	22,414.43	0.03
PARMALAT	7,000.00	20,200.00	0.00	27,200.00	EUR	46,882.40	0.07
PIRELLI & CO	19,500.00	103,900.00	73,100.00	50,300.00	EUR	19,572.16	0.03
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	600.00	3,600.00	0.00	4,200.00	EUR	73,448.30	0.11
SEAT PAGINE GIALLE	37,900.00	117,200.00	155,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SNAM RETE GAS	4,400.00	8,000.00	0.00	12,400.00	EUR	72,649.37	0.11
TELECOM ITALIA	48,500.00	126,700.00	15,400.00	159,800.00	EUR	271,887.72	0.41
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	27,100.00	70,800.00	0.00	97,900.00	EUR	114,281.17	0.17
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	7,200.00	14,500.00	2,800.00	18,900.00	EUR	65,292.55	0.10
UNICREDIT	41,896.00	138,200.00	1,400.00	178,696.00	EUR	461,344.38	0.70
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	2,800.00	7,600.00	400.00	10,000.00	EUR	152,240.55	0.23
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO PRIV.	4,000.00	13,100.00	0.00	17,100.00	EUR	19,442.63	0.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,094,488.03	6.20

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
JERSEY/JERSEY							
MEINL EUROPEAN LAND	1,484.00	4,100.00	5,584.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SHIRE	0.00	8,600.00	0.00	8,600.00	GBP	133,182.46	0.20
UNITED BUSINESS MEDIA	0.00	3,737.00	0.00	3,737.00	GBP	29,079.19	0.04
WPP	0.00	17,300.00	0.00	17,300.00	GBP	106,556.53	0.16
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						268,818.18	0.41
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ACERGY	1,200.00	2,400.00	3,600.00	0.00	NOK	0.00	0.00
ARCELORMITTAL	4,108.00	11,985.00	2,015.00	14,078.00	EUR	356,373.94	0.54
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR-	100.00	1,000.00	0.00	1,100.00	SEK	53,224.56	0.08
SES GLOBAL -FDR- CERT.GLOBAL	920.00	4,080.00	0.00	5,000.00	EUR	102,233.45	0.15
TENARIS	0.00	7,700.00	0.00	7,700.00	EUR	82,763.97	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						594,595.92	0.90
NORVEGE/NORWEGEN							
DNB NOR	3,200.00	8,000.00	0.00	11,200.00	NOK	45,966.13	0.07
LIGHTHOUSE CALEDONIA	75.00	0.00	75.00	0.00	NOK	0.00	0.00
NORSK HYDRO REG.	3,420.00	8,840.00	680.00	11,580.00	NOK	48,933.86	0.07
ORKLA 'A'	4,110.00	9,140.00	0.00	13,250.00	NOK	91,538.95	0.14
PAN FISH	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	NOK	0.00	0.00
PETROLEUM GEO-SERVICES	970.00	2,500.00	3,470.00	0.00	NOK	0.00	0.00
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	800.00	2,000.00	0.00	2,800.00	NOK	27,451.99	0.04
STATOILHYDRO	5,848.00	15,600.00	1,200.00	20,248.00	NOK	350,559.72	0.53
STOREBRAND	1,709.00	6,400.00	8,109.00	0.00	NOK	0.00	0.00
TELENOR	3,600.00	9,600.00	0.00	13,200.00	NOK	92,899.01	0.14
YARA INTERNATIONAL	900.00	2,200.00	200.00	2,900.00	NOK	65,570.90	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						722,920.56	1.10
PAYS-BAS/DIE NIEDERLANDE							
AEGON	6,416.00	41,046.00	24,104.00	23,358.00	EUR	156,375.68	0.24
AHOLD KONINKLIJKE (NEW)	6,056.00	13,600.00	820.00	18,836.00	EUR	244,958.51	0.37
AKZO NOBEL	1,310.00	3,000.00	450.00	3,860.00	EUR	168,128.01	0.25
ASML HOLDING (NEW)	1,767.00	5,090.00	0.00	6,857.00	EUR	129,347.88	0.20
BOSKALIS WESTMINSTER	0.00	970.00	0.00	970.00	EUR	23,822.91	0.04
CORIO NV	160.00	700.00	140.00	720.00	EUR	35,035.74	0.05
FUGRO C.ACT.	210.00	822.00	330.00	702.00	EUR	21,275.91	0.03
HEINEKEN	1,210.00	2,640.00	0.00	3,850.00	EUR	124,744.04	0.19

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
HEINEKEN HOLDING	200.00	1,870.00	200.00	1,870.00	EUR	56,467.63	0.09
ING GROEP C.ACT.	8,590.00	23,390.00	620.00	31,360.00	EUR	340,090.89	0.52
KONINKLIJKE DSM	636.00	1,519.00	0.00	2,155.00	EUR	58,426.02	0.09
KPN KONINKLIJKE	8,550.00	20,300.00	570.00	28,280.00	EUR	434,301.90	0.66
RANDSTAD HOLDING	330.00	1,550.00	280.00	1,600.00	EUR	34,442.76	0.05
REED ELSEVIER NV	0.00	20,617.00	10,840.00	9,777.00	EUR	121,795.90	0.18
REED ELSEVIER NV	3,350.00	0.00	3,350.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	5,190.00	13,190.00	2,520.00	15,860.00	EUR	324,519.15	0.49
SBM OFFSHORE	800.00	1,617.00	0.00	2,417.00	EUR	33,431.57	0.05
STMICROELECTRONICS	2,945.00	7,940.00	0.00	10,885.00	EUR	76,978.83	0.12
TNT	1,900.00	4,290.00	0.00	6,190.00	EUR	126,015.52	0.19
TOMTOM	290.00	730.00	1,020.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UNILEVER NV C.ACT.	7,670.00	19,880.00	1,820.00	25,730.00	EUR	660,091.06	1.00
VEDIOR	1,000.00	1,840.00	2,840.00	0.00	EUR	0.00	0.00
WOLTERS KLUWER	1,140.00	4,266.00	1,020.00	4,386.00	EUR	87,862.24	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,258,112.15	4.94
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	8,500.00	40,049.00	15,000.00	33,549.00	EUR	40,453.14	0.06
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	1,333.00	2,800.00	0.00	4,133.00	EUR	40,907.83	0.06
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	2,100.00	5,800.00	1,700.00	6,200.00	EUR	49,084.19	0.07
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	8,400.00	24,300.00	1,900.00	30,800.00	EUR	122,807.38	0.19
GALP ENERGIA 'B'	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	EUR	42,491.24	0.06
MULTIMEDIA SERVICIOS TELECOMUNIC.	1,463.00	0.00	1,463.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PORTUGAL TELECOM	4,000.00	8,800.00	3,500.00	9,300.00	EUR	83,519.25	0.13
ZON MULTIMEDIA	0.00	5,663.00	2,300.00	3,363.00	EUR	18,459.32	0.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						397,722.35	0.60
SUEDE/SWEDEN							
ALFA LAVAL	425.00	6,075.00	0.00	6,500.00	SEK	59,052.42	0.09
ASSA ABLOY 'B'	1,600.00	4,000.00	800.00	4,800.00	SEK	57,174.85	0.09
ATLAS COPCO 'A'	3,200.00	7,200.00	0.00	10,400.00	SEK	93,434.04	0.14
ATLAS COPCO 'B'	2,400.00	5,000.00	1,000.00	6,400.00	SEK	51,252.79	0.08
BOLIDEN	1,800.00	7,000.00	8,800.00	0.00	SEK	0.00	0.00
CASTELLUM	750.00	3,300.00	4,050.00	0.00	SEK	0.00	0.00
ELECTROLUX 'B'	1,100.00	3,500.00	0.00	4,600.00	SEK	41,326.60	0.06
ERICSSON TELEFON 'B'	65,000.00	184,000.00	202,200.00	46,800.00	SEK	370,376.75	0.56
GETINGE 'B'	800.00	3,050.00	1,200.00	2,650.00	SEK	33,348.63	0.05
GETINGE 'B' EM.08	0.00	1,176.00	882.00	294.00	SEK	3,610.78	0.01

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
HENNES & MAURITZ 'B'	2,200.00	6,000.00	200.00	8,000.00	SEK	328,943.83	0.50
HUSQVARNA 'B'	1,450.00	3,300.00	0.00	4,750.00	SEK	26,403.66	0.04
INVESTOR 'B'	1,500.00	6,000.00	0.00	7,500.00	SEK	118,104.83	0.18
MODERN TIMES GROUP 'B'	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	SEK	22,678.82	0.03
NORDEA BANK	9,200.00	25,600.00	2,400.00	32,400.00	SEK	238,535.42	0.36
SANDVIK	4,800.00	11,900.00	700.00	16,000.00	SEK	105,520.44	0.16
SCANIA 'B'	2,000.00	4,200.00	500.00	5,700.00	SEK	59,647.99	0.09
SECURITAS 'B'	1,600.00	5,200.00	1,000.00	5,800.00	SEK	50,155.86	0.08
SECURITAS DIRECT 'B'	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SECURITAS SYSTEMS 'B'	1,600.00	4,600.00	6,200.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	2,200.00	6,300.00	0.00	8,500.00	SEK	69,500.15	0.11
SKANSKA 'B'	1,800.00	4,800.00	0.00	6,600.00	SEK	68,844.01	0.10
SKF 'B'	1,400.00	5,600.00	800.00	6,200.00	SEK	64,463.03	0.10
SSAB SWEDISH STEEL 'A'	650.00	3,400.00	800.00	3,250.00	SEK	29,744.92	0.05
SVENSKA CELLULOSA 'B'	2,900.00	9,300.00	2,300.00	9,900.00	SEK	88,942.02	0.13
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	2,400.00	5,500.00	500.00	7,400.00	SEK	125,493.95	0.19
SWEDBANK 'A'	800.00	5,000.00	0.00	5,800.00	SEK	34,660.23	0.05
TELE2 'B'	1,700.00	3,500.00	0.00	5,200.00	SEK	48,291.75	0.07
TELIASONERA	10,450.00	28,000.00	1,500.00	36,950.00	SEK	193,457.06	0.29
VOLVO 'A'	2,500.00	10,100.00	7,900.00	4,700.00	SEK	27,643.93	0.04
VOLVO 'B'	5,400.00	12,600.00	700.00	17,300.00	SEK	99,890.44	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,510,499.20	3.80
TOTAL/TOTAL						65,806,960.78	99.71

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de PERNOD-RICARD 1 CONTRE 1
 Split de KONE OYJ 'B' 1 CONTRE 2
 Split de UMICORE 1 CONTRE 5
 Split de PORSCHE VORZ.-OSR- 1 CONTRE 9
 Split de GENERALE DE GEOPHYSIQUE 1 CONTRE 5
 Split de ALFA LAVAL 1 CONTRE 4
 Split de ALSTOM 1 CONTRE 1
 Split de KONE OYJ 'B' 1 CONTRE 2
 Split de UMICORE 1 CONTRE 5
 Split de PORSCHE VORZ.-OSR- 1 CONTRE 9
 Split de GENERALE DE GEOPHYSIQUE 1 CONTRE 5
 Split de ALFA LAVAL 1 CONTRE 4
 Split de ALSTOM 1 CONTRE 1
 Split de K & S 1 CONTRE 3

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Attribution/Verteilung

2,980.00 REED ELSEVIER NV pour 2,579.00 REED ELSEVIER (reverse split)
20,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 20,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' RTS 12.03.08 (augmentation de capital)
299,000.00 PIRELLI & CO pour 299,000.00 PIRELLI & C. RTS 27.02.08 (augmentation de capital)
6,050.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 6,050.00 SOCIETE GENERALE RTS.29.02.2008 (augmentation de capital)
6,500.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 6,500.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (augmentation de capital)
6,500.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 pour 6,500.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (changement de nom / Namensänderung)
55,100.00 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA pour 55,100.00 MONTE PASCHI SIENA DROIT (augmentation de capital)
3,350.00 REED ELSEVIER NV pour 2,900.00 REED ELSEVIER (reverse split)
5,600.00 REED ELSEVIER PLC pour 4,847.00 REED ELSEVIER (NEW) (reverse split)
4,925.00 BANK OF IRELAND pour 86.00 BANK OF IRELAND (stock dividend)
16,551.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 16,551.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' RTS 12.03.08 (augmentation de capital)
19,500.00 PIRELLI & CO pour 19,500.00 PIRELLI & C. RTS 27.02.08 (augmentation de capital)
1,673.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 1,673.00 SOCIETE GENERALE RTS.29.02.2008 (augmentation de capital)
1,463.00 MULTIMEDIA SERVICIOS TELECOMUNIC. pour 1,463.00 ZON MULTIMEDIA (changement de nom / Namensänderung)
800.00 GETINGE 'B' pour 800.00 GETINGE AB RTS 11.03.08 (augmentation de capital)
636.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 636.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (augmentation de capital)
636.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 pour 636.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (changement de nom / Namensänderung)
1,767.00 ASML HOLDING (NEW) pour 1,767.00 ASML HLDG DROIT (augmentation de capital)
8,500.00 BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG. pour 8,500.00 BCO COMERC. PORTUG. RTS 24.04.08 (augmentation de capital)
345.00 KLEPIERRE pour 345.00 KLEPIERRE DROIT (augmentation de capital)
50.00 GETINGE 'B' EM. 2008 pour 50.00 GETINGE 'B' (changement de nom / Namensänderung)
19,700.00 REUTERS GROUP pour 3,152.00 THOMSON-REUTERS (changement de nom / Namensänderung)
19,700.00 REUTERS GROUP pour 19,700.00 REUTERS GROUP-CASH SCHEME (changement de nom / Namensänderung)
4,770.00 WOLTERS KLUWER pour 4,770.00 WOLTERS KLUWER DROIT (augmentation de capital)
23,396.00 AEGON pour 23,396.00 AEGON DROIT (augmentation de capital)
10,160.00 REED ELSEVIER pour 10,160.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
18,900.00 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA pour 18,900.00 MONTE PASCHI SIENA DROIT (augmentation de capital)
32,100.00 CADBURY-SCHWEPPES pour 20,544.00 CADBURY (changement de nom / Namensänderung)
32,100.00 CADBURY-SCHWEPPES pour 3,852.00 DR PEPPER SNAPPLE R. -WHEN ISSUED (changement de nom / Namensänderung)
4,770.00 WOLTERS KLUWER pour 176.00 WOLTERS KLUWER DROIT (changement de nom / Namensänderung)
2,549.00 BANCO COMMERCIAL PORTUGUES IO8 pour 2,549.00 BANCO COMMERCIAL PORTUGUES REG. (changement de nom / Namensänderung)
6,200.00 SKF 'B' pour 6,200.00 SKF 'B' -REDEMPTION SHARES- (augmentation de capital)
4,502.00 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A' pour 4,502.00 ABERTIS DEREK (augmentation de capital)
9,055.00 CRH pour 42.00 CRH (stock dividend)
56,351.00 ROYAL DUTCH SHELL "A" pour 56,351.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
18,900.00 MONTE PASCHI SIENA DROIT pour 18,900.00 BCA MONTE PASCHI DI SIENNA GODIMENTO 08 (changement de nom / Namensänderung)
155,967.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 95,313.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GR. NIL-PAID (augmentation de capital)
5,700.00 SCANIA 'B' pour 5,700.00 SCANIA 'B' -REDEMPTION SHARES- (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

2,840.00 VEDIOR pour 930.00 RANDSTAD HOLDING (changement de nom / Namensänderung)
1,010.00 FUGRO C. ACT. pour 1,010.00 FUGRO CRT RTS 23.05.2008 (augmentation de capital)
26,680.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 26,680.00 UNILEVER RTS 31.05.2008 (augmentation de capital)
2,360.00 SBM OFFSHORE pour 2,360.00 SBM OFFSHORE RTS 04.06.2008 (augmentation de capital)
10,160.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN.) pour 214.00 REED ELSEVIER (changement de nom / Namensänderung)
6,366.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 254.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. (changement de nom / Namensänderung)
18,900.00 BCA MONTE PASCHI DI SIENNA GODIMENTO 08 pour 18,900.00 BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA (assimilation)
550.00 CARLSBERG 'B' pour 550.00 CARLSBERG 'B' RTS 10.06.2008 (augmentation de capital)
23,396.00 AEGON DROIT pour 708.00 AEGON (changement de nom / Namensänderung)
6,396.00 VINCI pour 6,396.00 VINCI RTS 09.06.08 (augmentation de capital)
4,400.00 SHIRE pour 4,400.00 SHIRE (changement de nom / Namensänderung)
2,375.00 NATIXIS pour 2,375.00 NATIXIS DROIT (augmentation de capital)
1,010.00 FUGRO CRT RTS 23.05.2008 pour 22.00 FUGRO C.ACT. (changement de nom / Namensänderung)
239,000.00 ERICSSON TELEFON "B" pour -191,200.00 ERICSSON TELEFON "B" (reverse split)
10,274.00 CREDIT AGRICOLE PORT. pour 10,274.00 CREDIT AGRICOLE RTS 25.06.08 (augmentation de capital)
418.00 SOCIETE GENERALE EM.08 pour 418.00 SOCIETE GENERALE PARIS (changement de nom / Namensänderung)
4,500.00 ABERTIS DEREK pour 225.00 ABERTIS EM.(08) (changement de nom / Namensänderung)
3,534.00 AIR LIQUIDE pour 3,534.00 AIR LIQUIDE RTS 20.06.08 (augmentation de capital)
2,360.00 SBM OFFSHORE RTS 04.06.2008 pour 57.00 SBM OFFSHORE (changement de nom / Namensänderung)
95,313.00 ROYAL BK OF SCOTLAND EM.08 N.PAID pour 95,313.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (changement de nom / Namensänderung)
2,830.00 ZARDOYA OTIS pour 2,830.00 ZARDOYA OTIS RTS 30.06.08 (augmentation de capital)
225.00 ABERTIS EM.(08) pour 225.00 ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A' (changement de nom / Namensänderung)
26,680.00 UNILEVER RTS 31.05.2008 pour 570.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) (changement de nom / Namensänderung)
550.00 CARLSBERG 'B' EM.08 PFD pour 550.00 CARLSBERG 'B' (changement de nom / Namensänderung)
57,500.00 HBOS pour 23,000.00 HBOS NIL-PAID (augmentation de capital)
3,737.00 UNITED BUSINESS MEDIA pour 3,737.00 UNITED BUSINESS MEDIA (changement de nom / Namensänderung)
13,900.00 UNITED UTILITIES pour 10,740.00 UNITED UTILITIES GROUP (changement de nom / Namensänderung)
13,900.00 UNITED UTILITIES pour 13,900.00 UNITED UTILITIES GROUP -B- INTERI (changement de nom / Namensänderung)
2,136.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 2,136.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
2,830.00 ZARDOYA OTIS RTS 30.06.08 pour 283.00 ZARDOYA OTIS EM.08 (changement de nom / Namensänderung)
9,694.00 REED ELSEVIER pour 9,694.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
55,451.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 55,451.00 ROYAL DUTCH SH. A DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
22,524.00 AEGON pour 22,524.00 AEGON RTS 29.08.08 (STOCK DIV.) (changement de nom / Namensänderung)
283.00 ZARDOYA OTIS EM.08 pour 283.00 ZARDOYA OTIS (changement de nom / Namensänderung)
2,813.00 COCA COLA HELENIC BOTTLING BEAR. pour 2,813.00 COCA COLA HBC (changement de nom / Namensänderung)
2,136.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 19.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (stock dividend)
9,694.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN.) pour 83.00 REED ELSEVIER (changement de nom / Namensänderung)
1,382.00 PORSCHE VORZ. -OSR- pour 1,382.00 PORSCHE AUTO. HLDG VORZ. -OSR- (changement de nom / Namensänderung)
6,760.00 NATIXIS pour 6,760.00 NATIXIS RTS 18.09.08 (augmentation de capital)
22,524.00 AEGON RTS 29.08.08 (STOCK DIV.) pour 834.00 AEGON (stock dividend)
251,180.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 6,279.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (stock dividend)
6,760.00 NATIXIS RTS 18.09.08 pour 8,788.00 NATIXIS (augmentation de capital)
82,600.00 HBOS pour 2,161.00 HBOS (stock dividend)
1,690.00 SACYR VALLEHERMOSO pour 1,690.00 SACYR VALLEHERMOSO RTS 23.10.08 (augmentation de capital)
6,600.00 ALLIANCE & LEICESTER pour 2,200.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. (changement de nom / Namensänderung)
35,740.00 FORTIS pour 35,740.00 FORTIS RTS CP 42 DROIT (augmentation de capital)
1,680.00 SACYR VALLEHERMOSO RTS 23.10.08 pour 120.00 SACYR VALLEHERMOSO EM.08 (changement de nom / Namensänderung)
55,851.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 55,851.00 ROYAL DUTCH SHELL'A'TECH.RTS 12/8 (augmentation de capital)
25,730.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 25,730.00 UNILEVER NEW RTS 03.12.2008 (augmentation de capital)
4,353.00 CINTRA CONCESIONES INFR.TRANSF. pour 4,353.00 CINTRA RTS 20.11.08 (augmentation de capital)
1,540.00 KLEPIERRE pour 1,540.00 KLEPIERRE RTS 20.11.08 (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

120.00 SACYR VALLEHERMOSO EM.08 pour 120.00 SACYR VALLEHERMOSO (changement de nom / Namensänderung)
100,000.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. pour 97,800.00 BANCO SANTANDER RTS 27.11.08 (augmentation de capital)
1,258,000.00 DEUTSCHE POSTBANK pour 1,258,000.00 DEUTSCHE POSTBANK RTS 26.11.08 (augmentation de capital)
7,200.00 CORPORACION MAPFRE (NEW) pour 7,200.00 MAPFRE RTS 28.11.08 (augmentation de capital)
17,300.00 WPP GROUP pour 17,300.00 WPP (changement de nom / Namensänderung)
58,400.00 CENTRICA pour 21,900.00 CENTRICA NIL PAID RTS 12.12.2008 (augmentation de capital)
2,950.00 INTERBREW pour 2,950.00 ANHEUSER-BUSCH INBEV DROIT (augmentation de capital)
5,800.00 SWEDBANK 'A' pour 5,800.00 SWEDBANK PREF.EM.08 RTS 16.12.08 (augmentation de capital)
2,650.00 GETINGE 'B' pour 2,650.00 GETINGE 'B' RTS 18.12.08 (augmentation de capital)
22,200.00 STANDARD CHARTERED pour 7,318.00 STANDARD CHARTERED RTS.17.12.08 (augmentation de capital)
4,340.00 CINTRA RTS 20.11.08 pour 217.00 CINTRA EM.08 (augmentation de capital)
25,000.00 BANCO SANTANDER I08 pour 25,000.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. (changement de nom / Namensänderung)
5,800.00 SECURITAS 'B' pour 1,160.00 LOOMIS 'B' (spin off)
217.00 CINTRA EM.08 pour 217.00 CINTERA CONCESIONES INFR. TRANSP. (changement de nom / Namensänderung)
94,200.00 LLOYDS TSB GROUP pour 40,948.00 LLOYDS TSB RIGHT (augmentation de capital)
21,900.00 CENTRICA EM.08 pour 21,900.00 CENTRICA (changement de nom / Namensänderung)
7,318.00 STANDARD CHARTERED RTS.17.12.08 pour 7,318.00 STANDARD CHARTERED I08 (FULLY PAID) (changement de nom / Namensänderung)
5,292.00 GETINGE 'B' RTS 18.12.08 pour 588.00 GETINGE 'B' EM.08 (changement de nom / Namensänderung)
7,318.00 STANDARD CHARTERED I08 (FULLY PAID) pour 7,318.00 STANDARD CHARTERED (changement de nom / Namensänderung)
184.00 MAPFRE EM.08 pour 184.00 CORPORACION MAPFRE (NEW) (changement de nom / Namensänderung)

