

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 2012

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
“Übrige Fonds für traditionelle Anlagen” mit Teilvermögen
bestimmt für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 4 KAG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2012

TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS / STRATEGIE DER TEILVERMÖGENS	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	18
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGETEILVERMÖGEN	
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	22
Ethos-Equities Europe ex CH	33
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	46
Ethos-Equities North America (RPF)	64
Ethos-Equities North America	77
Ethos-Equities Pacific	90
Ethos-Equities World ex CH (RPF)	102
Ethos-Bonds CHF	119
Ethos-Bonds International	137
6. NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	162

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

Bureau Zürich:
Gessnerallee 32
CH-8001 Zürich
Tel (+4144) 421 41 11

Direction du fonds de placement

Pictet Funds SA
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tél (+4158) 323 30 00

Banque dépositaire

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

1. ORGANISATION (suite)

Gestion déléguée	Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève 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.
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)	FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg (depuis le 01.01.2012) Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg (jusqu'au 31.12.2011)
Organe de révision	PricewaterhouseCoopers SA 50, avenue Giuseppe Motta CH-1202 Genève
Ethos	<p>Ethos, Fondation suisse pour un développement durable, a été créée en 1997 à Genève par deux caisses de pension et regroupe actuellement plus de 140 membres. Elle a pour but de favoriser l'investissement socialement responsable et de promouvoir un environnement socio-économique stable et prospère. Elle se fonde sur les principes définis dans sa Charte.</p> <p>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).</p> <p>Ethos Services conseille des fonds de placement et des mandats discrétionnaires gérés avec une approche ISR dont les actifs s'élèvent à environ CHF 