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2008

CHF

Avoirs en banque/Bankguthaben:	
- à vue/Sichtguthaben	231,339.70
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	25,679,531.54
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	23,972.41
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	25,934,843.65
Dont à déduire/Abzüglich:	
- Engagements/Verbindlichkeiten	30,287.77
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	25,904,555.88
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	663,560.00
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	39.04

Ethos - Equities North America (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

TER

1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

PTR

71

Ethos - Equities North America (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

TER

1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

PTR

71

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

30.07.2008

31.12.2008

CHF

Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	421.22
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationssscheine	320,322.42
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	320,743.64
Dont à déduire/Abzüglich:	
Intérêts passifs/Passivzinsen	13,891.89
Frais de révision/Revisionsaufwand	8,514.91
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	4,793.61
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	121,210.27
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	4,108.82
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	1,148.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	6.75
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	153,674.72
REVENU NET/NETTOERTRAG	167,068.92
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-2,051,431.62
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-1,884,362.70
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-8,462,872.75
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-10,347,235.45
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.25
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen	
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert	
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert	
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert	

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities North America (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008
	CHF
Résultat net de la période/Ergebnis des Geschäftsjahres	167,068.92
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	167,068.92
 Dividendes 2008/Dividenden 2008:	
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2008	
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2008 abgeschlossene Geschäftsjahr	0.00
 Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	 167,068.92

Ethos - Equities North America (RPF)

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
<hr/>		
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au/Bestand per	30.07.2008	0.00
Parts émises durant la période/Ausgegebene Anteile		663,601.44
Parts rachetées durant la période/Zurückgenommene Anteile		-41.44
Etat au/Bestand per	31.12.2008	663,560.00

CHF

<hr/>		
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS		
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	30.07.2008	0.00
Distribution/Ausschüttung		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		36,251,791.33
Résultat total/Gesamterfolg		-10,347,235.45
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	25,904,555.88

Ethos - Equities North America (RPF)

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

31.12.2008

CHF

Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	25,904,555.88
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	39.04
Dividendes/Dividenden	-

Nombre de parts/
Anzahl Anteile

Parts en circulation/Anteile im Umlauf	663,560.00
--	------------

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
BERMUDES/BERMUDAS							
AXIS CAPITAL HOLDINGS	0.00	2,800.00	1,400.00	1,400.00	USD	43,391.42	0.17
COOPER INDUSTRIES 'A'	0.00	1,600.00	400.00	1,200.00	USD	37,333.14	0.14
COVIDIEN	0.00	4,800.00	1,700.00	3,100.00	USD	119,573.34	0.46
PARTNERRE	0.00	900.00	200.00	700.00	USD	53,099.36	0.20
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						253,397.26	0.98
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	0.00	1,900.00	900.00	1,000.00	CAD	54,118.41	0.21
BANK OF NOVA SCOTIA	0.00	900.00	400.00	500.00	CAD	14,359.44	0.06
BARRICK GOLD	0.00	5,300.00	1,600.00	3,700.00	USD	144,803.75	0.56
BCE	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	CAD	58,499.10	0.23
CANADIAN OIL SANDS -TRUST UNITS-	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	CAD	43,660.29	0.17
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	CAD	91,862.49	0.35
ENBRIDGE	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	CAD	156,894.25	0.61
ENCANA	0.00	3,300.00	600.00	2,700.00	CAD	132,594.85	0.51
GOLDCORP	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	CAD	99,296.12	0.38
GREAT WEST LIFE CO	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	CAD	35,693.84	0.14
HUSKY ENERGY	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	CAD	95,814.68	0.37
ING CANADA -SHARE LIMITED VOTING-	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	CAD	29,978.51	0.12
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	0.00	2,500.00	600.00	1,900.00	CAD	60,201.02	0.23
MANULIFE FINANCIAL	0.00	4,400.00	1,900.00	2,500.00	CAD	44,832.84	0.17
NEXEN	0.00	8,300.00	1,700.00	6,600.00	CAD	122,057.41	0.47
NIKO RESOURCES	0.00	500.00	0.00	500.00	CAD	18,316.80	0.07
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	0.00	6,200.00	0.00	6,200.00	CAD	142,830.53	0.55
RESEARCH IN MOTION	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	CAD	46,945.16	0.18
ROYAL BANK OF CANADA	0.00	8,400.00	1,400.00	7,000.00	CAD	217,870.36	0.84
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	CAD	78,252.27	0.30
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	0.00	14,700.00	9,700.00	5,000.00	CAD	79,362.75	0.31
SUNCOR ENERGY	0.00	10,100.00	400.00	9,700.00	CAD	198,371.52	0.77
TALISMAN ENERGY	0.00	6,900.00	0.00	6,900.00	CAD	72,458.49	0.28
TORONTO-DOMINION BANK	0.00	500.00	0.00	500.00	CAD	18,730.64	0.07
ULTRA PETROLEUM	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	58,769.15	0.23
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,116,574.67	8.17

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	0.00	7,500.00	600.00	6,900.00	USD	422,574.62	1.63
ABBOTT LABORATORIES	0.00	7,500.00	1,600.00	5,900.00	USD	335,145.72	1.29
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	0.00	5,800.00	1,600.00	4,200.00	USD	205,408.91	0.79
AGILENT TECHNOLOGIES	0.00	5,100.00	0.00	5,100.00	USD	84,842.53	0.33
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0.00	3,200.00	800.00	2,400.00	USD	128,411.70	0.50
ALCOA	0.00	12,900.00	0.00	12,900.00	USD	154,601.09	0.60
ALLEGHENY ENERGY	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	57,662.23	0.22
ALLSTATE	0.00	4,700.00	0.00	4,700.00	USD	163,880.10	0.63
AMAZON.COM	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	70,953.83	0.27
AMERICAN EXPRESS	0.00	4,800.00	0.00	4,800.00	USD	94,769.72	0.37
AMERICAN TOWER 'A'	0.00	5,400.00	2,700.00	2,700.00	USD	84,258.20	0.33
AON	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	121,548.77	0.47
APPLE	0.00	2,700.00	700.00	2,000.00	USD	181,684.55	0.70
ASSURANT	0.00	3,200.00	1,700.00	1,500.00	USD	47,895.75	0.18
AT & T	0.00	12,700.00	1,200.00	11,500.00	USD	348,840.71	1.35
AVALONBAY COMMUNITIES	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	83,821.82	0.32
AVERY DENNISON	0.00	2,600.00	700.00	1,900.00	USD	66,188.73	0.26
AVON PRODUCTS INC	0.00	600.00	0.00	600.00	USD	15,345.80	0.06
BAKER HUGHES	0.00	600.00	0.00	600.00	USD	20,480.22	0.08
BANK OF AMERICA	0.00	8,400.00	4,600.00	3,800.00	USD	56,946.98	0.22
BANK OF NEW YORK MELLON	0.00	7,500.00	4,000.00	3,500.00	USD	105,535.62	0.41
BAXTER INTERNATIONAL	0.00	5,500.00	1,400.00	4,100.00	USD	233,857.92	0.90
BECTON DICKINSON	0.00	2,400.00	200.00	2,200.00	USD	160,139.97	0.62
BED BATH & BEYOND	0.00	4,600.00	1,800.00	2,800.00	USD	75,756.18	0.29
BEST BUY	0.00	1,900.00	700.00	1,200.00	USD	35,902.65	0.14
BIOGEN IDEC	0.00	2,400.00	1,600.00	800.00	USD	40,555.99	0.16
BRISTOL MYERS SQUIBB	0.00	19,500.00	4,300.00	15,200.00	USD	376,141.29	1.45
BROADCOM 'A'	0.00	5,600.00	0.00	5,600.00	USD	101,147.31	0.39
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	88,640.13	0.34
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.00	3,800.00	1,000.00	2,800.00	USD	95,037.94	0.37
CATERPILLAR	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	99,843.48	0.39
CB RICHARD ELLIS GROUP 'A'	0.00	17,000.00	0.00	17,000.00	USD	78,165.86	0.30
CHARLES SCHWAB	0.00	11,000.00	4,700.00	6,300.00	USD	108,426.40	0.42
CHESAPEAKE ENERGY	0.00	4,400.00	2,400.00	2,000.00	USD	34,421.08	0.13
CHEVRON	0.00	11,900.00	2,400.00	9,500.00	USD	747,934.71	2.89
CIMAREX ENERGY	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	37,054.28	0.14
CISCO SYSTEMS	0.00	39,600.00	4,700.00	34,900.00	USD	605,476.78	2.34

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
CITIGROUP	0.00	23,000.00	2,800.00	20,200.00	USD	144,264.13	0.56
CITRIX SYSTEMS	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	37,630.09	0.15
CME GROUP 'A'	0.00	320.00	90.00	230.00	USD	50,945.43	0.20
COCA-COLA	0.00	9,700.00	1,300.00	8,400.00	USD	404,738.25	1.56
CONOCOPHILLIPS	0.00	8,600.00	700.00	7,900.00	USD	435,553.31	1.68
CONSOLIDATED EDISON	0.00	6,200.00	1,000.00	5,200.00	USD	215,462.76	0.83
COSTCO WHOLESALE	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	83,817.56	0.32
COVANTA HOLDING	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	USD	133,226.82	0.51
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	20,582.40	0.08
CUMMINS	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	34,140.09	0.13
CVS CAREMARK	0.00	8,000.00	1,200.00	6,800.00	USD	208,008.05	0.80
DAVITA	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	47,483.85	0.18
DEERE	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	USD	93,807.55	0.36
DELL	0.00	12,400.00	0.00	12,400.00	USD	135,146.91	0.52
DEVON ENERGY	0.00	1,600.00	500.00	1,100.00	USD	76,932.28	0.30
DIGITAL RIVER	0.00	4,800.00	1,900.00	2,900.00	USD	76,548.05	0.30
DISH NETWORK -A-	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	USD	42,493.11	0.16
DUN & BRADSTREET	0.00	1,500.00	400.00	1,100.00	USD	90,384.60	0.35
ECOLAB	0.00	3,700.00	1,300.00	2,400.00	USD	89,788.57	0.35
EMERSON ELECTRIC	0.00	11,100.00	3,800.00	7,300.00	USD	284,450.73	1.10
EOG RESOURCES	0.00	800.00	0.00	800.00	USD	56,691.54	0.22
EQUIFAX	0.00	4,700.00	0.00	4,700.00	USD	132,664.84	0.51
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	49,428.41	0.19
FASTENAL	0.00	2,300.00	1,600.00	700.00	USD	25,964.82	0.10
FISERV	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	USD	89,033.94	0.34
FLUOR	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	57,308.86	0.22
FRONTIER COMMUNICATIONS -B-	0.00	5,600.00	0.00	5,600.00	USD	52,093.55	0.20
GAP	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	54,156.26	0.21
GENENTECH	0.00	1,900.00	1,000.00	900.00	USD	79,420.73	0.31
GENERAL MILLS	0.00	5,300.00	2,000.00	3,300.00	USD	213,375.57	0.82
GENZYME	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	91,833.18	0.35
GILEAD SCIENCES	0.00	5,400.00	800.00	4,600.00	USD	250,381.95	0.97
GOOGLE 'A'	0.00	890.00	60.00	830.00	USD	271,781.24	1.05
GRAINGER (W.W)	0.00	1,200.00	500.00	700.00	USD	58,739.35	0.23
HANOVER INSURANCE	0.00	4,200.00	1,100.00	3,100.00	USD	141,778.87	0.55
HEINZ (H.J.)	0.00	5,600.00	700.00	4,900.00	USD	196,095.84	0.76
HEWLETT-PACKARD	0.00	11,800.00	2,100.00	9,700.00	USD	374,665.04	1.45
HOME DEPOT	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	USD	142,107.75	0.55
HOSPIRA	0.00	6,900.00	2,500.00	4,400.00	USD	125,601.81	0.48

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
HUDSON CITY BANCORP	0.00	6,700.00	0.00	6,700.00	USD	113,813.07	0.44
ILLINOIS TOOL WORKS	0.00	800.00	0.00	800.00	USD	29,844.37	0.12
INTEL	0.00	27,100.00	1,700.00	25,400.00	USD	396,325.62	1.53
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	0.00	3,200.00	1,200.00	2,000.00	USD	179,151.39	0.69
INTERNATIONAL FLAVORS &FRAGRANCES	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	60,101.72	0.23
INTERSIL 'A'	0.00	7,000.00	1,800.00	5,200.00	USD	50,863.16	0.20
IRON MOUNTAIN	0.00	5,900.00	3,400.00	2,500.00	USD	65,803.44	0.25
JOHNSON & JOHNSON	0.00	15,200.00	5,900.00	9,300.00	USD	592,224.56	2.29
JOHNSON CONTROLS	0.00	5,400.00	500.00	4,900.00	USD	94,710.12	0.37
JPMORGAN CHASE	0.00	24,500.00	7,500.00	17,000.00	USD	570,502.24	2.20
KIMBERLY-CLARK	0.00	4,900.00	400.00	4,500.00	USD	252,602.19	0.98
KOHL'S	0.00	5,500.00	1,300.00	4,200.00	USD	161,823.77	0.62
KRAFT FOODS 'A'	0.00	13,800.00	2,400.00	11,400.00	USD	325,786.89	1.26
KROGER	0.00	2,900.00	700.00	2,200.00	USD	61,840.86	0.24
LIBERTY GLOBAL 'A'	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	33,888.90	0.13
LIBERTY GLOBAL 'C'	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	25,850.93	0.10
LIFE TECHNOLOGIES	0.00	3,500.00	800.00	2,700.00	USD	66,987.00	0.26
LOWE'S COMPANIES	0.00	4,700.00	800.00	3,900.00	USD	89,328.77	0.34
MARATHON OIL	0.00	2,500.00	700.00	1,800.00	USD	52,417.11	0.20
MASCO	0.00	8,500.00	1,200.00	7,300.00	USD	86,477.37	0.33
MASTERCARD 'A'	0.00	400.00	100.00	300.00	USD	45,638.26	0.18
MCDONALD'S	0.00	3,200.00	700.00	2,500.00	USD	165,479.82	0.64
MDC HOLDINGS	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	70,949.57	0.27
MDU RESOURCES GROUP	0.00	5,600.00	1,000.00	4,600.00	USD	105,655.90	0.41
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	165,045.56	0.64
MERCK	0.00	6,400.00	1,500.00	4,900.00	USD	158,545.58	0.61
METLIFE	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	USD	118,730.37	0.46
MICROSOFT	0.00	27,400.00	2,200.00	25,200.00	USD	521,412.29	2.01
MKS INSTRUMENTS	0.00	5,800.00	1,500.00	4,300.00	USD	67,689.47	0.26
MOTOROLA	0.00	11,200.00	0.00	11,200.00	USD	52,808.79	0.20
NATIONAL-OILWELL VARCO	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	41,620.34	0.16
NEW YORK TIMES 'A'	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	USD	27,305.90	0.11
NEWMONT MINING	0.00	4,600.00	1,300.00	3,300.00	USD	142,952.85	0.55
NEWS CORPORATION 'A'	0.00	8,100.00	0.00	8,100.00	USD	78,367.03	0.30
NII HOLDINGS 'B'	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	USD	19,349.88	0.07
NIKE 'B'	0.00	4,100.00	1,700.00	2,400.00	USD	130,276.44	0.50
NISOURCE	0.00	11,800.00	0.00	11,800.00	USD	137,775.85	0.53
NORTHERN TRUST	0.00	2,900.00	2,200.00	700.00	USD	38,846.65	0.15

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
OCCIDENTAL PETROLEUM	0.00	8,000.00	900.00	7,100.00	USD	453,337.53	1.75
ORACLE	0.00	13,300.00	9,500.00	3,800.00	USD	71,709.52	0.28
OWENS-ILLINOIS	0.00	700.00	0.00	700.00	USD	20,362.08	0.08
PACTIV	0.00	10,800.00	6,900.00	3,900.00	USD	103,276.01	0.40
PALL	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	USD	69,596.78	0.27
PENNEY J.C.	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	31,451.54	0.12
PEPCO HOLDINGS	0.00	5,200.00	0.00	5,200.00	USD	98,294.85	0.38
PEPSICO	0.00	8,200.00	4,200.00	4,000.00	USD	233,177.80	0.90
PETSMART	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	USD	76,585.30	0.30
PFIZER	0.00	26,400.00	4,100.00	22,300.00	USD	420,346.94	1.62
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	0.00	3,200.00	1,100.00	2,100.00	USD	64,841.27	0.25
PLUM CREEK TIMBER	0.00	13,200.00	7,300.00	5,900.00	USD	218,155.56	0.84
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	46,937.84	0.18
POLYPORE INTERNATIONAL	0.00	4,900.00	1,100.00	3,800.00	USD	30,576.65	0.12
POOL	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	40,165.38	0.16
PROCTER & GAMBLE	0.00	11,437.00	1,937.00	9,500.00	USD	625,082.11	2.41
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	USD	90,180.25	0.35
QUESTAR	0.00	7,500.00	0.00	7,500.00	USD	260,952.01	1.01
REGIONS FINANCIAL	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	20,333.34	0.08
REPUBLIC SERVICES	0.00	4,000.00	1,000.00	3,000.00	USD	79,155.71	0.31
ROHM & HAAS	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	59,189.57	0.23
SBA COMMUNICATIONS	0.00	6,600.00	3,800.00	2,800.00	USD	48,636.54	0.19
SEMPRA ENERGY	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	40,835.92	0.16
SPECTRA ENERGY	0.00	9,000.00	5,700.00	3,300.00	USD	55,284.47	0.21
SPX	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	47,475.33	0.18
ST JUDE MEDICAL	0.00	2,500.00	900.00	1,600.00	USD	56,129.56	0.22
STAPLES	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	USD	110,624.28	0.43
STARBUCKS	0.00	18,600.00	1,600.00	17,000.00	USD	171,168.77	0.66
STATE STREET	0.00	7,700.00	1,400.00	6,300.00	USD	263,723.58	1.02
SUN MICROSYSTEMS	0.00	10,400.00	0.00	10,400.00	USD	42,284.50	0.16
SUNOCO	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	78,636.31	0.30
SYMANTEC	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	USD	46,048.04	0.18
SYSCO	0.00	3,500.00	600.00	2,900.00	USD	70,806.95	0.27
TARGET	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	95,555.21	0.37
TD AMERITRADE HOLDING	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	USD	60,667.95	0.23
TRAVELERS COMPANIES	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	91,406.38	0.35
TRIMBLE NAVIGATION	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	71,301.87	0.28

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
UNION PACIFIC	0.00	600.00	0.00	600.00	USD	30,525.56	0.12
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	0.00	5,200.00	1,600.00	3,600.00	USD	211,354.37	0.82
UNUM GROUP	0.00	5,900.00	3,200.00	2,700.00	USD	53,451.66	0.21
V.F.	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	75,782.78	0.29
VALSPAR	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	USD	53,911.46	0.21
VCA ANTECH	0.00	4,100.00	0.00	4,100.00	USD	86,753.04	0.33
VERIZON COMMUNICATIONS	0.00	12,200.00	3,100.00	9,100.00	USD	328,341.33	1.27
WACHOVIA	0.00	29,100.00	9,700.00	19,400.00	USD	114,392.08	0.44
WALGREEN	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	99,778.56	0.39
WALT DISNEY	0.00	7,900.00	4,000.00	3,900.00	USD	94,185.40	0.36
WASHINGTON POST 'B'	0.00	200.00	0.00	200.00	USD	83,072.52	0.32
WELLPOINT	0.00	3,100.00	800.00	2,300.00	USD	103,134.45	0.40
WELLS FARGO	0.00	12,500.00	800.00	11,700.00	USD	367,111.34	1.42
WESCO INTERNATIONAL	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	51,168.63	0.20
WEYERHAEUSER	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	65,159.51	0.25
WHOLE FOODS MARKET	0.00	4,700.00	2,200.00	2,500.00	USD	25,118.66	0.10
XEROX	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	USD	49,200.64	0.19
XTO ENERGY	0.00	900.00	300.00	600.00	USD	22,523.77	0.09
YUM BRANDS	0.00	4,400.00	0.00	4,400.00	USD	147,518.91	0.57
ZIMMER HOLDINGS	0.00	2,100.00	600.00	1,500.00	USD	64,531.54	0.25
ZIONS BANCORP	0.00	1,600.00	600.00	1,000.00	USD	26,087.22	0.10
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						22,954,018.82	88.61
LES ILES CAYMAN/CAYMAN-INSELN							
GARMIN	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	32,645.74	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						32,645.74	0.13
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
SCHLUMBERGER	0.00	3,300.00	700.00	2,600.00	USD	117,140.23	0.45
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						117,140.23	0.45
SINGAPOUR/SINGAPUR							
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	0.00	30,700.00	0.00	30,700.00	USD	83,649.40	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						83,649.40	0.32

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	0.00	2,400.00	500.00	1,900.00	USD	107,018.26	0.41
TRANSOCEAN NOM.	0.00	300.00	0.00	300.00	USD	15,087.16	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						122,105.42	0.47
TOTAL/TOTAL						25,679,531.54	99.13

Attribution/Verteilung

4,700.00 DISCOVERY HOLDING 'A' W-ISSUED pour 2,350.00 DISCOVERY COMMUNICATIONS -A- (changement de nom / Namensänderung)
4,700.00 DISCOVERY HOLDING 'A' W-ISSUED pour 2,350.00 DISCOVERY COMMUNICATIONS -C- (changement de nom / Namensänderung)
2,350.00 DISCOVERY COMMUNICATIONS -A- pour 235.00 ASCENT MEDIA 'A' (spin off)
10,600.00 PROCTER & GAMBLE pour 17,280.69 JM SMUCKER (changement de nom / Namensänderung)
3,500.00 INVITROGEN pour 3,500.00 LIFE TECHNOLOGIES (changement de nom / Namensänderung)
300.00 TRANSOCEAN NEW pour 300.00 TRANSOCEAN NOM. (changement de nom / Namensänderung)

Ethos - Equities North America

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	333,705.21	253,545.59
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	32,705,284.83	68,576,571.75
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	33,869.67	15,481.43
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	33,072,859.71	68,845,598.77
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	42,675.77	71,071.78
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	33,030,183.94	68,774,526.99
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	848,689.48	1,025,048.56
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	38.92	67.09

Ethos - Equities North America

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	1.00	0.97

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	248	185

Ethos - Equities North America

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

TER

1.00

0.97

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

PTR

248

185

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	10,073.60	8,046.35
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	760,954.69	856,762.42
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	87,047.43	8,600.27
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	858,075.72	873,409.04
Dont à déduire/Abzüglich:		
Frais de révision/Revisionsaufwand	14,023.86	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	17,640.61	24,682.20
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	446,056.05	624,107.36
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	15,120.59	21,356.19
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.86	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	98,836.05	1.94
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	596,425.02	688,346.72
REVENU NET/NETTOERTRAG	261,650.70	185,062.32
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-15,665,148.73	1,831,340.43
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	-15,403,498.03	2,016,402.75
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-10,590,033.93	-5,204,589.30
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-25,993,531.96	-3,188,186.55
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.31	0.18
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	261,650.70	185,062.32
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	375,444.51	181,329.27
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	-64,595.04	9,052.92
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	572,500.17	375,444.51
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2008		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2008 abgeschlossene Geschäftsjahr	0.00	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2007		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2007 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	572,500.17	375,444.51

Ethos - Equities North America

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	1,025,048.56	01.01.2007	976,306.17
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		491,750.18		48,777.39
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-668,109.26		-35.00
Etat au/Bestand per	31.12.2008	848,689.48	31.12.2007	1,025,048.56
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	68,774,526.99	01.01.2007	68,680,314.52
Distribution/Ausschüttung		0.00		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		-9,750,811.09		3,282,399.02
Résultat total/Gesamterfolg		-25,993,531.96		-3,188,186.55
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	33,030,183.94	31.12.2007	68,774,526.99

Ethos - Equities North America

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	33,030,183.94	68,774,526.99	68,680,314.52
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	38.92	67.09	70.35
Dividendes/Dividenden	-	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	848,689.48	1,025,048.56	976,306.17

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
BERMUDES/BERMUDAS							
AXIS CAPITAL HOLDINGS	0.00	3,200.00	1,400.00	1,800.00	USD	55,788.97	0.17
BUNGE	3,800.00	300.00	4,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
COOPER INDUSTRIES 'A'	2,600.00	1,900.00	3,000.00	1,500.00	USD	46,666.43	0.14
COVIDIEN	0.00	9,600.00	5,700.00	3,900.00	USD	150,430.97	0.46
MF GLOBAL	22,500.00	0.00	22,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
NABORS INDUSTRIES	13,600.00	3,400.00	17,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
PARTNERRE	0.00	1,100.00	200.00	900.00	USD	68,270.60	0.21
TYCO INTERNATIONAL	13,100.00	4,900.00	18,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
WEATHERFORD INTERNATIONAL	5,400.00	7,400.00	12,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						321,156.97	0.97
CANADA/KANADA							
ADDAX PETROLEUM	10,000.00	7,800.00	17,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
AGNICO EAGLE MINES	1,900.00	2,200.00	2,900.00	1,200.00	CAD	64,942.09	0.20
BANK OF NOVA SCOTIA	0.00	2,300.00	1,900.00	400.00	CAD	11,487.55	0.03
BARRICK GOLD	3,900.00	8,600.00	7,900.00	4,600.00	USD	180,026.29	0.55
BCE	5,700.00	2,600.00	4,900.00	3,400.00	CAD	73,665.53	0.22
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	2,300.00	1,400.00	3,700.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN NATURAL RESOURCES	2,400.00	1,600.00	4,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN OIL SANDS -TRUST UNITS-	0.00	5,400.00	1,600.00	3,800.00	CAD	69,128.79	0.21
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	1,900.00	4,200.00	2,600.00	3,500.00	CAD	123,661.04	0.37
CANFOR	19,700.00	4,100.00	23,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ENBRIDGE	0.00	10,900.00	5,100.00	5,800.00	CAD	197,823.18	0.60
ENCANA	1,100.00	6,300.00	3,900.00	3,500.00	CAD	171,882.21	0.52
GOLDCORP	0.00	6,800.00	3,000.00	3,800.00	CAD	125,775.08	0.38
GREAT WEST LIFECO	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	CAD	53,540.76	0.16
HUSKY ENERGY	0.00	8,500.00	3,600.00	4,900.00	CAD	130,414.42	0.39
ING CANADA -SHARE LIMITED VOTING-	0.00	2,100.00	1,100.00	1,000.00	CAD	27,253.19	0.08
IVANHOE MINES	6,400.00	5,700.00	12,100.00	0.00	CAD	0.00	0.00
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	0.00	4,300.00	1,900.00	2,400.00	CAD	76,043.39	0.23
MANULIFE FINANCIAL	0.00	12,900.00	9,800.00	3,100.00	CAD	55,592.72	0.17
NEXEN	6,400.00	6,900.00	4,100.00	9,200.00	CAD	170,140.63	0.52
NIKO RESOURCES	0.00	1,000.00	500.00	500.00	CAD	18,316.80	0.06
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	6,500.00	6,900.00	5,600.00	7,800.00	CAD	179,690.02	0.54

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
RESEARCH IN MOTION	0.00	2,500.00	1,100.00	1,400.00	CAD	59,748.38	0.18
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	1,600.00	700.00	2,300.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	9,900.00	11,100.00	12,400.00	8,600.00	CAD	267,669.30	0.81
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.00	9,600.00	4,200.00	5,400.00	CAD	100,610.07	0.30
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	0.00	10,300.00	4,000.00	6,300.00	CAD	99,997.06	0.30
SUN LIFE FINANCIAL	5,200.00	1,100.00	6,300.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SUNCOR ENERGY	4,400.00	16,100.00	8,300.00	12,200.00	CAD	249,498.20	0.76
TALISMAN ENERGY	12,900.00	13,700.00	18,000.00	8,600.00	CAD	90,310.58	0.27
TELUS	1,800.00	2,600.00	4,400.00	0.00	CAD	0.00	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	0.00	3,342.00	2,942.00	400.00	CAD	14,984.51	0.05
ULTRA PETROLEUM	0.00	3,600.00	1,600.00	2,000.00	USD	73,461.44	0.22
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,685,663.23	8.13
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE STAATEN							
3M	6,350.00	9,150.00	6,800.00	8,700.00	USD	532,811.48	1.61
ABBOTT LABORATORIES	7,600.00	7,700.00	7,900.00	7,400.00	USD	420,352.26	1.27
ADVANCED MICRO DEVICES	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	3,300.00	11,000.00	9,000.00	5,300.00	USD	259,206.48	0.78
AFLAC	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
AGILENT TECHNOLOGIES	0.00	11,800.00	5,100.00	6,700.00	USD	111,459.80	0.34
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1,000.00	6,400.00	4,400.00	3,000.00	USD	160,514.62	0.49
ALCOA	10,300.00	14,400.00	8,400.00	16,300.00	USD	195,348.67	0.59
ALLEGHENY ENERGY	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	72,077.78	0.22
ALLSTATE	1,700.00	9,300.00	4,700.00	6,300.00	USD	219,669.07	0.67
AMAZON.COM	700.00	3,000.00	2,000.00	1,700.00	USD	92,785.78	0.28
AMERICAN EXPRESS	0.00	9,100.00	3,100.00	6,000.00	USD	118,462.16	0.36
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	7,700.00	8,500.00	16,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMERICAN TOWER 'A'	0.00	6,300.00	2,700.00	3,600.00	USD	112,344.27	0.34
AMGEN	1,800.00	2,400.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
AON	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	USD	155,582.43	0.47
APPLE	1,200.00	3,800.00	2,500.00	2,500.00	USD	227,105.68	0.69
ASSURANT	0.00	7,000.00	5,100.00	1,900.00	USD	60,667.95	0.18
AT & T	20,500.00	11,500.00	17,400.00	14,600.00	USD	442,876.04	1.34
AVALONBAY COMMUNITIES	1,000.00	2,100.00	1,500.00	1,600.00	USD	103,165.32	0.31
AVERY DENNISON	1,500.00	2,400.00	1,500.00	2,400.00	USD	83,606.82	0.25
AVON PRODUCTS INC	1,800.00	1,300.00	2,300.00	800.00	USD	20,461.06	0.06
BAKER HUGHES	7,000.00	2,100.00	8,300.00	800.00	USD	27,306.96	0.08
BANK OF AMERICA	15,600.00	12,100.00	22,900.00	4,800.00	USD	71,933.03	0.22
BANK OF NEW YORK MELLON	13,100.00	12,600.00	21,300.00	4,400.00	USD	132,673.36	0.40

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
BAXTER INTERNATIONAL	7,300.00	4,200.00	6,400.00	5,100.00	USD	290,896.43	0.88
BECTON DICKINSON	1,900.00	3,200.00	2,300.00	2,800.00	USD	203,814.51	0.62
BED BATH & BEYOND	0.00	6,100.00	2,600.00	3,500.00	USD	94,695.22	0.29
BEST BUY	8,400.00	3,200.00	10,100.00	1,500.00	USD	44,878.32	0.14
BIOGEN IDEC	0.00	6,300.00	4,600.00	1,700.00	USD	86,181.48	0.26
BJ SERVICES	8,200.00	2,300.00	10,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
BRISTOL MYERS SQUIBB	27,600.00	24,900.00	33,200.00	19,300.00	USD	477,600.45	1.45
BROADCOM 'A'	0.00	10,400.00	3,400.00	7,000.00	USD	126,434.14	0.38
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	0.00	2,600.00	1,100.00	1,500.00	USD	120,872.91	0.37
CA	5,400.00	2,900.00	8,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
CAMERON	2,800.00	2,400.00	5,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.00	8,800.00	5,300.00	3,500.00	USD	118,797.43	0.36
CARDINAL HEALTH	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CATERPILLAR	3,000.00	4,800.00	5,000.00	2,800.00	USD	133,124.64	0.40
CB RICHARD ELLIS GROUP 'A'	0.00	25,700.00	4,300.00	21,400.00	USD	98,397.03	0.30
CBS 'B' W-ISSUED	9,800.00	0.00	9,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CENTERPOINT ENERGY	6,300.00	3,200.00	9,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
CENTEX	3,200.00	2,400.00	5,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHARLES SCHWAB	0.00	20,300.00	12,300.00	8,000.00	USD	137,684.32	0.42
CHESAPEAKE ENERGY	8,100.00	9,600.00	15,300.00	2,400.00	USD	41,305.29	0.13
CHEVRON	8,000.00	17,000.00	13,000.00	12,000.00	USD	944,759.63	2.86
CIMAREX ENERGY	0.00	2,900.00	1,300.00	1,600.00	USD	45,605.27	0.14
CISCO SYSTEMS	39,000.00	49,800.00	42,400.00	46,400.00	USD	804,989.19	2.44
CITIGROUP	24,500.00	35,400.00	34,600.00	25,300.00	USD	180,687.25	0.55
CITRIX SYSTEMS	1,600.00	10,100.00	9,800.00	1,900.00	USD	47,664.79	0.14
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
CLOROX	7,800.00	0.00	7,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CME GROUP 'A'	0.00	490.00	200.00	290.00	USD	64,235.54	0.19
COCA-COLA	2,800.00	19,100.00	11,300.00	10,600.00	USD	510,741.12	1.55
COMMERCE BANCORP	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
CONOCOPHILLIPS	0.00	16,500.00	6,200.00	10,300.00	USD	567,873.30	1.72
CONSOLIDATED EDISON	13,000.00	8,400.00	14,800.00	6,600.00	USD	273,471.96	0.83
CONVERGYS	10,500.00	0.00	10,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
CORNING	17,900.00	7,100.00	25,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
COSTCO WHOLESALE	0.00	3,000.00	1,100.00	1,900.00	USD	106,168.91	0.32
COVANTA HOLDING	14,700.00	5,100.00	12,700.00	7,100.00	USD	165,949.19	0.50
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.00	2,100.00	1,100.00	1,000.00	USD	18,711.27	0.06
CUMMINS	0.00	2,200.00	1,200.00	1,000.00	USD	28,450.08	0.09
CVS CAREMARK	4,300.00	13,800.00	9,600.00	8,500.00	USD	260,010.06	0.79

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
DAVITA	0.00	2,200.00	900.00	1,300.00	USD	68,587.78	0.21
DEERE	3,800.00	4,300.00	4,800.00	3,300.00	USD	134,593.44	0.41
DELL	12,500.00	14,400.00	11,300.00	15,600.00	USD	170,023.53	0.51
DELTEK	11,800.00	2,400.00	14,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
DEVON ENERGY	1,500.00	2,100.00	2,100.00	1,500.00	USD	104,907.66	0.32
DIGITAL RIVER	0.00	10,000.00	6,400.00	3,600.00	USD	95,025.17	0.29
DISH NETWORK -A-	0.00	8,100.00	3,600.00	4,500.00	USD	53,116.39	0.16
DONNELLEY (R.R) & SONS	4,100.00	900.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
DOVER	3,100.00	400.00	3,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
DST SYSTEMS	1,100.00	500.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
DUN & BRADSTREET	0.00	3,600.00	2,200.00	1,400.00	USD	115,034.95	0.35
EASTMAN KODAK	4,900.00	0.00	4,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
EATON	1,700.00	1,600.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
ECOLAB	6,000.00	4,900.00	7,900.00	3,000.00	USD	112,235.71	0.34
EL PASO	56,900.00	9,600.00	66,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
ELECTRONIC ARTS	10,000.00	4,400.00	14,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	17,900.00	5,400.00	23,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
EMC	5,900.00	18,000.00	23,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
EMERSON ELECTRIC	13,100.00	13,800.00	17,300.00	9,600.00	USD	374,072.19	1.13
EOG RESOURCES	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	USD	70,864.42	0.21
EQUIFAX	0.00	15,300.00	9,000.00	6,300.00	USD	177,827.34	0.54
EQUITABLE RESOURCES	1,600.00	2,600.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	62,609.32	0.19
FANNIE MAE	4,900.00	3,900.00	8,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
FASTENAL	0.00	5,500.00	4,600.00	900.00	USD	33,383.34	0.10
FEDEX	2,100.00	300.00	2,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
FISERV	0.00	8,500.00	5,200.00	3,300.00	USD	127,744.35	0.39
FLOWERVE	3,000.00	200.00	3,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
FLUOR	0.00	2,700.00	1,200.00	1,500.00	USD	71,636.08	0.22
FORTUNE BRANDS	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
FRONTIER COMMUNICATIONS -B-	0.00	7,100.00	0.00	7,100.00	USD	66,047.17	0.20
GAP	6,600.00	4,800.00	6,600.00	4,800.00	USD	68,407.90	0.21
GENENTECH	0.00	1,600.00	500.00	1,100.00	USD	97,069.78	0.29
GENERAL MILLS	10,400.00	9,600.00	15,900.00	4,100.00	USD	265,102.98	0.80
GENZYME	8,200.00	1,600.00	7,800.00	2,000.00	USD	141,281.82	0.43
GILEAD SCIENCES	6,600.00	5,800.00	6,500.00	5,900.00	USD	321,142.07	0.97
GOOGLE 'A'	340.00	1,580.00	880.00	1,040.00	USD	340,545.17	1.03
GRAINGER (W.W)	2,000.00	1,900.00	3,000.00	900.00	USD	75,522.02	0.23
HANOVER INSURANCE	13,600.00	5,800.00	15,500.00	3,900.00	USD	178,366.97	0.54

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
HANSEN NATURAL	6,800.00	1,600.00	8,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	800.00	1,500.00	2,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
HEINZ (H.J.)	5,500.00	6,800.00	6,200.00	6,100.00	USD	244,119.32	0.74
HEWLETT-PACKARD	20,900.00	12,000.00	20,700.00	12,200.00	USD	471,228.19	1.43
HOME DEPOT	14,300.00	8,500.00	14,900.00	7,900.00	USD	193,560.56	0.59
HOSPIRA	14,200.00	11,200.00	20,200.00	5,200.00	USD	148,438.51	0.45
HUDSON CITY BANCORP	0.00	12,700.00	4,200.00	8,500.00	USD	144,389.72	0.44
ILLINOIS TOOL WORKS	2,900.00	700.00	2,900.00	700.00	USD	26,113.83	0.08
INTEL	59,000.00	40,300.00	67,000.00	32,300.00	USD	503,988.88	1.53
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	7,500.00	5,800.00	10,700.00	2,600.00	USD	232,896.81	0.71
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0.00	4,300.00	1,900.00	2,400.00	USD	75,917.96	0.23
INTERSIL 'A'	0.00	11,700.00	5,200.00	6,500.00	USD	63,578.95	0.19
IRON MOUNTAIN	0.00	5,600.00	2,500.00	3,100.00	USD	81,596.26	0.25
JDS UNIPHASE	21,000.00	0.00	21,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	20,900.00	22,700.00	31,800.00	11,800.00	USD	751,424.71	2.27
JOHNSON CONTROLS	5,400.00	7,100.00	5,900.00	6,600.00	USD	127,568.73	0.39
JPMORGAN CHASE	34,500.00	29,200.00	42,100.00	21,600.00	USD	724,873.44	2.19
KIMBERLY-CLARK	0.00	11,800.00	6,100.00	5,700.00	USD	319,962.77	0.97
KOHL'S	0.00	11,100.00	5,800.00	5,300.00	USD	204,206.19	0.62
KRAFT FOODS 'A'	6,300.00	22,000.00	14,000.00	14,300.00	USD	408,662.50	1.24
KROGER	0.00	3,300.00	500.00	2,800.00	USD	78,706.55	0.24
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	8,600.00	1,400.00	10,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIBERTY GLOBAL 'A'	0.00	3,600.00	2,000.00	1,600.00	USD	27,111.12	0.08
LIBERTY GLOBAL 'C'	0.00	2,900.00	1,600.00	1,300.00	USD	21,003.88	0.06
LIFE TECHNOLOGIES	0.00	4,800.00	1,800.00	3,000.00	USD	74,430.00	0.23
LILLY (ELI)	2,300.00	1,000.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIMITED BRANDS	4,000.00	4,100.00	8,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
LINCOLN NATIONAL	10,500.00	900.00	11,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
LOWE'S COMPANIES	0.00	5,800.00	900.00	4,900.00	USD	112,233.58	0.34
MARATHON OIL	2,500.00	5,300.00	5,500.00	2,300.00	USD	66,977.42	0.20
MASCO	26,700.00	20,200.00	37,000.00	9,900.00	USD	117,277.53	0.36
MASTERCARD 'A'	0.00	700.00	300.00	400.00	USD	60,851.02	0.18
MCDONALD'S	6,400.00	3,500.00	6,600.00	3,300.00	USD	218,433.36	0.66
MDC HOLDINGS	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	USD	90,299.45	0.27
MDU RESOURCES GROUP	10,600.00	8,900.00	13,700.00	5,800.00	USD	133,218.30	0.40
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	0.00	8,700.00	4,000.00	4,700.00	USD	209,652.47	0.63
MERCK	9,300.00	9,400.00	12,600.00	6,100.00	USD	197,373.06	0.60
MERRILL LYNCH	5,800.00	3,900.00	9,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
METLIFE	5,400.00	4,800.00	5,800.00	4,400.00	USD	163,254.26	0.49

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
MICROSOFT	21,400.00	41,500.00	31,100.00	31,800.00	USD	657,972.66	1.99
MKS INSTRUMENTS	8,000.00	10,500.00	13,100.00	5,400.00	USD	85,005.38	0.26
MOTOROLA	14,100.00	7,800.00	7,700.00	14,200.00	USD	66,954.00	0.20
NATIONAL-OILWELL VARCO	2,400.00	1,800.00	2,200.00	2,000.00	USD	52,025.43	0.16
NEW YORK TIMES 'A'	0.00	6,500.00	3,500.00	3,000.00	USD	23,405.06	0.07
NEWMONT MINING	5,900.00	4,800.00	6,500.00	4,200.00	USD	181,939.99	0.55
NEWS CORPORATION 'A'	13,400.00	8,800.00	11,400.00	10,800.00	USD	104,489.37	0.32
NII HOLDINGS 'B'	0.00	1,800.00	1,000.00	800.00	USD	15,479.91	0.05
NIKE 'B'	1,300.00	6,900.00	5,200.00	3,000.00	USD	162,845.55	0.49
NISOURCE	33,300.00	10,800.00	29,300.00	14,800.00	USD	172,803.61	0.52
NORTHERN TRUST	0.00	5,300.00	4,100.00	1,200.00	USD	66,594.25	0.20
NUCOR	1,600.00	3,400.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	8,200.00	12,500.00	11,700.00	9,000.00	USD	574,653.21	1.74
OMNICOM GROUP	2,500.00	1,500.00	4,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
ORACLE	29,800.00	32,000.00	57,100.00	4,700.00	USD	88,693.35	0.27
OWENS-ILLINOIS	0.00	2,200.00	1,600.00	600.00	USD	17,453.21	0.05
PACTIV	0.00	12,700.00	7,800.00	4,900.00	USD	129,757.04	0.39
PALL	5,000.00	5,300.00	7,300.00	3,000.00	USD	90,778.41	0.27
PENNEY J.C.	2,100.00	1,800.00	1,500.00	2,400.00	USD	50,322.47	0.15
PEPCO HOLDINGS	0.00	12,300.00	5,200.00	7,100.00	USD	134,210.28	0.41
PEPSICO	9,800.00	13,600.00	18,400.00	5,000.00	USD	291,472.25	0.88
PETSMART	0.00	9,100.00	3,900.00	5,200.00	USD	102,113.74	0.31
PFIZER	5,700.00	60,900.00	38,700.00	27,900.00	USD	525,904.91	1.59
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	4,700.00	4,300.00	5,800.00	3,200.00	USD	98,805.74	0.30
PITNEY BOWES	5,400.00	3,400.00	8,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	11,100.00	17,600.00	21,200.00	7,500.00	USD	277,316.39	0.84
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	57,368.47	0.17
POLYPURE INTERNATIONAL	19,000.00	11,700.00	25,900.00	4,800.00	USD	38,623.13	0.12
POOL	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	USD	61,204.38	0.19
PPG INDUSTRIES	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	2,200.00	1,200.00	3,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
PROCTER & GAMBLE	7,300.00	20,942.00	16,084.00	12,158.00	USD	799,973.51	2.42
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.00	6,600.00	2,800.00	3,800.00	USD	122,387.48	0.37
QUEST DIAGNOSTICS	4,600.00	1,900.00	6,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
QUESTAR	4,500.00	11,400.00	6,500.00	9,400.00	USD	327,059.85	0.99
REGIONS FINANCIAL	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	USD	25,416.68	0.08
REPUBLIC SERVICES	0.00	6,600.00	2,800.00	3,800.00	USD	100,263.90	0.30
ROCKWELL AUTOMATION	1,400.00	400.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
ROHM & HAAS	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	72,342.81	0.22

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SARA LEE	6,500.00	0.00	6,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
SBA COMMUNICATIONS	7,300.00	14,800.00	18,600.00	3,500.00	USD	60,795.67	0.18
SEALED AIR	6,100.00	0.00	6,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	1,900.00	3,000.00	3,800.00	1,100.00	USD	49,910.56	0.15
SMITH INTERNATIONAL	1,200.00	1,500.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SMURFIT-STONE CONTAINER	7,800.00	14,400.00	22,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SPECTRA ENERGY	0.00	17,900.00	13,800.00	4,100.00	USD	68,686.76	0.21
SPX	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	USD	60,423.15	0.18
ST JUDE MEDICAL	9,400.00	4,200.00	11,600.00	2,000.00	USD	70,161.95	0.21
STAPLES	10,200.00	8,500.00	10,800.00	7,900.00	USD	150,677.90	0.46
STARBUCKS	17,500.00	26,800.00	22,600.00	21,700.00	USD	218,491.90	0.66
STATE STREET	12,000.00	8,800.00	12,900.00	7,900.00	USD	330,701.00	1.00
SUN MICROSYSTEMS	0.00	18,500.00	5,300.00	13,200.00	USD	53,668.78	0.16
SUNOCO	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	USD	106,390.30	0.32
SYMANTEC	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	USD	57,560.05	0.17
SYSCO	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	USD	87,898.28	0.27
TARGET	2,300.00	8,700.00	7,600.00	3,400.00	USD	124,956.82	0.38
TD AMERITRADE HOLDING	0.00	9,300.00	4,000.00	5,300.00	USD	80,385.03	0.24
TEMPLE-INLAND	2,000.00	13,400.00	15,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	5,200.00	4,300.00	9,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
TRANE	2,000.00	1,500.00	3,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
TRAVELERS COMPANIES	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	115,460.69	0.35
TRIMBLE NAVIGATION	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	USD	89,702.35	0.27
UNION PACIFIC	500.00	1,800.00	1,500.00	800.00	USD	40,700.74	0.12
UNISYS	15,500.00	60,900.00	76,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	5,600.00	6,100.00	7,200.00	4,500.00	USD	264,192.96	0.80
UNITED STATES STEEL	800.00	200.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	13,800.00	1,500.00	15,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNUM GROUP	11,700.00	6,900.00	15,200.00	3,400.00	USD	67,309.49	0.20
V.F.	0.00	3,200.00	1,600.00	1,600.00	USD	93,271.12	0.28
VALSPAR	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	73,165.55	0.22
VCA ANTECH	0.00	7,800.00	2,700.00	5,100.00	USD	107,912.32	0.33
VERISIGN	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	9,800.00	16,900.00	15,200.00	11,500.00	USD	414,936.85	1.26
WACHOVIA	19,700.00	31,200.00	26,500.00	24,400.00	USD	143,874.58	0.44
WALGREEN	13,700.00	5,900.00	14,500.00	5,100.00	USD	133,913.32	0.41
WALT DISNEY	16,900.00	26,700.00	38,700.00	4,900.00	USD	118,335.50	0.36
WASHINGTON POST 'B'	370.00	264.00	383.00	251.00	USD	104,256.01	0.32
WELLPOINT	1,500.00	5,800.00	4,400.00	2,900.00	USD	130,039.09	0.39

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
WELLS FARGO	5,600.00	25,800.00	16,800.00	14,600.00	USD	458,104.75	1.39
WESCO INTERNATIONAL	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	USD	65,495.84	0.20
WEYERHAEUSER	2,200.00	2,600.00	2,000.00	2,800.00	USD	91,223.31	0.28
WHOLE FOODS MARKET	3,300.00	9,900.00	10,400.00	2,800.00	USD	28,132.90	0.09
WYETH	11,000.00	2,100.00	13,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
XEROX	5,400.00	8,500.00	5,400.00	8,500.00	USD	72,104.39	0.22
XTO ENERGY	0.00	1,700.00	900.00	800.00	USD	30,031.70	0.09
YAHOO	14,200.00	0.00	14,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	2,400.00	7,400.00	4,400.00	5,400.00	USD	181,045.94	0.55
ZIMMER HOLDINGS	500.00	3,100.00	1,700.00	1,900.00	USD	81,739.95	0.25
ZIONS BANCORP	0.00	5,700.00	4,500.00	1,200.00	USD	31,304.66	0.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						29,265,506.21	88.60
LES ILES VIERGES BRITANNIQUES/BRITISCHE JUNGFERNINSELN							
FGX INTERNATIONAL HOLDINGS	18,500.00	5,500.00	24,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
LES ILES CAYMAN/CAYMAN-INSELN							
GARMIN	0.00	3,000.00	1,600.00	1,400.00	USD	28,565.03	0.09
NOBLE CORP	3,400.00	800.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						28,565.03	0.09
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	11,100.00	4,400.00	15,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
SCHLUMBERGER	7,200.00	6,300.00	10,200.00	3,300.00	USD	148,677.99	0.45
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						148,677.99	0.45
SINGAPOUR/SINGAPUR							
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	0.00	53,700.00	15,000.00	38,700.00	USD	105,447.28	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						105,447.28	0.32

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	0.00	3,000.00	600.00	2,400.00	USD	135,180.96	0.41
TRANSOCEAN NOM.	0.00	300.00	0.00	300.00	USD	15,087.16	0.05
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						150,268.12	0.45
TOTAL/TOTAL						32,705,284.83	99.02

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de SUNCOR ENERGY 1 CONTRE 1
 Split de WEATHERFORD INTERNATIONAL (NEW) 1 CONTRE 1
 Split de UNION PACIFIC 1 CONTRE 1
 Split de FLUOR 1 CONTRE 1

Attribution/Verteilung

2,000.00 TEMPLE-INLAND pour 666.00 GUARANTY FINANCIAL GR.(WHEN-ISSUED) (spin off)
 2,000.00 TEMPLE-INLAND pour 666.00 FORESTAR REAL ESTATE GR.(W.ISSUED) (spin off)
 3,000.00 COMMERCE BANCORP pour 1,242.00 TORONTO-DOMINION BANK (changement de nom / Namensänderung)
 11,900.00 VERIZON COMMUNICATIONS pour 224.00 FAIRPOINT COMMUNICATIONS (spin off)
 2,200.00 TELUS pour 2,200.00 TELUS -WHEN ISSUED- (changement de nom / Namensänderung)
 4,100.00 DISCOVERY HOLDING 'A' W-ISSUED pour 2,050.00 DISCOVERY COMMUNICATIONS -A- (changement de nom / Namensänderung)
 4,100.00 DISCOVERY HOLDING 'A' W-ISSUED pour 2,050.00 DISCOVERY COMMUNICATIONS -C (changement de nom / Namensänderung)
 2,050.00 DISCOVERY COMMUNICATIONS -A- pour 205.00 ASCENT MEDIA 'A' (spin off)
 13,200.00 PROCTER & GAMBLE pour 21,519.54 JM SMUCKER (changement de nom / Namensänderung)
 4,800.00 INVITROGEN pour 4,800.00 LIFE TECHNOLOGIES (changement de nom / Namensänderung)
 300.00 TRANSOCEAN NEW pour 300.00 TRANSOCEAN NOM. (changement de nom / Namensänderung)

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	367,211.92	106,812.16
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	14,182,876.77	19,122,351.74
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	18,922.13	963.57
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	14,569,010.82	19,230,127.47
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	27,164.98	31,389.98
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	14,541,845.84	19,198,737.49
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	251,861.26	196,466.81
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	57.74	97.72

Ethos - Equities Pacific

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	1.07	1.11

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	93	93

Ethos - Equities Pacific

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

TER

1.07

1.11

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

PTR

93

93

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	2,422.07	1,810.57
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	487,554.01	195,005.61
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	33,137.89	92,680.29
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	523,113.97	289,496.47
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	62.58	146.63
Frais de révision/Revisionsaufwand	14,023.86	17,280.36
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	6,189.90	4,023.38
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	156,516.49	101,733.82
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	5,305.55	3,648.52
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,759.23	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	28.15	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	186,885.76	127,749.36
REVENU NET/NETTOERTRAG	336,228.21	161,747.11
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-1,930,663.81	372,896.14
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-1,594,435.60	534,643.25
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-8,052,163.25	-1,649,490.00
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-9,646,598.85	-1,114,846.75
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.33	0.82
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities Pacific

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	336,228.21	161,747.11
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	195,032.05	14,480.11
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	54,989.93	18,804.83
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	586,250.19	195,032.05
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 2.30 brut à chacune des 251,861.26 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 2.30 Ausschüttung an die 251,861.26 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	579,280.90	
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	6,969.29	195,032.05

Ethos - Equities Pacific

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	196,466.81	01.01.2007	85,469.92
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		55,438.28		110,996.89
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-43.83		0.00
Etat au/Bestand per	31.12.2008	251,861.26	31.12.2007	196,466.81
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	19,198,737.49	01.01.2007	8,798,928.49
Distribution/Ausschüttung		0.00		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		4,989,707.20		11,514,655.75
Résultat total/Gesamterfolg		-9,646,598.85		-1,114,846.75
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	14,541,845.84	31.12.2007	19,198,737.49

Ethos - Equities Pacific

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	14,541,845.84	19,198,737.49	8,798,928.49
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	57.74	97.72	102.95
Dividendes/Dividenden	2.30	0.00	0.00
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	251,861.26	196,466.81	85,469.92

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AMCOR	20,900.00	17,600.00	28,800.00	9,700.00	AUD	41,748.30	0.29
AMP LIMITED	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	AUD	24,131.79	0.17
ASX	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	AUD	42,008.02	0.29
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	11,100.00	3,600.00	0.00	14,700.00	AUD	166,787.63	1.15
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	15,300.00	12,900.00	28,200.00	0.00	AUD	0.00	0.00
BHP BILLITON	16,800.00	3,600.00	0.00	20,400.00	AUD	460,801.45	3.17
BILLABONG INTERNATIONAL	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	AUD	0.00	0.00
BORAL	43,800.00	0.00	23,400.00	20,400.00	AUD	69,937.67	0.48
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	0.00	21,700.00	0.00	21,700.00	AUD	31,400.27	0.22
COCA-COLA AMATIL	2,300.00	8,900.00	0.00	11,200.00	AUD	76,378.75	0.53
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3,100.00	0.00	1,800.00	1,300.00	AUD	27,879.19	0.19
CSL	3,300.00	2,000.00	1,400.00	3,900.00	AUD	97,528.95	0.67
FOSTERS GROUP	4,700.00	47,700.00	0.00	52,400.00	AUD	213,861.69	1.47
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	49,700.00	0.00	49,700.00	0.00	AUD	0.00	0.00
LION NATHAN	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	AUD	0.00	0.00
MACQUARIE GROUP	1,100.00	800.00	500.00	1,400.00	AUD	29,930.25	0.21
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	36,100.00	18,096.00	23,448.00	30,748.00	AUD	29,205.58	0.20
NATIONAL AUSTRALIA BANK	13,000.00	600.00	2,500.00	11,100.00	AUD	171,903.39	1.18
NEWCREST MINING	1,900.00	1,100.00	3,000.00	0.00	AUD	0.00	0.00
ONESTEEL	0.00	10,500.00	0.00	10,500.00	AUD	19,167.41	0.13
ORICA	0.00	2,250.00	0.00	2,250.00	AUD	23,341.50	0.16
ORIGIN ENERGY	10,000.00	0.00	7,200.00	2,800.00	AUD	33,493.62	0.23
RIO TINTO (AUSTRALIA)	1,200.00	400.00	300.00	1,300.00	AUD	36,657.76	0.25
SANTOS	4,700.00	4,600.00	4,100.00	5,200.00	AUD	57,379.05	0.39
SONIC HEALTHCARE	3,900.00	3,000.00	0.00	6,900.00	AUD	74,550.32	0.51
STOCKLAND-STAPLED SECURITY	8,100.00	62,900.00	35,500.00	35,500.00	AUD	106,426.25	0.73
SUNCORP METWAY	2,900.00	2,800.00	5,700.00	0.00	AUD	0.00	0.00
SYMBION HEALTH	7,400.00	0.00	7,400.00	0.00	AUD	0.00	0.00
TELSTRA	21,300.00	9,300.00	10,600.00	20,000.00	AUD	56,841.80	0.39
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	0.00	24,200.00	0.00	24,200.00	AUD	96,972.40	0.67
WESFARMERS	1,100.00	137.00	637.00	600.00	AUD	8,014.25	0.06

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
WESTPAC BANKING	20,100.00	2,500.00	4,000.00	18,600.00	AUD	234,225.30	1.61
WOODSIDE PETROLEUM	1,500.00	2,200.00	0.00	3,700.00	AUD	100,764.33	0.69
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	3,600.00	11,700.00	0.00	15,300.00	AUD	302,798.33	2.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,634,135.25	18.11
BERMUDES/BERMUDAS							
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLD.	0.00	21,000.00	0.00	21,000.00	HKD	84,066.56	0.58
KERRY PROPERTIES	2,500.00	0.00	2,500.00	0.00	HKD	0.00	0.00
LI & FUNG	16,000.00	10,000.00	0.00	26,000.00	HKD	47,417.30	0.33
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	2,000.00	4,500.00	6,500.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SHANGRI-LA ASIA	12,000.00	0.00	12,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
YUE YUEN INDUSTRIAL	13,000.00	11,500.00	5,500.00	19,000.00	HKD	39,974.02	0.27
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						171,457.88	1.18
HONG-KONG/HONGKONG							
BANK OF EAST ASIA	16,200.00	13,600.00	7,600.00	22,200.00	HKD	49,389.36	0.34
CHEUNG KONG HOLDINGS	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
CLP HOLDINGS	12,500.00	26,500.00	0.00	39,000.00	HKD	281,718.76	1.94
HANG LUNG PROPERTIES	12,000.00	5,000.00	0.00	17,000.00	HKD	39,314.83	0.27
HANG SENG BANK	2,300.00	2,000.00	4,300.00	0.00	HKD	0.00	0.00
HONG KONG & CHINA GAS	20,000.00	24,000.00	18,000.00	26,000.00	HKD	41,775.79	0.29
HONG KONG EXCH. & CLEARING	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	HKD	80,859.90	0.56
HONG KONG EXCH. & CLEARING (500)	3,500.00	0.00	3,500.00	0.00	HKD	0.00	0.00
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	4,000.00	3,000.00	7,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
HUTCHISON WHAMPOA	0.00	14,000.00	0.00	14,000.00	HKD	74,693.79	0.51
HYSAN DEVELOPMENT	10,000.00	0.00	10,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
MTR	82,500.00	0.00	45,000.00	37,500.00	HKD	92,491.76	0.64
NEW WORLD DEVELOPMENT	19,000.00	18,000.00	37,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SHUN TAK HOLDINGS	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	HKD	5,850.26	0.04
SINO LAND	0.00	24,000.00	0.00	24,000.00	HKD	26,433.28	0.18
SWIRE PACIFIC 'A'	8,000.00	0.00	2,000.00	6,000.00	HKD	43,959.33	0.30
TELEVISION BROADCASTS	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	HKD	17,337.91	0.12
WHARF HOLDINGS	11,000.00	13,125.00	24,125.00	0.00	HKD	0.00	0.00
WHARF HOLDINGS RTS 08.01.08	1,375.00	0.00	1,375.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						753,824.97	5.18

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
JAPON/JAPAN							
AEON	13,900.00	0.00	5,300.00	8,600.00	JPY	90,069.86	0.62
AEON MALL	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	JPY	100,446.82	0.69
AISIN SEIKI	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	JPY	17,400.61	0.12
AJINOMOTO	19,000.00	6,000.00	20,000.00	5,000.00	JPY	57,004.01	0.39
AOZORA BANK	0.00	23,000.00	0.00	23,000.00	JPY	22,414.14	0.15
ASAHI BREWERIES	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	JPY	104,805.19	0.72
ASAHI GLASS	12,000.00	6,000.00	4,000.00	14,000.00	JPY	82,846.61	0.57
ASAHI KASEI	13,000.00	5,000.00	0.00	18,000.00	JPY	82,423.93	0.57
ASTELLAS PHARMA	7,000.00	0.00	3,000.00	4,000.00	JPY	170,483.68	1.17
BANK OF KYOTO	6,000.00	5,000.00	11,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
BANK OF YOKOHAMA	6,000.00	5,000.00	11,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
BENESSE	2,800.00	0.00	1,200.00	1,600.00	JPY	73,829.29	0.51
BRIDGESTONE	1,400.00	2,900.00	0.00	4,300.00	JPY	66,997.03	0.46
CANON	7,300.00	4,100.00	2,200.00	9,200.00	JPY	299,215.29	2.06
CANON MARKETING JAPAN	7,000.00	2,000.00	5,100.00	3,900.00	JPY	65,893.35	0.45
CENTRAL JAPAN RAILWAY	2.00	10.00	0.00	12.00	JPY	109,475.88	0.75
CHIBA BANK	4,000.00	3,000.00	7,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CHUO MITSUI TRUST HOLDINGS	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	JPY	55,536.35	0.38
DAI NIPPON PRINTING	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	45,978.93	0.32
DAIICHI SANKYO CO	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	JPY	73,970.19	0.51
DAIKIN INDUSTRIES	0.00	800.00	0.00	800.00	JPY	21,744.89	0.15
DAIWA HOUSE INDUSTRY	4,000.00	10,000.00	0.00	14,000.00	JPY	142,187.14	0.98
DAIWA SECURITIES GROUP	19,000.00	0.00	5,000.00	14,000.00	JPY	86,462.93	0.59
DENSO	3,300.00	0.00	1,100.00	2,200.00	JPY	37,971.36	0.26
DENTSU	28.00	0.00	28.00	0.00	JPY	0.00	0.00
DOWA HOLDINGS	6,000.00	6,000.00	3,000.00	9,000.00	JPY	34,343.30	0.24
EAST JAPAN RAILWAY	5.00	2,195.00	1,100.00	1,100.00	JPY	88,987.31	0.61
FANUC	200.00	200.00	0.00	400.00	JPY	29,541.11	0.20
FUJIFILM HOLDINGS	2,500.00	2,600.00	0.00	5,100.00	JPY	116,767.23	0.80
FUJIKURA LTD (5803)	7,000.00	8,000.00	10,000.00	5,000.00	JPY	17,142.30	0.12
FUJITSU	11,000.00	0.00	3,000.00	8,000.00	JPY	40,296.14	0.28
GLORY	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
GUNMA BANK	6,000.00	3,000.00	9,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HAKUHODO DY HOLDINGS	1,450.00	0.00	0.00	1,450.00	JPY	83,251.69	0.57
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	JPY	90,095.69	0.62
HITACHI SOFTWARE ENGINEERING	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	JPY	43,684.68	0.30

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
HONDA MOTOR	10,300.00	2,900.00	1,100.00	12,100.00	JPY	270,784.91	1.86
IBIDEN	600.00	0.00	600.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ITOCHU	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	31,208.38	0.21
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JFE HOLDINGS	600.00	2,100.00	0.00	2,700.00	JPY	74,023.03	0.51
JS GROUP	2,200.00	2,200.00	0.00	4,400.00	JPY	71,293.17	0.49
JSR	1,100.00	3,900.00	1,100.00	3,900.00	JPY	45,562.11	0.31
JTEKT	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	JPY	29,845.21	0.21
JUPITER TELECOMMUNICATIONS	0.00	98.00	0.00	98.00	JPY	107,700.60	0.74
KAO	5,000.00	1,000.00	3,000.00	3,000.00	JPY	95,456.77	0.66
KDDI CORP	3.00	13.00	0.00	16.00	JPY	119,291.61	0.82
KIRIN HOLDINGS	0.00	9,000.00	0.00	9,000.00	JPY	124,269.92	0.85
KOMATSU	4,700.00	800.00	0.00	5,500.00	JPY	72,197.25	0.50
KONICA MINOLTA HOLDINGS	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KUBOTA	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	JPY	74,439.84	0.51
KURARAY	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	JPY	36,456.74	0.25
KURITA WATER INDUSTRIES	800.00	700.00	0.00	1,500.00	JPY	41,916.44	0.29
KYOCERA	200.00	200.00	0.00	400.00	JPY	29,963.80	0.21
KYOWA HAKKO KIRIN	5,000.00	3,000.00	5,000.00	3,000.00	JPY	32,723.00	0.23
LEOPALACE21	2,100.00	1,700.00	900.00	2,900.00	JPY	30,610.74	0.21
MARUBENI	21,000.00	0.00	21,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MAZDA MOTOR	0.00	14,000.00	0.00	14,000.00	JPY	24,492.35	0.17
MINITUBISHI CORP.	0.00	7,800.00	0.00	7,800.00	JPY	113,378.69	0.78
MINITUBISHI ESTATE	20,000.00	3,000.00	11,000.00	12,000.00	JPY	203,875.93	1.40
MINITUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	23,500.00	32,800.00	0.00	56,300.00	JPY	362,908.32	2.50
MINITSUBI	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	JPY	84,631.29	0.58
MINITSUBI FUDOSAN	1,000.00	2,000.00	1,000.00	2,000.00	JPY	34,308.08	0.24
MINITSUBI MINING & SMELTING	31,000.00	26,000.00	26,000.00	31,000.00	JPY	68,064.32	0.47
MINITSUBI O.S.K. LINES	7,000.00	0.00	5,000.00	2,000.00	JPY	12,727.57	0.09
MINIZUHO FINANCIAL GROUP	16.00	59,984.00	0.00	60,000.00	JPY	181,543.98	1.25
MINIT.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	4.00	2,696.00	0.00	2,700.00	JPY	148,363.07	1.02
MININEC	39,000.00	0.00	16,000.00	23,000.00	JPY	80,204.82	0.55
MININEC ELECTRONICS	1,700.00	3,100.00	0.00	4,800.00	JPY	47,171.85	0.32
MINING INSULATORS	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	46,636.44	0.32
MINING SPARK PLUG	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MINIDEC	1,000.00	1,000.00	200.00	1,800.00	JPY	72,702.13	0.50
MINIKON	1,000.00	2,000.00	1,000.00	2,000.00	JPY	24,844.59	0.17
MININTENDO	0.00	300.00	100.00	200.00	JPY	79,253.78	0.55
MINIPPON MINING HOLDINGS	5,000.00	4,500.00	6,500.00	3,000.00	JPY	13,314.63	0.09

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
NIPPON OIL	7,000.00	8,000.00	0.00	15,000.00	JPY	78,725.42	0.54
NIPPON PAPER GROUP	24.00	1,498.00	22.00	1,500.00	JPY	63,050.78	0.43
NIPPON STEEL	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	JPY	34,049.77	0.23
NIPPON YUSEN	24,000.00	7,000.00	10,000.00	21,000.00	JPY	134,379.18	0.92
NITORI	700.00	750.00	1,450.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NOK	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	JPY	18,404.49	0.13
NOMURA HOLDINGS	20,600.00	0.00	11,800.00	8,800.00	JPY	75,322.79	0.52
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	0.00	5,100.00	0.00	5,100.00	JPY	101,138.38	0.70
NTN	18,000.00	6,000.00	0.00	24,000.00	JPY	75,238.25	0.52
NTT DATA	60.00	0.00	60.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO. TOKYO	165.00	63.00	55.00	173.00	JPY	358,311.60	2.46
NTT URBAN DEVELOPMENT	0.00	37.00	0.00	37.00	JPY	41,270.67	0.28
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
OJI PAPER	8,000.00	6,000.00	14,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
OLYMPUS	4,000.00	1,000.00	2,000.00	3,000.00	JPY	61,677.05	0.42
OMRON	0.00	4,100.00	0.00	4,100.00	JPY	57,719.06	0.40
ONO PHARMACEUTICAL	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	JPY	76,764.62	0.53
ORACLE CORP JAPAN	500.00	0.00	500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
OSAKA GAS	23,000.00	28,000.00	0.00	51,000.00	JPY	247,905.81	1.70
PANASONIC	10,000.00	3,000.00	4,000.00	9,000.00	JPY	117,612.60	0.81
PANASONIC ELECTRIC WORKS	35,000.00	6,000.00	30,000.00	11,000.00	JPY	101,773.59	0.70
PIONEER CORP (6773)	4,300.00	0.00	4,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
RAKUTEN	0.00	43.00	0.00	43.00	JPY	28,777.93	0.20
RESONA HOLDINGS	18.00	3,982.00	0.00	4,000.00	JPY	62,980.33	0.43
ROHM	800.00	700.00	1,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SAPPORO HOKUYO HOLDINGS	0.00	10,090.00	90.00	10,000.00	JPY	40,977.14	0.28
SBI HOLDINGS	0.00	247.00	0.00	247.00	JPY	39,296.37	0.27
SECOM	400.00	0.00	400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SEIKO EPSON	7,900.00	0.00	3,900.00	4,000.00	JPY	65,939.14	0.45
SHARP	12,000.00	10,000.00	3,000.00	19,000.00	JPY	141,881.87	0.98
SHIMANO	1,000.00	1,000.00	500.00	1,500.00	JPY	61,817.94	0.43
SHIN-ETSU CHEMICAL	500.00	2,100.00	0.00	2,600.00	JPY	124,246.44	0.85
SHIONOGI	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	JPY	53,892.57	0.37
SHIZUOKA BANK	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SONY	2,100.00	4,100.00	0.00	6,200.00	JPY	139,914.03	0.96
SUMITOMO CHEMICAL	21,000.00	0.00	13,000.00	8,000.00	JPY	28,366.98	0.20
SUMITOMO CORP	18,100.00	3,200.00	6,800.00	14,500.00	JPY	132,794.10	0.91
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	19,000.00	8,700.00	5,600.00	22,100.00	JPY	176,967.22	1.22

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SUMITOMO METAL MINING	5,000.00	4,000.00	2,000.00	7,000.00	JPY	77,422.13	0.53
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	11.00	4,289.00	0.00	4,300.00	JPY	189,833.34	1.31
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	4,000.00	3,000.00	2,000.00	5,000.00	JPY	77,140.34	0.53
SUMITOMO TRUST & BANKING	3,000.00	5,000.00	0.00	8,000.00	JPY	48,468.09	0.33
SURUGA BANK	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TAKARA HOLDINGS	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	800.00	3,100.00	0.00	3,900.00	JPY	212,470.56	1.46
TEIJIN	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TERUMO	1,000.00	600.00	0.00	1,600.00	JPY	78,337.95	0.54
TOKIO MARINE	2,600.00	7,700.00	0.00	10,300.00	JPY	312,013.31	2.15
TOKYO GAS	71,000.00	12,000.00	54,000.00	29,000.00	JPY	154,926.45	1.07
TOPPAN PRINTING	13,000.00	0.00	3,000.00	10,000.00	JPY	80,310.49	0.55
TORAY INDUSTRIES	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	JPY	106,141.35	0.73
TOTO	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	JPY	72,068.10	0.50
TOYO SEIKAN KAISHA	4,300.00	4,200.00	2,200.00	6,300.00	JPY	113,322.33	0.78
TOYODA GOSEI	1,100.00	1,200.00	500.00	1,800.00	JPY	21,979.71	0.15
TOYOTA BOSHOKU	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	JPY	19,497.60	0.13
TOYOTA MOTOR	11,400.00	5,700.00	3,500.00	13,600.00	JPY	463,875.28	3.19
YAMAHA	900.00	1,000.00	0.00	1,900.00	JPY	18,315.25	0.13
YAMATO HOLDINGS	8,000.00	7,000.00	4,000.00	11,000.00	JPY	149,818.99	1.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						10,174,569.68	69.97
LES ILES CAYMAN/CAYMAN-INSELN							
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	HKD	10,498.88	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						10,498.88	0.07
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
WAREHOUSE GROUP	34,200.00	0.00	20,500.00	13,700.00	NZD	29,995.81	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						29,995.81	0.21
SINGAPOUR/SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	21,000.00	0.00	6,000.00	15,000.00	SGD	70,587.56	0.49
DBS GROUP HOLDINGS	5,000.00	4,000.00	9,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
FRASER & NEAVE	6,000.00	20,000.00	0.00	26,000.00	SGD	56,662.13	0.39
SEMBCORP MARINE	10,000.00	19,000.00	0.00	29,000.00	SGD	35,991.90	0.25
SINGAPORE AIRLINES	5,800.00	5,000.00	0.00	10,800.00	SGD	89,837.91	0.62

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SINGAPORE EXCHANGE	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	SGD	41,281.35	0.28
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	10,000.00	10,000.00	0.00	20,000.00	SGD	37,676.25	0.26
UNITED OVERSEAS BANK	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	SGD	76,357.20	0.53
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						408,394.30	2.81
TOTAL/TOTAL						14,182,876.77	97.53

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de SAPPORO HOKUYO HOLDINGS 1 CONTRE 1,000
 Split de EAST JAPAN RAILWAY 1 CONTRE 100
 Split de NIPPON PAPER GROUP 1 CONTRE 100
 Split de N. T. T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH. 1 CONTRE 100
 Split de SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 1 CONTRE 100

Attribution/Verteilung

3,500.00 HONG KONG EXCH. & CLEARING (500) pour 3,500.00 HONG KONG EXCH. & CLEARING (changement de nom / Namensänderung)
 20,000.00 HONG KONG & CHINA GAS pour 2,000.00 HONG KONG & CHINA GAS (augmentation de capital)
 21,700.00 MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES- pour 9,048.00 MIRVAC RTS 17.11.08 (augmentation de capital)
 60.00 MIZUHO FINANCIAL GROUP pour 59,940.00 MIZUHO FINANCIAL GROUP (reverse split)
 40.00 RESONA HOLDINGS pour 3,960.00 RESONA HOLDINGS (reverse split)

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	359,775.89	188,544.57
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	31,336,224.52	59,623,301.15
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	48,617.04	22,316.67
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	31,744,617.45	59,834,162.39
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	42,774.06	64,882.71
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	31,701,843.39	59,769,279.68
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	519,046.25	518,270.11
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	61.08	115.32

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	1.00	0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	183	179

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	1.00	0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	183	179

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	9,676.72	6,286.19
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	1,210,558.26	1,272,933.57
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	11,414.24	7,456.17
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,231,649.22	1,286,675.93
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	53.89	424.47
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,108.22	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	15,912.58	22,542.63
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	402,360.36	570,007.79
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	13,639.35	19,522.40
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.90	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5,736.52	16,636.08
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	457,558.82	647,332.40
REVENU NET/NETTOERTRAG	774,090.40	639,343.53
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-13,031,507.55	3,817,984.01
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	-12,257,417.15	4,457,327.54
Pertes de capital nettes non réalisées (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-15,250,641.65	-6,734,970.64
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-27,508,058.80	-2,277,643.10
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.49	1.23
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsantheile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	774,090.40	639,343.53
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	10,783.99	18,005.90
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	16.14	1,272.20
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	784,890.53	658,621.63
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 1.50 brut à chacune des 519,046.25 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 1.50 Ausschüttung an die 519,046.25 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	778,569.37	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 1.25 brut à chacune des 518,270.11 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 1.25 Ausschüttung an die 518,270.11 Anteile im Umlauf am 31.12.2007		647,837.64
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	6,321.16	10,783.99

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	518,270.11	01.01.2007	484,068.66
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		16,675.14		56,042.05
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-15,899.00		-21,840.60
Etat au/Bestand per	31.12.2008	519,046.25	31.12.2007	518,270.11
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	59,769,279.68	01.01.2007	58,304,471.70
Distribution/Ausschüttung		-637,621.27		-522,938.87
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		78,243.78		4,265,389.95
Résultat total/Gesamterfolg		-27,508,058.80		-2,277,643.10
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	31,701,843.39	31.12.2007	59,769,279.68

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	31,701,843.39	59,769,279.68	58,304,471.70
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	61.08	115.32	120.45
Dividendes/Dividenden	1.50	1.25	1.00
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	519,046.25	518,270.11	484,068.66

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ALLIANZ NAM.	2,458.00	1,000.00	3,458.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK NAM.	0.00	2,022.00	0.00	2,022.00	EUR	83,254.81	0.26
DEUTSCHE POSTBANK	0.00	2,207.00	353.00	1,854.00	EUR	42,516.39	0.13
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	4,617.00	7,553.00	2,223.00	9,947.00	EUR	158,203.30	0.50
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,757.00	0.00	0.00	1,757.00	EUR	86,588.73	0.27
HENKEL VORZ. -OSR-	6,440.00	0.00	5,306.00	1,134.00	EUR	37,900.44	0.12
INFINEON TECHNOLOGIES	2,039.00	0.00	2,039.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MERCK KGAA	1,872.00	0.00	1,872.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	0.00	889.00	271.00	618.00	EUR	101,490.74	0.32
PREMIERE	12,000.00	0.00	12,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SAP	2,918.00	1,698.00	3,677.00	939.00	EUR	35,064.68	0.11
SIEMENS	2,300.00	3,488.00	2,639.00	3,149.00	EUR	245,433.25	0.77
VOLKSWAGEN	482.00	0.00	361.00	121.00	EUR	44,754.88	0.14
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						835,207.22	2.63
ANTILLES NEERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	5,300.00	0.00	5,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AGL ENERGY	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	AUD	0.00	0.00
AMCOR	11,100.00	5,800.00	16,900.00	0.00	AUD	0.00	0.00
AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	9,700.00	0.00	9,700.00	0.00	AUD	0.00	0.00
BHP BILLITON	3,000.00	6,500.00	4,200.00	5,300.00	AUD	119,718.02	0.38
BORAL	6,800.00	0.00	6,800.00	0.00	AUD	0.00	0.00
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	0.00	52,800.00	0.00	52,800.00	AUD	76,402.50	0.24
FOSTERS GROUP	0.00	14,000.00	0.00	14,000.00	AUD	57,138.62	0.18
MACQUARIE INFRASTRUCTURE-STAPLED	0.00	31,500.00	0.00	31,500.00	AUD	39,971.06	0.13
NATIONAL AUSTRALIA BANK	8,900.00	6,000.00	6,100.00	8,800.00	AUD	136,283.77	0.43
NEWCREST MINING	3,645.00	1,600.00	5,245.00	0.00	AUD	0.00	0.00
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	0.00	14,000.00	0.00	14,000.00	AUD	56,099.74	0.18
WESTPAC BANKING	16,900.00	3,300.00	3,300.00	16,900.00	AUD	212,817.61	0.67
WOODSIDE PETROLEUM	1,500.00	700.00	2,200.00	0.00	AUD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						698,431.32	2.20

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
MAYR-MELNHOF KARTON	320.00	0.00	320.00	0.00	EUR	0.00	0.00
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	1,960.00	800.00	750.00	2,010.00	EUR	96,826.77	0.31
OMV	0.00	2,340.00	0.00	2,340.00	EUR	64,809.20	0.20
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						161,635.97	0.51
BELGIQUE/BELGIEN							
DELHAIZE GROUP	1,850.00	0.00	1,850.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEXIA	2,040.00	13,430.00	0.00	15,470.00	EUR	73,241.17	0.23
FORTIS RTS CP 42 DROIT	0.00	9,210.00	0.00	9,210.00	EUR	0.00	0.00
KBC GROUPE	460.00	0.00	460.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						73,241.17	0.23
BERMUDES/BERMUDAS							
AXIS CAPITAL HOLDINGS	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	40,292.03	0.13
COOPER INDUSTRIES 'A'	2,200.00	300.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
COVIDIEN	0.00	4,800.00	1,800.00	3,000.00	USD	115,716.13	0.37
FRONTLINE	650.00	0.00	650.00	0.00	NOK	0.00	0.00
MF GLOBAL	8,000.00	0.00	8,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
NABORS INDUSTRIES	11,200.00	0.00	7,000.00	4,200.00	USD	53,509.13	0.17
TYCO INTERNATIONAL	7,100.00	0.00	7,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
WEATHERFORD INTERNATIONAL	3,700.00	4,700.00	3,800.00	4,600.00	USD	52,974.83	0.17
YUE YUEN INDUSTRIAL	28,500.00	22,000.00	0.00	50,500.00	HKD	106,246.73	0.34
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						368,738.85	1.16
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	0.00	1,800.00	500.00	1,300.00	CAD	70,353.93	0.22
BARRICK GOLD	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
BCE	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN NATURAL RESOURCES	400.00	200.00	0.00	600.00	CAD	25,218.47	0.08
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	CAD	70,663.45	0.22
CANFOR	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ENBRIDGE	0.00	3,800.00	400.00	3,400.00	CAD	115,965.31	0.37
ENCANA	0.00	1,200.00	500.00	700.00	CAD	34,376.44	0.11
HUSKY ENERGY	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	CAD	101,137.71	0.32
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	0.00	600.00	0.00	600.00	CAD	19,010.85	0.06
NEXEN	5,500.00	0.00	1,100.00	4,400.00	CAD	81,371.60	0.26
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	6,900.00	0.00	2,900.00	4,000.00	CAD	92,148.73	0.29

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
RESEARCH IN MOTION	0.00	500.00	0.00	500.00	CAD	21,338.71	0.07
ROYAL BANK OF CANADA	6,300.00	1,000.00	0.00	7,300.00	CAD	227,207.66	0.72
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	0.00	5,600.00	1,500.00	4,100.00	CAD	65,077.45	0.21
SUN LIFE FINANCIAL	2,000.00	700.00	2,700.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SUNCOR ENERGY	3,600.00	6,700.00	2,100.00	8,200.00	CAD	167,695.51	0.53
TALISMAN ENERGY	6,200.00	1,900.00	8,100.00	0.00	CAD	0.00	0.00
TELUS	1,000.00	1,000.00	2,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,091,565.82	3.44
DANEMARK/DÄNEMARK							
NOVO-NORDISK 'B'	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	DKK	70,027.09	0.22
NOVOZYMES 'B'	300.00	800.00	0.00	1,100.00	DKK	91,395.00	0.29
VESTAS WIND SYSTEMS	0.00	600.00	0.00	600.00	DKK	36,196.24	0.11
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						197,618.33	0.62
ESPAGNE/SPANIEN							
AGUAS DE BARCELONA	4,700.00	0.00	4,700.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER NOM.	7,500.00	8,000.00	9,500.00	6,000.00	EUR	59,919.75	0.19
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	15,300.00	0.00	11,100.00	4,200.00	EUR	53,812.37	0.17
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	EUR	62,201.14	0.20
GAS NATURAL SDG	2,100.00	3,200.00	3,100.00	2,200.00	EUR	62,787.02	0.20
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	2,000.00	2,100.00	600.00	3,500.00	EUR	162,234.57	0.51
RED EL CORPORACION	0.00	4,100.00	0.00	4,100.00	EUR	218,374.20	0.69
TELEFONICA	16,700.00	14,100.00	9,500.00	21,300.00	EUR	499,486.60	1.58
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,118,815.65	3.53
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	5,300.00	1,700.00	4,300.00	2,700.00	USD	165,355.29	0.52
ABBOTT LABORATORIES	7,300.00	1,500.00	3,300.00	5,500.00	USD	312,423.98	0.99
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	1,000.00	2,200.00	500.00	2,700.00	USD	132,048.58	0.42
AFLAC	1,300.00	1,200.00	2,000.00	500.00	USD	24,394.90	0.08
AGILENT TECHNOLOGIES	900.00	1,400.00	900.00	1,400.00	USD	23,290.11	0.07
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	600.00	2,200.00	600.00	2,200.00	USD	117,710.72	0.37
ALCOA	9,700.00	6,400.00	4,200.00	11,900.00	USD	142,616.51	0.45
AMAZON.COM	0.00	400.00	0.00	400.00	USD	21,831.95	0.07
AMBAC FINANCIAL GROUP	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	73,051.66	0.23
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,100.00	2,400.00	4,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
AON	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	102,100.97	0.32

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
APPLE	200.00	1,400.00	500.00	1,100.00	USD	99,926.50	0.32
ASSURANT	0.00	5,800.00	1,600.00	4,200.00	USD	134,108.10	0.42
AT & T	10,800.00	2,000.00	6,500.00	6,300.00	USD	191,104.04	0.60
AVERY DENNISON	500.00	1,700.00	1,000.00	1,200.00	USD	41,803.41	0.13
BAKER HUGHES	2,500.00	0.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
BANK OF AMERICA	6,900.00	4,200.00	11,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
BANK OF NEW YORK MELLON	4,900.00	3,000.00	4,400.00	3,500.00	USD	105,535.62	0.33
BAXTER INTERNATIONAL	6,400.00	0.00	2,200.00	4,200.00	USD	239,561.77	0.76
BECTON DICKINSON	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	87,349.08	0.28
BED BATH & BEYOND	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	USD	78,461.75	0.25
BEST BUY	4,200.00	700.00	4,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
BIOGEN IDEC	0.00	2,400.00	1,600.00	800.00	USD	40,555.99	0.13
BJ SERVICES	3,500.00	0.00	3,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
BRISTOL MYERS SQUIBB	19,900.00	3,500.00	8,800.00	14,600.00	USD	361,293.61	1.14
CAMERON	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
CARDINAL HEALTH	1,300.00	600.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
CATERPILLAR	400.00	400.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CB RICHARD ELLIS GROUP 'A'	0.00	14,300.00	0.00	14,300.00	USD	65,751.29	0.21
CBS 'B' W-ISSUED	7,100.00	0.00	7,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CENTEX	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHARLES SCHWAB	0.00	5,100.00	900.00	4,200.00	USD	72,284.27	0.23
CHESAPEAKE ENERGY	4,300.00	500.00	4,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHEVRON	6,700.00	1,900.00	1,300.00	7,300.00	USD	574,728.78	1.81
CISCO SYSTEMS	17,500.00	22,500.00	7,400.00	32,600.00	USD	565,574.30	1.78
CITIGROUP	20,100.00	7,200.00	15,100.00	12,200.00	USD	87,129.82	0.27
CLOROX	2,200.00	1,200.00	3,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
COCA-COLA	1,000.00	7,800.00	600.00	8,200.00	USD	395,101.62	1.25
CONOCOPHILLIPS	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	170,913.32	0.54
CONSOLIDATED EDISON	4,200.00	4,300.00	3,900.00	4,600.00	USD	190,601.67	0.60
CONVERGYS	6,600.00	0.00	6,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
COSTCO WHOLESALE	0.00	700.00	0.00	700.00	USD	39,114.86	0.12
COVANTA HOLDING	0.00	4,600.00	700.00	3,900.00	USD	91,155.19	0.29
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	24,324.65	0.08
CVS CAREMARK	4,200.00	1,000.00	600.00	4,600.00	USD	140,711.33	0.44
DAVITA	2,300.00	0.00	2,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
DEERE	800.00	200.00	0.00	1,000.00	USD	40,785.89	0.13
DELL	4,400.00	5,400.00	0.00	9,800.00	USD	106,809.65	0.34
DEVON ENERGY	600.00	300.00	0.00	900.00	USD	62,944.59	0.20
DIGITAL RIVER	0.00	3,700.00	1,700.00	2,000.00	USD	52,791.76	0.17

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
DISH NETWORK -A-	0.00	3,400.00	0.00	3,400.00	USD	40,132.38	0.13
DONNELLEY (R.R) & SONS	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
DUN & BRADSTREET	0.00	800.00	0.00	800.00	USD	65,734.26	0.21
EASTMAN KODAK	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
EATON	700.00	200.00	900.00	0.00	USD	0.00	0.00
ECOLAB	4,300.00	600.00	1,700.00	3,200.00	USD	119,718.09	0.38
EL PASO	19,600.00	5,400.00	25,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
ELECTRONIC ARTS	3,500.00	2,100.00	5,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
ELECTRONIC DATA SYSTEMS	19,700.00	0.00	19,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
EMC	1,100.00	9,900.00	9,200.00	1,800.00	USD	20,058.74	0.06
EMERSON ELECTRIC	3,400.00	2,200.00	3,400.00	2,200.00	USD	85,724.88	0.27
EOG RESOURCES	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	77,950.87	0.25
EQUIFAX	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	59,275.78	0.19
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	600.00	0.00	600.00	0.00	USD	0.00	0.00
EVERGREEN SOLAR	3,600.00	2,800.00	6,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
FANNIE MAE	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
FEDEX	700.00	0.00	700.00	0.00	USD	0.00	0.00
FISERV	0.00	3,200.00	1,200.00	2,000.00	USD	77,420.82	0.24
FLOWSERVE	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS	1,000.00	400.00	1,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
GANNETT	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
GAP	4,600.00	0.00	900.00	3,700.00	USD	52,731.09	0.17
GENENTECH	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	97,069.78	0.31
GENERAL MILLS	10,000.00	1,000.00	8,100.00	2,900.00	USD	187,511.86	0.59
GENUINE PARTS	900.00	0.00	900.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENZYME	3,200.00	1,000.00	2,000.00	2,200.00	USD	155,410.00	0.49
GILEAD SCIENCES	5,200.00	600.00	2,300.00	3,500.00	USD	190,508.01	0.60
GOOGLE 'A'	80.00	340.00	50.00	370.00	USD	121,155.49	0.38
HANOVER INSURANCE	0.00	3,600.00	700.00	2,900.00	USD	132,631.85	0.42
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
HEINZ (H.J.)	4,900.00	1,600.00	900.00	5,600.00	USD	224,109.54	0.71
HEWLETT-PACKARD	11,700.00	1,300.00	2,000.00	11,000.00	USD	424,877.88	1.34
HOME DEPOT	7,900.00	3,600.00	1,700.00	9,800.00	USD	240,113.10	0.76
HOSPIRA	5,200.00	1,300.00	4,300.00	2,200.00	USD	62,800.91	0.20
INTEL	37,600.00	12,600.00	13,700.00	36,500.00	USD	569,523.04	1.80
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,100.00	1,600.00	2,400.00	3,300.00	USD	295,599.80	0.93
INTERNATIONAL FLAVORS &FRAGRANCES	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	47,448.72	0.15
IRON MOUNTAIN	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	USD	36,849.93	0.12
JDS UNIPHASE	10,400.00	0.00	10,400.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
JOHNSON & JOHNSON	13,500.00	4,800.00	7,700.00	10,600.00	USD	675,008.64	2.13
JOHNSON CONTROLS	8,400.00	2,000.00	4,000.00	6,400.00	USD	123,703.01	0.39
JPMORGAN CHASE	17,500.00	10,300.00	14,300.00	13,500.00	USD	453,045.90	1.43
JUNIPER NETWORKS	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	68,956.04	0.22
KIMBERLY-CLARK	600.00	2,800.00	0.00	3,400.00	USD	190,854.98	0.60
KOHL'S	0.00	4,000.00	800.00	3,200.00	USD	123,294.30	0.39
KRAFT FOODS 'A'	2,100.00	7,900.00	0.00	10,000.00	USD	285,777.98	0.90
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	6,200.00	0.00	6,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIBERTY GLOBAL 'A'	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	25,416.68	0.08
LIBERTY GLOBAL 'C'	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	27,466.62	0.09
LIFE TECHNOLOGIES	0.00	3,100.00	1,200.00	1,900.00	USD	47,139.00	0.15
LINCOLN NATIONAL	3,100.00	0.00	3,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
LOWE'S COMPANIES	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	84,747.80	0.27
MARATHON OIL	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
MASCO	12,500.00	1,800.00	9,600.00	4,700.00	USD	55,677.21	0.18
MASTERCARD 'A'	0.00	200.00	0.00	200.00	USD	30,425.51	0.10
MCDONALD'S	2,700.00	0.00	600.00	2,100.00	USD	139,003.05	0.44
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	USD	44,606.91	0.14
MEDTRONIC	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERCK	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	80,890.60	0.26
METLIFE	2,900.00	1,300.00	0.00	4,200.00	USD	155,833.61	0.49
MICROSOFT	14,200.00	8,600.00	1,200.00	21,600.00	USD	446,924.82	1.41
MKS INSTRUMENTS	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	40,928.51	0.13
MOTOROLA	8,200.00	2,600.00	0.00	10,800.00	USD	50,922.76	0.16
NATIONAL-OILWELL VARCO	400.00	2,800.00	0.00	3,200.00	USD	83,240.68	0.26
NEW YORK TIMES 'A'	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	19,504.21	0.06
NEWMONT MINING	2,400.00	1,800.00	0.00	4,200.00	USD	181,939.99	0.57
NEWS CORPORATION 'A'	4,200.00	0.00	0.00	4,200.00	USD	40,634.75	0.13
NIKE 'B'	3,100.00	1,800.00	2,200.00	2,700.00	USD	146,561.00	0.46
NISOURCE	7,700.00	1,200.00	4,500.00	4,400.00	USD	51,374.05	0.16
NORTHERN TRUST	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	72,143.77	0.23
OCCIDENTAL PETROLEUM	1,800.00	5,400.00	1,600.00	5,600.00	USD	357,562.00	1.13
OFFICE DEPOT	4,300.00	12,000.00	16,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
OMNICOM GROUP	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
ORACLE	11,700.00	7,000.00	10,500.00	8,200.00	USD	154,741.59	0.49
PALL	1,800.00	0.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
PENNEY J.C.	600.00	1,000.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
PEPSICO	7,300.00	1,800.00	4,100.00	5,000.00	USD	291,472.25	0.92
PFIZER	8,900.00	8,300.00	11,600.00	5,600.00	USD	105,557.98	0.33

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	64,841.27	0.20
PITNEY BOWES	2,600.00	0.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	6,200.00	10,900.00	11,000.00	6,100.00	USD	225,550.67	0.71
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.00	700.00	0.00	700.00	USD	36,507.21	0.12
POLYPORE INTERNATIONAL	0.00	5,200.00	1,800.00	3,400.00	USD	27,358.05	0.09
PROCTER & GAMBLE	6,900.00	4,809.00	6,066.00	5,643.00	USD	371,298.77	1.17
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	USD	96,621.69	0.30
QUEST DIAGNOSTICS	2,000.00	1,800.00	1,300.00	2,500.00	USD	138,126.02	0.44
QUESTAR	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	76,545.92	0.24
REPUBLIC SERVICES	0.00	4,500.00	1,700.00	2,800.00	USD	73,878.66	0.23
SARA LEE	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
SBA COMMUNICATIONS	0.00	5,600.00	2,900.00	2,700.00	USD	46,899.52	0.15
SEALED AIR	1,200.00	0.00	0.00	1,200.00	USD	19,081.67	0.06
SMURFIT-STONE CONTAINER	2,500.00	0.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	0.00	3,700.00	1,800.00	1,900.00	USD	66,653.85	0.21
STAPLES	3,500.00	4,100.00	0.00	7,600.00	USD	144,955.96	0.46
STARBUCKS	19,300.00	0.00	3,700.00	15,600.00	USD	157,072.52	0.50
STATE STREET	6,400.00	500.00	500.00	6,400.00	USD	267,909.67	0.85
SUN MICROSYSTEMS	0.00	10,500.00	0.00	10,500.00	USD	42,691.08	0.13
SYMANTEC	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	24,463.02	0.08
TARGET	1,300.00	0.00	300.00	1,000.00	USD	36,752.01	0.12
TEXAS INSTRUMENTS INC	5,500.00	0.00	5,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	300.00	700.00	0.00	1,000.00	USD	50,875.93	0.16
UNISYS	3,700.00	33,800.00	37,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	1,800.00	2,700.00	700.00	3,800.00	USD	223,096.27	0.70
UNITED STATES STEEL	300.00	0.00	300.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	7,300.00	0.00	6,300.00	1,000.00	USD	28,311.71	0.09
UNUM GROUP	9,600.00	0.00	9,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
V.F.	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	52,465.00	0.17
VALSPAR	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	USD	57,762.27	0.18
VERISIGN	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	USD	36,554.04	0.12
VERIZON COMMUNICATIONS	7,700.00	5,700.00	8,300.00	5,100.00	USD	184,015.47	0.58
WACHOVIA	7,700.00	15,500.00	9,400.00	13,800.00	USD	81,371.69	0.26
WALGREEN	6,200.00	800.00	0.00	7,000.00	USD	183,802.60	0.58
WALT DISNEY	1,000.00	9,800.00	10,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
WASHINGTON POST 'B'	151.00	90.00	171.00	70.00	USD	29,075.38	0.09
WESCO INTERNATIONAL	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	USD	73,682.82	0.23
WEYERHAEUSER	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
WHOLE FOODS MARKET	3,600.00	0.00	2,300.00	1,300.00	USD	13,061.70	0.04

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
WYETH	4,800.00	0.00	4,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
XEROX	5,700.00	3,500.00	0.00	9,200.00	USD	78,042.40	0.25
YAHOO	8,200.00	0.00	8,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	67,054.05	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						16,291,339.44	51.39
FINLANDE/FINNLAND							
KESKO 'B'	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	EUR	76,371.79	0.24
KONE OYJ 'B'	0.00	4,280.00	0.00	4,280.00	EUR	98,340.00	0.31
STORA ENSO 'R' (EUR)	21,900.00	5,100.00	22,900.00	4,100.00	EUR	33,484.04	0.11
TIETOENATOR	5,800.00	0.00	5,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						208,195.83	0.66
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	685.00	0.00	685.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AXA	0.00	7,720.00	0.00	7,720.00	EUR	180,977.47	0.57
BIC	1,235.00	0.00	1,235.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BNP PARIBAS	715.00	1,140.00	775.00	1,080.00	EUR	48,335.27	0.15
CAP GEMINI	0.00	2,310.00	0.00	2,310.00	EUR	93,985.24	0.30
CARREFOUR	0.00	1,700.00	840.00	860.00	EUR	35,015.62	0.11
CNP ASSURANCES	1,125.00	0.00	1,125.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ESSILOR INTERNATIONAL	1,310.00	0.00	0.00	1,310.00	EUR	65,063.53	0.21
FRANCE TELECOM	1,395.00	0.00	1,395.00	0.00	EUR	0.00	0.00
LAFARGE	245.00	0.00	245.00	0.00	EUR	0.00	0.00
L'OREAL	0.00	480.00	0.00	480.00	EUR	44,242.97	0.14
NATIXIS	0.00	11,470.00	0.00	11,470.00	EUR	21,212.33	0.07
PEUGEOT PORT.	1,825.00	0.00	1,825.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SAINT-GOBAIN	3,685.00	265.00	915.00	3,035.00	EUR	150,851.05	0.48
SANOFI-AVENTIS	0.00	4,060.00	0.00	4,060.00	EUR	272,707.36	0.86
SCHNEIDER ELECTRIC	795.00	2,185.00	540.00	2,440.00	EUR	191,328.94	0.60
SOCIETE GENERALE PARIS	5,515.00	1,895.00	5,995.00	1,415.00	EUR	75,365.73	0.24
TECHNIP	975.00	300.00	1,275.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TOTAL	3,295.00	3,000.00	4,495.00	1,800.00	EUR	103,621.22	0.33
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,370.00	3,510.00	1,640.00	4,240.00	EUR	139,262.38	0.44
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,421,969.11	4.49

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
GRECE/GRIECHENLAND							
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	5,715.00	0.00	5,715.00	0.00	EUR	0.00	0.00
JUMBO	0.00	8,484.00	0.00	8,484.00	EUR	54,476.02	0.17
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	2,443.00	1,397.00	700.00	3,140.00	EUR	61,322.32	0.19
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						115,798.34	0.37
HONG-KONG/HONGKONG							
HUTCHISON WHAMPOA	0.00	14,000.00	0.00	14,000.00	HKD	74,693.79	0.24
MTR	75,000.00	21,000.00	75,000.00	21,000.00	HKD	51,795.38	0.16
SINO LAND	0.00	54,000.00	0.00	54,000.00	HKD	59,474.88	0.19
WHARF HOLDINGS	17,000.00	13,375.00	4,250.00	26,125.00	HKD	76,239.61	0.24
WHARF HOLDINGS RTS 08.01.08	2,125.00	0.00	2,125.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						262,203.66	0.83
ILES CAÏMANS/KAIMANINSELN							
GARMIN	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	32,645.74	0.10
NOBLE CORP	1,900.00	700.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						32,645.74	0.10
IRLANDE/IRLAND							
CRH	3,719.00	59.00	0.00	3,778.00	EUR	99,773.49	0.31
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						99,773.49	0.31
ITALIE/ITALIEN							
ALLEANZA ASSICURAZIONI	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	1,500.00	600.00	2,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	12,700.00	16,400.00	12,700.00	16,400.00	EUR	37,026.56	0.12
DANIELI & C. OFF.MECC. RISP. -NC-	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	EUR	32,253.10	0.10
ENI	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	EUR	61,917.08	0.20
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	EUR	42,979.48	0.14
PIRELLI & CO	195,600.00	21,000.00	216,600.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SNAM RETE GAS	0.00	11,700.00	0.00	11,700.00	EUR	68,548.19	0.22
TELECOM ITALIA	0.00	70,000.00	10,400.00	59,600.00	EUR	101,404.93	0.32
TELECOM ITALIA MEDIA	134,400.00	0.00	134,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	0.00	40,700.00	0.00	40,700.00	EUR	47,510.15	0.15
UNICREDITO ITALIANO	29,400.00	7,300.00	36,700.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	0.00	8,100.00	0.00	8,100.00	EUR	123,314.85	0.39
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						514,954.34	1.62

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
JAPON/JAPAN							
AEON	11,100.00	2,500.00	0.00	13,600.00	JPY	142,436.06	0.45
AEON MALL	0.00	2,400.00	1,000.00	1,400.00	JPY	28,125.11	0.09
AISIN SEIKI	4,500.00	0.00	4,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
AOZORA BANK	0.00	51,000.00	0.00	51,000.00	JPY	49,700.92	0.16
ASAHI BREWERIES	0.00	5,700.00	3,400.00	2,300.00	JPY	41,560.68	0.13
ASAHI GLASS	14,000.00	0.00	7,000.00	7,000.00	JPY	41,423.31	0.13
ASTELLAS PHARMA	1,300.00	0.00	0.00	1,300.00	JPY	55,407.19	0.17
BRIDGESTONE	2,000.00	1,200.00	0.00	3,200.00	JPY	49,858.26	0.16
CANON	4,500.00	2,300.00	6,800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CANON MARKETING JAPAN	3,300.00	0.00	3,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	0.00	22.00	11.00	11.00	JPY	100,352.89	0.32
CHUO MITSUI TRUST HOLDINGS	0.00	23,000.00	0.00	23,000.00	JPY	116,121.46	0.37
DENTSU	12.00	14.00	26.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HAKUHODO DY HOLDINGS	500.00	0.00	500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HITACHI CABLE	0.00	17,000.00	0.00	17,000.00	JPY	39,920.42	0.13
HONDA MOTOR	0.00	8,000.00	1,500.00	6,500.00	JPY	145,462.97	0.46
JAFCO	4,400.00	0.00	4,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	0.00	5.00	0.00	5.00	JPY	46,730.37	0.15
JOINT	8,100.00	0.00	8,100.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JSR	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KAO	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KIRIN HOLDINGS	0.00	9,000.00	3,000.00	6,000.00	JPY	82,846.61	0.26
KITZ	25,000.00	0.00	25,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KOKUYO	0.00	5,400.00	0.00	5,400.00	JPY	41,275.37	0.13
KOMATSU	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	JPY	51,194.42	0.16
KUBOTA	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	44,663.91	0.14
KYOCERA	1,600.00	1,100.00	2,300.00	400.00	JPY	29,963.80	0.09
LAWSON	0.00	1,300.00	400.00	900.00	JPY	54,843.61	0.17
LEOPALACE21	5,700.00	0.00	2,700.00	3,000.00	JPY	31,666.29	0.10
MATSUSHITA ELECTRIC INDUSTRIAL	3,000.00	2,000.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI ESTATE	14,000.00	3,000.00	15,000.00	2,000.00	JPY	33,979.32	0.11
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	0.00	9,000.00	0.00	9,000.00	JPY	38,253.16	0.12
MITSUMI	0.00	9,000.00	0.00	9,000.00	JPY	95,210.20	0.30
MITSUMI FUDOSAN	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MITSUMI MINING & SMELTING	0.00	18,000.00	0.00	18,000.00	JPY	39,521.22	0.12
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	JPY	87,918.85	0.28
NEC	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	JPY	20,923.00	0.07

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
NIDEC	400.00	200.00	0.00	600.00	JPY	24,234.04	0.08
NIKON	1,000.00	1,000.00	0.00	2,000.00	JPY	24,844.59	0.08
NIPPON BUILDING FUND	0.00	5.00	2.00	3.00	JPY	34,448.97	0.11
NIPPON YUSEN	18,000.00	2,000.00	12,000.00	8,000.00	JPY	51,192.07	0.16
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	0.00	6,000.00	4,000.00	2,000.00	JPY	20,077.62	0.06
NISSAN MOTOR	7,600.00	0.00	7,600.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NOK	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NOMURA HOLDINGS	1,700.00	0.00	1,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NTT DATA	30.00	0.00	30.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO. TOKYO	0.00	173.00	153.00	20.00	JPY	41,423.31	0.13
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
OLYMPUS	3,000.00	1,000.00	1,000.00	3,000.00	JPY	61,677.05	0.19
ORIX	570.00	0.00	570.00	0.00	JPY	0.00	0.00
OSAKA GAS	0.00	31,000.00	0.00	31,000.00	JPY	150,687.84	0.48
PANASONIC ELECTRIC WORKS	23,000.00	0.00	18,000.00	5,000.00	JPY	46,260.72	0.15
SBI HOLDINGS	0.00	588.00	0.00	588.00	JPY	93,547.63	0.30
SEIKO EPSON	6,300.00	0.00	6,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHARP	10,000.00	2,000.00	0.00	12,000.00	JPY	89,609.60	0.28
SHIN-ETSU CHEMICAL	500.00	0.00	500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	5,500.00	3,600.00	9,100.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SONY	4,400.00	0.00	4,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SUMCO	7,500.00	0.00	7,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO CORP	0.00	9,300.00	2,500.00	6,800.00	JPY	62,275.86	0.20
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	32,900.00	13,000.00	18,500.00	27,400.00	JPY	219,407.32	0.69
SUMITOMO METAL MINING	4,000.00	4,000.00	0.00	8,000.00	JPY	88,482.44	0.28
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	24.00	4,476.00	0.00	4,500.00	JPY	198,662.80	0.63
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00	JPY	77,140.34	0.24
SUMITOMO TRUST & BANKING	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOKIO MARINE	3,200.00	4,000.00	600.00	6,600.00	JPY	199,930.86	0.63
TOKYO GAS	32,000.00	15,000.00	33,000.00	14,000.00	JPY	74,792.08	0.24
TOKYO TATEMONO	17,000.00	5,000.00	22,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOPPAN PRINTING	0.00	15,000.00	0.00	15,000.00	JPY	120,465.74	0.38
TOYO SEIKAN KAISHA	1,600.00	900.00	0.00	2,500.00	JPY	44,969.18	0.14
TOYOTA MOTOR	2,400.00	3,500.00	0.00	5,900.00	JPY	201,240.01	0.63
TSURUHA HOLDINGS (NEW)	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	JPY	149,443.27	0.47
YAMATO HOLDINGS	4,000.00	4,000.00	0.00	8,000.00	JPY	108,959.26	0.34
ZEON	24,000.00	0.00	24,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,693,132.00	11.65

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
JERSEY/JERSEY							
WPP	0.00	19,100.00	0.00	19,100.00	GBP	117,643.33	0.37
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						117,643.33	0.37
NORVÈGE/NORWEGEN							
STATOILHYDRO	3,900.00	7,400.00	0.00	11,300.00	NOK	195,640.30	0.62
TELENOR	9,600.00	0.00	9,600.00	0.00	NOK	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						195,640.30	0.62
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
WAREHOUSE GROUP	38,600.00	0.00	38,600.00	0.00	NZD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
HEINEKEN	610.00	0.00	610.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ING GROEP C.ACT.	4,630.00	0.00	4,630.00	0.00	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM	1,219.00	1,551.00	0.00	2,770.00	EUR	75,099.79	0.24
RANDSTAD HOLDING	5,490.00	3,070.00	4,580.00	3,980.00	EUR	85,676.37	0.27
REED ELSEVIER NV	0.00	4,303.00	2,129.00	2,174.00	EUR	27,082.37	0.09
REED ELSEVIER NV	2,460.00	0.00	2,460.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	6,350.00	4,500.00	2,800.00	8,050.00	EUR	164,714.95	0.52
SBM OFFSHORE	2,380.00	680.00	3,060.00	0.00	EUR	0.00	0.00
STMICROELECTRONICS	4,940.00	0.00	4,940.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TNT	1,170.00	0.00	1,170.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						352,573.48	1.11
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	0.00	9,000.00	0.00	9,000.00	EUR	89,080.70	0.28
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	0.00	32,300.00	0.00	32,300.00	EUR	128,788.26	0.41
PORTUGAL TELECOM	0.00	9,000.00	3,700.00	5,300.00	EUR	47,596.99	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						265,465.95	0.84
ROYAUME-UNI/GROSSBRITANNIEN							
ASTRAZENECA	0.00	900.00	400.00	500.00	GBP	21,477.34	0.07
AVIVA	15,800.00	0.00	5,300.00	10,500.00	GBP	62,664.56	0.20
BG GROUP	0.00	14,100.00	0.00	14,100.00	GBP	206,490.04	0.65
BHP BILLITON PLC	3,800.00	7,400.00	9,300.00	1,900.00	GBP	37,623.22	0.12
BP	17,000.00	11,200.00	9,400.00	18,800.00	GBP	151,325.34	0.48

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
BT GROUP	51,600.00	29,200.00	19,500.00	61,300.00	GBP	126,825.11	0.40
BUNZL (NEW)	5,100.00	0.00	5,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CAPITA GROUP (NEW)	1,645.00	0.00	1,645.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CENTRICA	53,800.00	3,500.00	44,000.00	13,300.00	GBP	54,137.89	0.17
DIAGEO	2,600.00	7,300.00	2,300.00	7,600.00	GBP	111,764.80	0.35
EXPERIAN GROUP	41,900.00	4,100.00	46,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
FIRSTGROUP	5,900.00	1,700.00	0.00	7,600.00	GBP	50,474.43	0.16
GLAXOSMITHKLINE	0.00	20,500.00	4,100.00	16,400.00	GBP	322,363.62	1.02
HBOS	10,000.00	12,100.00	22,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HOME RETAIL GROUP	0.00	7,800.00	0.00	7,800.00	GBP	25,244.86	0.08
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	14,400.00	23,000.00	10,200.00	27,200.00	GBP	275,546.54	0.87
IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES	3,400.00	3,400.00	6,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INTERNATIONAL POWER	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	GBP	40,441.21	0.13
KELDA GROUP	9,400.00	9,400.00	18,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES GROUP REIT	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP	14,300.00	0.00	14,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	6,300.00	6,000.00	6,300.00	6,000.00	GBP	62,802.28	0.20
PEARSON	15,100.00	0.00	1,700.00	13,400.00	GBP	131,441.01	0.41
PREMIER FOODS	43,900.00	0.00	43,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
PRUDENTIAL PLC	13,300.00	4,500.00	17,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
RIO TINTO	0.00	4,600.00	1,200.00	3,400.00	GBP	77,523.48	0.24
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	45,500.00	23,800.00	45,500.00	23,800.00	GBP	17,991.69	0.06
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	2,380.00	16,190.00	7,420.00	11,150.00	EUR	309,307.97	0.98
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	1,900.00	6,100.00	1,200.00	6,800.00	GBP	179,604.73	0.57
SCOTTISH & NEWCASTLE	8,100.00	0.00	8,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SEVERN TRENT	10,400.00	0.00	4,400.00	6,000.00	GBP	109,995.81	0.35
TAYLOR NELSON SOFRES	25,100.00	0.00	25,100.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TESCO PLC	24,500.00	2,800.00	0.00	27,300.00	GBP	150,394.94	0.47
UNITED UTILITIES	13,900.00	23,500.00	37,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
UNITED UTILITIES GROUP	0.00	31,500.00	14,450.00	17,050.00	GBP	163,460.76	0.52
VEDANTA RESOURCES	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	GBP	34,623.12	0.11
VODAFONE GROUP	21,700.00	21,600.00	43,300.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WOLSELEY	1,800.00	3,000.00	4,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WPP GROUP	32,700.00	0.00	32,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
XSTRATA	3,500.00	8,400.00	1,500.00	10,400.00	GBP	101,854.77	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,825,379.52	8.91

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
SINGAPOUR/SINGAPUR							
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	0.00	41,000.00	5,000.00	36,000.00	USD	98,090.50	0.31
FRASER & NEAVE	0.00	46,000.00	0.00	46,000.00	SGD	100,248.38	0.32
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						198,338.88	0.63
SUEDE/SCHWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	4,000.00	1,300.00	5,300.00	0.00	SEK	0.00	0.00
BOLIDEN	0.00	13,900.00	0.00	13,900.00	SEK	33,300.85	0.11
ERICSSON TELEFON 'B'	10,000.00	8,000.00	18,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SAS AB	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SECURITAS 'B'	3,000.00	1,000.00	0.00	4,000.00	SEK	34,590.25	0.11
SVENSKA CELLULOSA 'B'	22,700.00	0.00	16,600.00	6,100.00	SEK	54,802.66	0.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						122,693.76	0.39
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	73,223.02	0.23
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						73,223.02	0.23
TOTAL/TOTAL						31,336,224.52	98.85

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

Split de SUNCOR ENERGY 1 CONTRE 1
 Split de WEATHERFORD INTERNATIONAL (NEW) 1 CONTRE 1
 Split de UNION PACIFIC 1 CONTRE 1
 Split de ALFA LAVAL 1 CONTRE 4
 Split de N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH. 1 CONTRE 100
 Split de SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 1 CONTRE 100
 Split de JUMBO 1 CONTRE 2

Attribution/Verteilung

2,460.00 REED ELSEVIER NV pour 2,129.00 REED ELSEVIER (reverse split)
 5,170.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 5,170.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' RTS 12.03.08 (augmentation de capital)
 195,600.00 PIRELLI & CO pour 195,600.00 PIRELLI & C. RTS 27.02.08 (augmentation de capital)
 4,970.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 4,970.00 SOCIETE GENERALE RTS.29.02.2008 (augmentation de capital)
 1,219.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 1,219.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (augmentation de capital)
 1,219.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 pour 1,219.00 KONINKLIJKE DSM RTS 24.04.08 (changement de nom / Namensänderung)
 3,500.00 VERIZON COMMUNICATIONS pour 66.00 FAIRPOINT COMMUNICATIONS (spin off)
 1,000.00 TELUS pour 1,000.00 TELUS -WHEN ISSUED- (changement de nom / Namensänderung)
 2,129.00 REED ELSEVIER pour 2,129.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN) (augmentation de capital)

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

3,719.00 CRH pour 59.00 CRH (stock dividend)
5,170.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 5,170.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
39,900.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 24,383.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GR. NIL-PAID (augmentation de capital)
680.00 SBM OFFSHORE pour 680.00 SBM OFFSHORE RTS 04.06.2008 (augmentation de capital)
2,129.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN) pour 45.00 REED ELSEVIER (changement de nom / Namensänderung)
2,443.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 97.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. (changement de nom / Namensänderung)
18,000.00 ERICSSON TELEFON "B" pour -14,400.00 ERICSSON TELEFON "B" (reverse split)
19,600.00 HBOS pour 7,840.00 HBOS NIL-PAID (augmentation de capital)
18,700.00 UNITED UTILITIES pour 14,450.00 UNITED UTILITIES GROUP (changement de nom / Namensänderung)
18,700.00 UNITED UTILITIES pour 18,700.00 UNITED UTILITIES GROUP -B- INTERI (changement de nom / Namensänderung)
2,770.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 2,770.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
2,174.00 REED ELSEVIER pour 2,174.00 REED ELSEVIER 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
5,170.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 5,170.00 ROYAL DUTCH SH. A DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
11,470.00 NATIXIS pour 11,470.00 NATIXIS RTS 18.09.08 (augmentation de capital)
10,000.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP pour 250.00 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (stock dividend)
9,210.00 FORTIS pour 9,210.00 FORTIS RTS CP 42 DROIT (augmentation de capital)
11,150.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 11,150.00 ROYAL DUTCH SHELL'A'TECH.RTS 12/8 (augmentation de capital)
6,000.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. pour 6,000.00 BANCO SANTANDER RTS 27.11.08 (augmentation de capital)
1,854.00 DEUTSCHE POSTBANK pour 1,854.00 DEUTSCHE POSTBANK RTS 26.11.08 (augmentation de capital)
6,076.00 PROCTER & GAMBLE pour 9,904.09 JM SMUCKER (changement de nom / Namensänderung)
19,100.00 WPP GROUP pour 19,100.00 WPP (changement de nom / Namensänderung)
13,300.00 CENTRICA pour 4,987.00 CENTRICA NIL PAID RTS 12.12.2008 (augmentation de capital)
560.00 INTERBREW pour 560.00 ANHEUSER-BUSCH INBEV DROIT (augmentation de capital)
3,100.00 INVITROGEN pour 3,100.00 LIFE TECHNOLOGIES (changement de nom / Namensänderung)
4,000.00 SECURITAS 'B' pour 800.00 LOOMIS 'B' (spin off)

Ethos - Bonds CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	18,640.48	223,733.58
- à terme/Terminguthaben	775,000.00	0.00
Obligations/Obligationen	92,246,310.77	74,704,243.50
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,936,653.53	1,776,198.66
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	94,976,604.78	76,704,175.74
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	39,293.94	35,523.98
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	94,937,310.84	76,668,651.76
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	739,449.96	621,711.67
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	128.39	123.32

Ethos - Bonds CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension

La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
TER	0.33	0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2008	31.12.2007
PTR	44	60

Ethos - Bonds CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

TER

0.33

0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2008

31.12.2007

PTR

44

60

Ethos - Bonds CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	46,094.23	37,355.10
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	2,456,029.00	2,321,913.53
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	280,174.84	103,519.65
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,782,298.07	2,462,788.28
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	106.25	915.55
Frais de révision/Revisionsaufwand	14,023.87	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	28,499.71	25,677.66
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	191,355.60	172,407.50
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	24,428.42	22,209.45
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.87	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6,053.34	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	269,215.06	239,409.19
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,513,083.01	2,223,379.09
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-872,128.10	-640,552.68
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	1,640,954.91	1,582,826.41
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	4,700,460.06	-1,502,851.89
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	6,341,414.97	79,974.52
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.40	3.58
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Bonds CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,513,083.01	2,223,379.09
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	7,116.53	17,134.30
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	1,347.71	4,765.15
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,521,547.25	2,245,278.54
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.40 brut à chacune des 739,449.96 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 3.40 Ausschüttung an die 739,449.96 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	2,514,129.86	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.60 brut à chacune des 621,711.67 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.60 Ausschüttung an die 621,711.67 Anteile im Umlauf am 31.12.2007		2,238,162.01
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	7,417.39	7,116.53

Ethos - Bonds CH

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	621,711.67	01.01.2007	486,431.87
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		120,519.76		135,279.80
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-2,781.47		-
Etat au/Bestand per	31.12.2008	739,449.96	31.12.2007	621,711.67
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	76,668,651.76	01.01.2007	61,924,781.77
Distribution/Ausschüttung		-2,254,362.01		-2,372,650.27
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		14,181,606.12		17,036,545.74
Résultat total/Gesamterfolg		6,341,414.97		79,974.52
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	94,937,310.84	31.12.2007	76,668,651.76

Ethos - Bonds CH

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DEN DREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	94,937,310.84	76,668,651.76	61,924,781.77
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	128.39	123.32	127.30
Dividendes/Dividenden	3.40	3.60	3.90

	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	739,449.96	621,711.67	486,431.87

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN CHF							
1.75% ROCHE KAPITALMA.98/08 EX	750,000.00	0.00	750,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.75% COOP 03/08	750,000.00	0.00	750,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2% CANTON DE GENEVE 03/08	1,500,000.00	0.00	1,500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2% CLG BQ.CANT. 05/13 S.363	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	509,750.00	0.54
2% CONFED.SUISSE 05/14	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,029,400.00	1.08
2% CONFED.SUISSE 05/16	7,000,000.00	0.00	1,000,000.00	6,000,000.00	CHF	6,039,000.00	6.36
2.125% BLG CRED.HYP. 05/18 S395	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	189,200.00	0.20
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	246,250.00	0.26
2.25% BQUE CANT.ARGOVIE 05/13	0.00	1,500,000.00	0.00	1,500,000.00	CHF	1,526,250.00	1.61
2.25% CANTON DU TESSIN 03/11	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	509,250.00	0.54
2.25% CONFED.SUISSE 05/20	1,350,000.00	2,500,000.00	0.00	3,850,000.00	CHF	3,861,550.00	4.07
2.25% GIVAUDAN FINANCE 05/12	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	99,500.00	0.10
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	933,500.00	0.98
2.375% CENTR.LOGEMENTS 06/18S27	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	485,000.00	0.51
2.375% EUROFIMA 03/12	0.00	770,000.00	0.00	770,000.00	CHF	786,170.00	0.83
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	955,000.00	1.01
2.50% BANQUE COOP 05/13	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	250,875.00	0.26
2.50% CANTON DU TESSIN 06/16	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	249,375.00	0.26
2.50% CLG BQ.CANT. 06/16 S.365	2,850,000.00	0.00	1,000,000.00	1,850,000.00	CHF	1,834,275.00	1.93
2.50% CONFED.SUISSE 03/16	550,000.00	0.00	0.00	550,000.00	CHF	571,670.00	0.60
2.50% CONFED.SUISSE 06/36	110,000.00	1,000,000.00	110,000.00	1,000,000.00	CHF	1,030,000.00	1.08
2.50% HOLCIM 05/12	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	249,375.00	0.26
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	96,000.00	0.10
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	487,500.00	0.51
2.625% CLG BQ CANT.08/14 S.385	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	306,900.00	0.32
2.625% LONZA GROUP 05/10	0.00	200,000.00	100,000.00	100,000.00	CHF	100,350.00	0.11
2.625% PSP SWISS PROPERTY 06/16	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	183,000.00	0.19
2.75% BLG CRED.HYP. 04/11 S384	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,028,500.00	1.08
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	2,000,000.00	0.00	0.00	2,000,000.00	CHF	2,014,000.00	2.12
2.75% CANTON DE VAUD 04/12	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,036,000.00	1.09
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374	2,250,000.00	0.00	1,000,000.00	1,250,000.00	CHF	1,251,875.00	1.32
2.75% CONFED.SUISSE 99/12	0.00	2,560,000.00	0.00	2,560,000.00	CHF	2,688,000.00	2.83
2.75% EUROFIMA 03/15	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	307,350.00	0.32
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	195,500.00	0.21
2.875% BANQUE COOP 06/16	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.875% BANQUE VALIANT 07/14	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	252,500.00	0.27

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
2.875% BLG CRED.HYP. 03/13 S378	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	519,000.00	0.55
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	2,000,000.00	0.00	0.00	2,000,000.00	CHF	1,976,000.00	2.08
2.875% BLG CRED.HYP.07/22 S.415	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	489,250.00	0.52
2.875% BQUE CANT.ST-GALL 08/13	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,040,000.00	1.10
2.875% EUROFIMA 05/30	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	480,750.00	0.51
2.875% SIKA 06/16	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	285,000.00	0.30
3.125% UBS 04/14	800,000.00	0.00	800,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.75% MIGROS-GENOSSENSCH.01/08	950,000.00	0.00	950,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3% BANQUE COOP 04/14	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3% BLG CRED.HYP. 06/17 S403	500,000.00	2,000,000.00	1,000,000.00	1,500,000.00	CHF	1,536,000.00	1.62
3% BLG CRED.HYP. 07/12 S423	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,047,500.00	1.10
3% BLG CRED.HYP. 08/10 S435	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	513,000.00	0.54
3% CLG BQ.CANT. 08/13 S.389	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,040,500.00	1.10
3% CONFED.SUISSE 03/18	3,200,000.00	0.00	0.00	3,200,000.00	CHF	3,432,000.00	3.62
3% CONFED.SUISSE 04/19	750,000.00	0.00	0.00	750,000.00	CHF	804,900.00	0.85
3% EMMI 06/13	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	100,000.00	0.11
3% EUROFIMA 06/26	200,000.00	300,000.00	0.00	500,000.00	CHF	507,500.00	0.53
3% EUROFIMA 07/24	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	293,850.00	0.31
3% HOLCIM 06/15	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	96,600.00	0.10
3% VILLE DE BERNE 08/16	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	260,625.00	0.27
3% VILLE DE ZURICH 08/13	0.00	500,000.00	250,000.00	250,000.00	CHF	264,375.00	0.28
3% CENTR.LOGEMENTS 08/14 S34	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	CHF	415,600.00	0.44
3.125% CANTON DE BERNE 07/19	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	260,250.00	0.27
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	512,500.00	0.54
3.125% RAIFFEISEN STE CO. 06/16	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	CHF	153,375.00	0.16
3.125% SUB.UBS 06/16	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.25% CANTON DE VAUD 03/13	1,600,000.00	0.00	0.00	1,600,000.00	CHF	1,695,200.00	1.79
3.25% CIBA SPEZIALITAET. 98/08	40,000.00	0.00	40,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/13 S.379	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,050,500.00	1.11
3.25% CONFED.SUISSE 98/09	3,750,000.00	3,000,000.00	6,000,000.00	750,000.00	CHF	752,475.00	0.79
3.25% CREDIT SUISSE 08/10	0.00	400,000.00	200,000.00	200,000.00	CHF	201,400.00	0.21
3.25% ELSEVIER FINANCE 07/14	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	CHF	348,000.00	0.37
3.25% SWISSCOM 07/	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	257,500.00	0.27
3.375% BANQUE VALIANT 08/1	0.00	500,000.00	250,000.00	250,000.00	CHF	257,500.00	0.27
3.375% BQUE CANT.ARGOVIE 07/15	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	316,650.00	0.33
3.375% EUROFIMA 04/20	0.00	155,000.00	0.00	155,000.00	CHF	160,502.50	0.17
3.375% GIVAUDAN 07/11	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	203,600.00	0.21
3.50% VILLE DE ZURICH 08/20	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	215,000.00	0.23
3.50% CLG BQ.CANT. 02/11 S.344	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,048,000.00	1.10

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008/ Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilfonds- vermögen
3.50% CLG BQ.CANT. 98/09 S.312	2,500,000.00	1,500,000.00	3,000,000.00	1,000,000.00	CHF	1,003,000.00	1.06
3.50% CONFED.SUISSE 03/33	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,146,800.00	1.21
3.50% CONFED.SUISSE 97/10	4,500,000.00	0.00	0.00	4,500,000.00	CHF	4,704,750.00	4.96
3.50% GEORG FISCHER 04/10	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	101,000.00	0.11
3.50% SCHINDLER HOLDING 99/09	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	200,400.00	0.21
3.50% SWISSCOM 07/13 'A'	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	256,625.00	0.27
3.625% BQUE CANT.VAUDOISE 98/08	1,270,000.00	0.00	1,270,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.625% NOVARTIS 08/15	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	526,750.00	0.55
3.625% VILLE DE LAUSANNE 02/13	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	262,000.00	0.28
3.75% B.CANT.THURGOVIE 02/09	0.00	4,100,000.00	2,050,000.00	2,050,000.00	CHF	2,065,648.27	2.18
3.75% BANQUE COOP 02/11	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	315,600.00	0.33
3.75% BQUE CANT.BERNOISE 02/11	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	263,625.00	0.28
3.75% CONFED.SUISSE 01/15	650,000.00	1,000,000.00	500,000.00	1,150,000.00	CHF	1,279,490.00	1.35
3.75% SWISSCOM 07/17 'B'	0.00	500,000.00	250,000.00	250,000.00	CHF	250,000.00	0.26
3.75% ZUERICH FIN SVS 08/13	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	CHF	408,000.00	0.43
4 25% BANQUE VALIANT 01/08	485,000.00	0.00	485,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4 25% BQUE CANT.VAUDOISE 00/10	600,000.00	0.00	600,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% BQUE CANT.VAUDOISE 01/11	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	105,200.00	0.11
4% BQUE CANT.VAUDOISE 98/10	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	256,125.00	0.27
4% CANTON DE GENEVE 01/11	1,500,000.00	0.00	0.00	1,500,000.00	CHF	1,579,500.00	1.66
4% CLG BQ.CANT. 01/13 S.338	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,080,500.00	1.14
4% CONFED.SUISSE 00/11	2,750,000.00	1,000,000.00	0.00	3,750,000.00	CHF	4,023,000.00	4.24
4% CONFED.SUISSE 00/13	850,000.00	0.00	0.00	850,000.00	CHF	933,810.00	0.98
4% CONFED.SUISSE 98/23	0.00	2,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	CHF	1,173,400.00	1.24
4% CONFED.SUISSE 98/28	200,000.00	500,000.00	200,000.00	500,000.00	CHF	594,000.00	0.63
4% COOP 99/09	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,003,000.00	1.06
4% HOLDERBANK FINANC. 98/09	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	254,250.00	0.27
4% SUB.CREDIT SUISSE 97/09	700,000.00	0.00	0.00	700,000.00	CHF	706,720.00	0.74
4% SWISSCOM 08/15	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	205,000.00	0.22
4.125% BOBST GROUP 08/13	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	252,500.00	0.27
4.25% BLG CRED.HYP. 00/11 S356	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00	CHF	2,677,500.00	2.82
4.25% CONFED.SUISSE 94/14	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00	2,000,000.00	CHF	2,241,400.00	2.36
4.25% CONFED.SUISSE 97/17	7,250,000.00	0.00	1,000,000.00	6,250,000.00	CHF	7,400,000.00	7.79
4.375% EUROFIMA 00/12	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	272,375.00	0.29
4.50% SUB. CREDIT SUISSE 96/08	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4.50% SUB.BQUE.CANT.VAUD.01/11	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	104,200.00	0.11
4.625% SUB.CREDIT SUISSE 00/10	750,000.00	0.00	0.00	750,000.00	CHF	762,375.00	0.80
TOTAL/TOTAL						92,246,310.77	97.17

Attribution/Verteilung

300,000.00 2.625 % CLG BQ CANT.08/14 S.385 T pour 300,000.00 2.625 % CLG BQ CANT.08/14 S.385 (changement de nom / Namensänderung)
1,000,000.00 3.00 % BLG CRED.HYP. 08/12 S423 T pour 1,000,000.00 3 % BLG CRED.HYP. 07/12 S423 (changement de nom / Namensänderung)

Ethos - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	889,118.63	431,232.92
- à terme/Terminguthaben	451,542.20	849,112.50
Obligations/Obligationen	67,720,078.41	38,959,726.49
Instruments financiers dérivés/Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme/Devisentermingeschäfte	-86,536.96	2,943.00
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,012,344.72	669,154.76
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILFONDS	69,986,547.00	40,912,169.67
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	45,260.47	33,209.45
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILFONDS	69,941,286.53	40,878,960.22
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	617,268.78	357,252.56
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	113.31	114.43

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2008

Opérations de change à terme

	Devise	Maturité	
Achat	CAD	12/01/2009	330,000.00
Vente (change 1.715709)	EUR	12/01/2009	-195,927.09
Achat	CHF	13/01/2009	193,800.00
Vente (change 1.173981)	JPY	13/01/2009	-15,000,000.00
Achat	GBP	12/01/2009	175,500.00
Vente (change 1.034472)	EUR	12/01/2009	-200,000.00
Achat	JPY	13/01/2009	25,000,000
Vente (change 125.921932)	EUR	13/01/2009	-203,252.03
Achat	USD	12/01/2009	1,021,020.00
Vente (change 1.389054)	EUR	12/01/2009	-780,000.00
Achat	MYR	12/01/2009	768,350.00
Vente (change 3.466302)	USD	12/01/2009	-220,000.00

Genre et volume des moyens proches des liquidités liés à des opérations sur instruments financiers dérivés.

Liquidités:	1,340,660.83
Obligations à moins d'un an:	2,257,360.00
Total	3,598,020.83

Genre et volume des sous-jacents liés à des opérations sur instruments financiers dérivés réduisant l'engagement ouvertes à la date du bilan

Opérations de change à terme

- Valeur de marché en CHF des placements sous-jacents en EUR:	26,608,810.42
- Valeur de marché en CHF des placements sous-jacents en USD:	13,687,264.37
- Valeur de marché en CHF des placements sous-jacents en JPY:	22,646,459.42

Informations au 31.12.2007

Positions sur dérivés:

Opérations de change à terme

	Devise	Maturité	
Achat	SGD	19.03.2008	140,000.00
Vente (change 0.68446)	USD	19.03.2008	-96,392.18
Achat	PLN	19.03.2008	471,458.00
Vente (change 3.61800)	EUR	19.03.2008	-130,000.00

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Genre et volume des moyens proches des liquidités liés à des opérations sur instruments financiers dérivés.

Liquidités:	1,280,345.42
Obligations à moins d'un an:	6,078,324.94
Total	7,358,670.36

Genre et volume des sous-jacents liés à des opérations sur instruments financiers dérivés réduisant l'engagement ouvertes à la date du bilan

Opérations de change à terme

- Valeur de marché des placements sous-jacents en EUR:	10,152,190.00
- Valeur de marché des placements sous-jacents en USD:	7,174,185.00

2) Prêts de titres La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

3) Mises en pension La direction du fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2008	31.12.2007
TER	0.54	0.54
4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2008	31.12.2007
PTR	167	74

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2008

Positions sur dérivés/Derivat-Positionen:

Devisentermingeschäfte

	Währung	Fälligkeit	
Kauf	CAD	12/01/2009	330,000.00
Verkauf (Wechselkurs 1.715709)	EUR	12/01/2009	-195,927.09
Kauf	CHF	13/01/2009	193,800.00
Verkauf (Wechselkurs 1.173981)	JPY	13/01/2009	-15,000,000.00
Kauf	GBP	12/01/2009	175,500.00
Verkauf (Wechselkurs 1.034472)	EUR	12/01/2009	-200,000.00
Kauf	JPY	13/01/2009	25,000,000
Verkauf (Wechselkurs 125.921932)	EUR	13/01/2009	-203,252.03
Kauf	USD	12/01/2009	1,021,020.00
Verkauf (Wechselkurs 1.389054)	EUR	12/01/2009	-780,000.00
Kauf	MYR	12/01/2009	768,350.00
Verkauf (Wechselkurs 3.466302)	USD	12/01/2009	-220,000.00

Art und Volumen der geldnahen Mittel welche an Derivat-Geschäfte gebunden sind.

Flüssige Mittel:	1,340,660.83
Obligationen auf weniger als ein Jahr:	2,257,360.00
Total	3,598,020.83

Art und Volumen der Basiswerte welche an Derivat-Geschäfte gebunden sind, die die offenen Engagements am Bilanzstichtag verringern.

Devisentermingeschäfte

- Marktwert in CHF der Basiswerte in EUR:	26,608,810.42
- Marktwert in CHF der Basiswerte in USD:	13,687,264.37
- Marktwert in CHF der Basiswerte in JPY:	22,646,459.42

Informationen per 31.12.2007

Derivat-Positionen:

Devisentermingeschäfte

	Währung	Fälligkeit	
Kauf	SGD	19.03.2008	140,000.00
Verkauf (Wechselkurs 0.68446)	USD	19.03.2008	-96,392.18
Kauf	PLN	19.03.2008	471,458.00
Verkauf (Wechselkurs 3.61800)	EUR	19.03.2008	-130,000.00

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

Art und Volumen der geldnahen Mittel welche an Derivat-Geschäfte gebunden sind.

Flüssige Mittel:	1,280,345.42
Obligationen auf weniger als ein Jahr:	6,078,324.94
Total	7,358,670.36

Art und Volumen der Basiswerte welche an Derivat-Geschäfte gebunden sind, die die offenen Engagements am Bilanzstichtag verringern.

Devisentermingeschäfte

- Marktwert der Basiswerte in EUR:	10,152,190.00
- Marktwert der Basiswerte in USD:	7,174,185.00

2) Wertpapierleihgeschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2008	31.12.2007
TER	0.54	0.54
4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2008	31.12.2007
PTR	167	74

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2008	01.01.2007
	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	31,096.24	16,375.90
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	1,914,761.33	1,437,277.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	336,498.29	42,245.48
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,282,355.86	1,495,898.62
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	2,512.24	0.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	15,108.22	17,282.38
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	19,990.51	13,876.44
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	248,454.00	172,464.51
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	18,890.43	12,094.05
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	4,747.85	916.65
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2,926.52	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	312,629.77	216,634.03
REVENU NET/NETTOERTRAG	1,969,726.09	1,279,264.59
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitaverluste	-4,322,980.65	-351,285.90
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-2,353,254.56	927,978.69
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalverluste	2,889,157.07	-145,193.06
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	535,902.51	782,785.63
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.19	3.58
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rétrocessions à partir de la commission de gestion (forfaitaire) sont accordées à des investisseurs institutionnels détenant des parts de fonds pour des tiers sous l'aspect économique./Institutionelle Anleger, die Fondsanteile für Dritte unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten halten, erhalten Rückübertragungen aus der (pauschalen) Verwaltungskommission.

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	1,969,726.09	1,279,264.59
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	251.98	6,782.09
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	183.41	314.51
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,970,161.48	1,286,361.19
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.15 brut à chacune des 617,268.78 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 3.15 Ausschüttung an die 617,268.78 Anteile im Umlauf am 31.12.2008	1,944,396.67	
Dividendes 2007/Dividenden 2007:		
CHF 3.60 brut à chacune des 357,252.56 parts en circulation au 31.12.2007		
Bruttobetrag CHF 3.60 Ausschüttung an die 357,252.56 Anteile im Umlauf am 31.12.2007		1,286,109.21
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	25,764.81	251.98

Ethos - Bonds International

PARTS EN CIRCULATION ET VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF UND VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2008	357,252.56	01.01.2007	341,420.28
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		261,098.83		15,832.28
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-1,082.61		-
Etat au/Bestand per	31.12.2008	617,268.78	31.12.2007	357,252.56
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILFONDS				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	01.01.2008	40,878,960.22	01.01.2007	39,546,992.18
Distribution/Ausschüttung		-1,898,744.28		-1,229,720.73
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		30,425,168.08		1,778,903.14
Résultat total/Gesamterfolg		535,902.51		782,785.63
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilfonds per	31.12.2008	69,941,286.53	31.12.2007	40,878,960.22

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS CONCERNANT LES TROIS EXERCICES PRECEDENTS/ INFORMATIONEN ZU DENDREI FRÜHEREN RECHNUNGSJAHREN

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilfonds	69,941,286.53	40,878,960.22	39,546,992.18
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	113.31	114.43	115.83
Dividendes/Dividenden	3.15	3.60	3.60
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	617,268.78	357,252.56	341,420.28

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008 Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN AUD							
5.75% AUSTRALIE 07/21	0.00	65,000.00	0.00	65,000.00	AUD	56,090.05	0.08
6% QUEENSLAND TREA.98/09GL.	130,000.00	0.00	0.00	130,000.00	AUD	97,708.76	0.14
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						153,798.81	0.22
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN CAD							
4% CANADA 05/16 'YB43'	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	CAD	143,856.51	0.21
4.25% CANADA 03/09 'XT69'	550,000.00	250,000.00	600,000.00	200,000.00	CAD	176,377.57	0.25
5.75% CANADA 01/33 'XG49'	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CAD	235,062.05	0.34
6% CANADA 97/08	150,000.00	0.00	150,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
9% CANADA 94/25	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	CAD	218,498.02	0.31
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						773,794.15	1.11
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN DKK							
4% DANEMARK 05/17	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	DKK	104,661.04	0.15
4% T'BOND DANEMARK 03/10	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	DKK	81,504.76	0.12
5% DANEMARK 01/13	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	DKK	108,228.57	0.15
7% DANEMARK 94/24	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	DKK	41,635.21	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						336,029.58	0.48
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN EUR							
0% STRIPS ITALIE-PRIN-010233	0.00	1,400,000.00	700,000.00	700,000.00	EUR	275,586.47	0.39
2.50% ALLEMAGNE 05/10 S.147	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	EUR	449,095.86	0.64
2.75% T'BOND ITALIE(BTP) 05/10	0.00	215,000.00	0.00	215,000.00	EUR	318,728.69	0.46
3 75% PAYS-BAS 99/09	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	EUR	581,857.76	0.83
3% ALLEMAGNE 03/08 S.142	350,000.00	350,000.00	700,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
3.20% PORTUGAL 05/11	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	EUR	74,405.67	0.11
3.25% ALLEMAGNE(SCH.)05/10S146	700,000.00	300,000.00	800,000.00	200,000.00	EUR	301,109.02	0.43
3.25% BELGIQUE (LIN.)06/16 S47	0.00	240,000.00	0.00	240,000.00	EUR	345,166.24	0.49
3.25% IRLANDE (TREASURY) 03/09	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	EUR	74,212.46	0.11
3.35% T'BD PORTUGAL (ODT)05/15	0.00	75,000.00	0.00	75,000.00	EUR	109,397.93	0.16
3.50% ALLEMAGNE 08/13 S.152	0.00	640,000.00	0.00	640,000.00	EUR	990,199.76	1.42
3.50% TBD FRANCE (BTAN) 05/11	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	303,741.35	0.43
3.50% TBD FRANCE (OAT) 04/15	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	EUR	457,465.01	0.65
3.625% POLOGNE 06/16	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	EUR	331,208.27	0.47
3.75% ALLEMAGNE 04/15	1,700,000.00	0.00	1,250,000.00	450,000.00	EUR	708,964.56	1.01
3.75% ALLEMAGNE 06/17	0.00	1,500,000.00	950,000.00	550,000.00	EUR	863,330.49	1.23

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008 Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
3.75% PAYS-BAS 04/14	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	152,914.24	0.22
3.75% PAYS-BAS 06/23	0.00	135,000.00	0.00	135,000.00	EUR	200,857.93	0.29
3.75% PB BAYER.LANDBK 03/11 S7	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	EUR	750,625.88	1.07
3.75% TBD FRANCE (BTAN) 07/12	500,000.00	400,000.00	800,000.00	100,000.00	EUR	153,801.45	0.22
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	220,000.00	480,000.00	300,000.00	400,000.00	EUR	600,683.75	0.86
3.75% TBD FRANCE (OAT) 06/17	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	EUR	767,077.18	1.10
3.75% T'BOND ITALIE(BTP) 06/16	0.00	485,000.00	0.00	485,000.00	EUR	705,332.18	1.01
3.80% ESPAGNE 06/17	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	149,633.73	0.21
3.85% T'BD PORTUGAL (ODT)05/21	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	EUR	72,914.64	0.10
3.875% CITIGROUP -GLOBAL- 03/10	550,000.00	0.00	550,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
3.875% POLOGNE 04/09 -SR-	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	EUR	443,628.08	0.63
4% ALLEMAGNE 05/37	300,000.00	1,770,000.00	1,350,000.00	720,000.00	EUR	1,149,635.24	1.64
4% AUTRICHE 99/09	0.00	275,000.00	0.00	275,000.00	EUR	411,767.23	0.59
4% BELGIQUE (LIN.) 08/18 '5	0.00	65,000.00	0.00	65,000.00	EUR	98,216.86	0.14
4% DTSCHTE TELEKOM INT.05/15	430,000.00	0.00	430,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4% PAYS-BAS 05/37	0.00	60,000.00	0.00	60,000.00	EUR	92,908.44	0.13
4% PAYS-BAS 06/16	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	EUR	467,595.98	0.67
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	312,087.39	0.45
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	155,909.71	0.22
4% TBD FRANCE (OAT) 05/38	0.00	255,000.00	0.00	255,000.00	EUR	397,885.99	0.57
4% TBD FRANCE (OAT) 05/55	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	318,569.64	0.46
4% WESTLB 07/09	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	EUR	221,771.77	0.32
4.10% PORTUGAL 06/37	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	EUR	73,730.82	0.11
4.13% TV CRED.AGRICOLE 05/PERP	450,000.00	0.00	450,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.20% ESPAGNE 05/37	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	148,838.57	0.21
4.20% T'BOND ESPAGNE 03/13	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	EUR	462,274.21	0.66
4.25% ALLEMAGNE 04/14	0.00	550,000.00	0.00	550,000.00	EUR	888,193.04	1.27
4.25% BELGIQUE (LIN.)03/13 S41	0.00	180,000.00	0.00	180,000.00	EUR	278,221.91	0.40
4.25% BELGIQUE(LIN.)04/14 S.43	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	155,421.48	0.22
4.25% CADBURY SCHWEP.INV.04/09	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.25% FINLANDE 07/12	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	EUR	232,535.50	0.33
4.30% AUTRICHE 03/14	0.00	90,000.00	0.00	90,000.00	EUR	140,701.16	0.20
4.35% AUTRICHE 08/19	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	153,868.00	0.22
4.375% FR HBOS 04/19	450,000.00	450,000.00	900,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.4% IRLANDE 08/19	0.00	120,000.00	0.00	120,000.00	EUR	176,847.59	0.25
4.50% IRLANDE 01/20	0.00	240,000.00	0.00	240,000.00	EUR	355,663.43	0.51
4.625% B.E.I. 04/20 S.1620	0.00	1,000,000.00	400,000.00	600,000.00	EUR	936,215.73	1.34
4.625% PORTUGAL TELEC.INT.99/09	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	147,461.77	0.21
4.65% AUTRICHE 03/18 S.2	0.00	1,000,000.00	700,000.00	300,000.00	EUR	475,875.51	0.68

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008 Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
4.75% ALLEMAGNE 98/28	180,000.00	0.00	180,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.75% TBD FRANCE (OAT) 01/12	1,000,000.00	0.00	800,000.00	200,000.00	EUR	318,754.31	0.46
4.75% T'BOND ESPAGNE 98/14	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	158,694.13	0.23
4.75% TESCO PLC 02/10 -SR-	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5 50% BELGIQUE (LIN.) 98/28	0.00	98,000.00	0.00	98,000.00	EUR	172,762.09	0.25
5% ALLEMAGNE 02/040712	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	EUR	1,129,145.79	1.61
5% BELGIQUE (LIN.)04/35 S44	0.00	70,000.00	0.00	70,000.00	EUR	118,133.47	0.17
5% T'BOND IRLANDE 02/13	0.00	203,000.00	0.00	203,000.00	EUR	316,342.13	0.45
5.25% ALLEMAGNE 00/11	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	EUR	788,908.61	1.13
5.25% GRECE 02/12	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5.25% KRED.WIEDERAUFBAU 99/10	580,000.00	0.00	0.00	580,000.00	EUR	883,423.39	1.26
5.375% ALLEMAGNE 99/10	0.00	475,000.00	0.00	475,000.00	EUR	728,764.71	1.04
5.50% ALLEMAGNE 00/31	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	183,962.57	0.26
5.50% T'BOND ESPAGNE 02/17	0.00	90,000.00	0.00	90,000.00	EUR	151,031.40	0.22
5.625% ALLEMAGNE 98/28	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	184,843.05	0.26
5.625% SUB.BNP PARIBAS 98/08	450,000.00	600,000.00	1,050,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5.75% ITALIE 01/16	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	EUR	1,610,879.60	2.30
5.875% GIE PSA TRESORERIE 01/11	500,000.00	0.00	350,000.00	150,000.00	EUR	214,179.82	0.31
5.875% LAFARGE 01/08	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
6% ESPAGNE 98/29	0.00	210,000.00	0.00	210,000.00	EUR	386,304.46	0.55
6.25% ALLEMAGNE 94/24	0.00	185,000.00	0.00	185,000.00	EUR	359,311.36	0.51
6.25% AUTRICHE 97/27 S.6	0.00	30,000.00	0.00	30,000.00	EUR	56,542.79	0.08
6.50% TBD FRANCE (OAT) 96/11	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	EUR	404,676.14	0.58
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						26,600,795.39	38.03
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN GBP							
0% CAP-STRIPS UK 071215	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	GBP	121,335.11	0.17
4% BRITISH TREASURY 06/16	200,000.00	400,000.00	315,000.00	285,000.00	GBP	468,348.27	0.67
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	395,000.00	100,000.00	165,000.00	330,000.00	GBP	531,677.31	0.76
4.25% BRITISH TREASURY 05/11-S	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	GBP	241,530.82	0.35
4.25% BRITISH TREASURY 05/55	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	GBP	174,621.16	0.25
4.25% BRITISH TREASURY 06/27	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	GBP	79,679.58	0.11
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	0.00	65,000.00	0.00	65,000.00	GBP	109,758.75	0.16
4.5% BRITISH TREASURY 07/42	0.00	130,000.00	0.00	130,000.00	GBP	226,502.61	0.32
4.5% BRITISH TREASURY 08/13	0.00	120,000.00	0.00	120,000.00	GBP	198,794.93	0.28
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	60,000.00	70,000.00	60,000.00	70,000.00	GBP	118,767.25	0.17
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	0.00	40,000.00	0.00	40,000.00	GBP	72,863.70	0.10
5% BRITISH TREASURY 01/12	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	GBP	165,805.52	0.24
5% BRITISH TREASURY 02/14	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	GBP	170,886.64	0.24

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008 Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
5% BRITISH TREASURY 07/18	0.00	50,000.00	0.00	50,000.00	GBP	88,586.55	0.13
6 375% TELECOM ITALIA 04/19	200,000.00	200,000.00	400,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
6% BRITISH TREASURY 98/28	0.00	60,000.00	0.00	60,000.00	GBP	118,018.49	0.17
8% BRITISH TREASURY 95/15	120,000.00	0.00	120,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
8% BRITISH TREASURY 96/21	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	GBP	670,926.54	0.96
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,558,103.23	5.09
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN JPY							
1% JAPON 03/13 N252	0.00	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	JPY	596,463.91	0.85
1% JAPON 03/23 N.61	0.00	75,000,000.00	0.00	75,000,000.00	JPY	819,466.42	1.17
1.25% B.E.I. 07/12	0.00	270,000,000.00	0.00	270,000,000.00	JPY	3,173,321.15	4.54
1.40% B.E.I. 05/17	45,000,000.00	100,000,000.00	0.00	145,000,000.00	JPY	1,659,398.52	2.37
1.40% BAYER.LANDBK 01/13 -SR-	200,000,000.00	170,000,000.00	220,000,000.00	150,000,000.00	JPY	1,703,427.80	2.44
1.40% DEV.BK JAPAN-GLOB.-02/12	160,000,000.00	0.00	0.00	160,000,000.00	JPY	1,901,527.02	2.72
1.50% JAPAN 05/15 N.273	0.00	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	JPY	613,776.46	0.88
1.50% JAPON 04/14 N.259	0.00	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	JPY	610,618.05	0.87
1.75% DEVELOP.BANK JAPAN 07/17	0.00	500,000,000.00	420,000,000.00	80,000,000.00	JPY	959,686.90	1.37
1.80% ITALIE 00/10	220,000,000.00	375,000,000.00	305,000,000.00	290,000,000.00	JPY	3,393,059.58	4.85
1.90% CANADA 99/09	160,000,000.00	0.00	160,000,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
2% PROCTER & GAMBLE 00/10	65,000,000.00	50,000,000.00	30,000,000.00	85,000,000.00	JPY	1,002,800.95	1.43
2.30% DEVELOP.BANK JAPAN 06/26	260,000,000.00	140,000,000.00	100,000,000.00	300,000,000.00	JPY	3,579,100.48	5.12
2.60% KRED.WIEDER.-GL.-07/37SR	0.00	25,000,000.00	0.00	25,000,000.00	JPY	300,216.24	0.43
3.70% ITALY 96/16	0.00	150,000,000.00	0.00	150,000,000.00	JPY	1,996,666.77	2.85
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						22,309,530.25	31.90
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN NOK							
4.25% NORVEGE 06/17	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	NOK	47,384.79	0.07
6.50% NORVEGE 02/13	0.00	270,000.00	0.00	270,000.00	NOK	46,599.25	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						93,984.04	0.13
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN SEK							
3% SUEDE 05/16	0.00	600,000.00	0.00	600,000.00	SEK	84,809.36	0.12
4% T'BOND SUEDE 03/09 N1048	0.00	350,000.00	0.00	350,000.00	SEK	48,265.33	0.07
4.25% T'BOND SUEDE 07/19 S1052	0.00	440,000.00	0.00	440,000.00	SEK	69,086.82	0.10
4.50% T'BOND SUEDE 04/15	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	SEK	46,096.62	0.07
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	1,500,000.00	0.00	1,200,000.00	300,000.00	SEK	45,831.54	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						294,089.67	0.42

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 01.01.2008/ Gesamtsumme zum 01.01.2008	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2008 Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN USD							
2.375% T'NOTE USA 08/10 AB-201	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	USD	549,220.57	0.79
2.75% T'NOTE USA 08/13 R-2013	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	USD	452,480.73	0.65
3% T'NOTE USA 03/08 E-2008	1,250,000.00	0.00	1,250,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
3.50% T'NOTE USA 08/18	0.00	1,500,000.00	0.00	1,500,000.00	USD	1,770,801.67	2.53
3.625% T'NOTE USA 03/13 B-2013	0.00	1,650,000.00	0.00	1,650,000.00	USD	1,930,144.44	2.76
3.75% T'NOTE USA 08/18	0.00	75,000.00	0.00	75,000.00	USD	90,390.76	0.13
3.875% T'NOTE USA 05/10 J-2010	600,000.00	500,000.00	400,000.00	700,000.00	USD	780,956.17	1.12
4% TELECOM IT.04/08 'A'-SR-	570,000.00	0.00	570,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
4.125% T'NOTE USA 05/15 C-2015	0.00	850,000.00	0.00	850,000.00	USD	1,038,131.33	1.48
4.25% T'NOTE USA 03/13 D-2013	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	USD	363,180.70	0.52
4.25% T'NOTE USA 04/14 E-2014	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	USD	244,789.86	0.35
4.50% T'NOTE USA 07/17 C-2017	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	USD	125,103.70	0.18
4.75% T'BOND USA 07/37	400,000.00	75,000.00	100,000.00	375,000.00	USD	556,289.18	0.80
4.75% WORLDBANK -GLOBAL- 05/35	0.00	25,000.00	0.00	25,000.00	USD	31,008.51	0.04
4.875% T'NOTE USA 06/08 U-2008	1,000,000.00	100,000.00	1,100,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
4.875% T'NOTE USA 06/11 J-2011	0.00	800,000.00	0.00	800,000.00	USD	936,029.32	1.34
5% T'NOTE USA 01/150811 'C'	0.00	600,000.00	0.00	600,000.00	USD	711,021.99	1.02
5.375% T'BOND USA 01/31	650,000.00	0.00	650,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
5.625% PFIZER 02/09 -SR- REG.S	400,000.00	800,000.00	1,200,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
5.625% SUB.CITIGROUP -GL.-02/12	470,000.00	0.00	470,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
6% FRANCE TELECOM 98/08-SR-	650,000.00	0.00	650,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
6% T'BOND USA 96/26	0.00	75,000.00	0.00	75,000.00	USD	111,432.64	0.16
6.125% BELLSOUTH TELECOM. 93/08	200,000.00	600,000.00	800,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
6.125% T'BOND USA 97/27	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	USD	611,375.41	0.87
6.25% T'BOND USA 00/30	0.00	900,000.00	600,000.00	300,000.00	USD	480,850.98	0.69
6.25% T'BOND USA 93/23	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	USD	217,740.47	0.31
7.125% WORLDBANK 00/10	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	USD	572,833.17	0.82
7.50% MALAISIE -GLOBAL- 01/11	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	USD	807,740.54	1.15
7.875% T'BOND USA 91/21	0.00	55,000.00	0.00	55,000.00	USD	87,013.34	0.12
8% T'BOND USA 91/21	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	USD	1,131,417.81	1.62
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						13,599,953.29	19.44
TOTAL/TOTAL						67,720,078.41	96.82

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2008/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2008

Titres/ Titel	Total au 31.12.2008 Gesamtsumme zum 31.12.2008	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilfonds- vermögen
II. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DÉRIVATIVE FINANZINSTRUMENTE				
CONTRATS DE CHANGE A TERME/DEWISENTERMINGESCHÄFT				
FX-SW.CAD/EUR,18.12.08-12.01.09	330,000.00	CAD		
FX-SW.CAD/EUR,18.12.08-12.01.09	-195,927.09	EUR	-5,302.68	-0.01
FX-SW.JPY/CHF,15.12.08-13.01.09	193,800.00	CHF		
FX-SW.JPY/CHF,15.12.08-13.01.09	-15,000,000	JPY	17,702.83	0.03
FX-SW.EUR/GBP,15.12.08-12.01.09	175,500.00	GBP		
FX-SW.EUR/GBP,15.12.08-12.01.09	-200,000.00	EUR	-27,276.72	-0.04
FX-SW.JPY/EUR,18.12.08-13.01.09	25,000,000	JPY		
FX-SW.JPY/EUR,18.12.08-13.01.09	-203,252.03	EUR	-6,972.14	-0.01
FX-SW.EUR/USD,15.12.08-12.01.09	1,021,020.00	USD		
FX-SW.EUR/USD,15.12.08-12.01.09	-780,000.00	EUR	-66,457.94	-0.10
FX USD/MYR 08.10.08-12.01.09	768,350.00	MYR		
FX USD/MYR 08.10.08-12.01.09	-220,000.00	USD	1,769.69	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			-86,536.96	-0.12
TOTAL/TOTAL			-86,536.96	-0.12

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'un compartiment 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 ces 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.

Le prix des instruments du marché monétaire est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus.

La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune d'un compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements de ce compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (NIW) eines Teilvermögens 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 diese 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.

Bei Geldmarktinstrumenten wird der Preis, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Rapport de l'organe de révision
aux porteurs de parts du fonds
Ethos
pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008

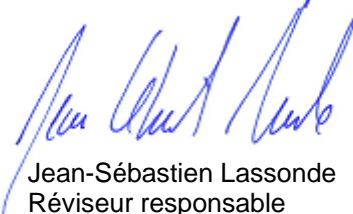
En notre qualité d'organe de révision légalement reconnu, nous avons vérifié la comptabilité et le rapport annuel (comprenant les comptes annuels et les autres indications selon l'art. 89 al.1 let. a – h de la Loi sur les placements collectifs) du fonds de placement Ethos pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2008.

La responsabilité de l'établissement du rapport annuel incombe à la direction du fonds, alors que notre mission consiste à le vérifier et à émettre une appréciation le concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans le rapport annuel puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes du rapport annuel et les indications fournies dans celui-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation du rapport annuel dans son ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, le rapport annuel est conforme aux prescriptions de la Loi suisse sur les placements collectifs, des ordonnances y relatives, ainsi que du contrat du fonds et du prospectus.

PricewaterhouseCoopers S.A.



Jean-Sébastien Lasso
Réviseur responsable



Simona Terranova

Genève, le 14 avril 2009

Bericht der Revisionsstelle
an die Anteilhaber des Fonds
Ethos
für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr

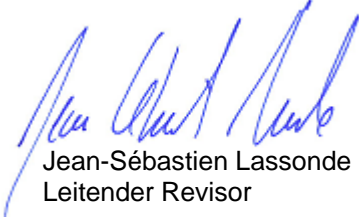
Als gesetzlich anerkannte Revisionsstelle haben wir die Buchführung und den Jahresbericht (bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz) des Anlagefonds Ethos für das am 31. Dezember 2008 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für den Jahresbericht ist die Fondsleitung verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diesen zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen im Jahresbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben des Jahresberichtes mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung des Jahresberichtes als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

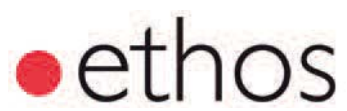
Gemäss unserer Beurteilung, entspricht der Jahresbericht den Vorschriften des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

PricewaterhouseCoopers S.A.


Jean-Sébastien Lasonde
Leitender Revisor


Simona Terranova

Genf, den 14. April 2009



info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

Ethos
Place Cornavin 2
Case postale
CH-1211 Genève 1
T +41 (0)22 716 15 55
F +41 (0)22 716 15 56

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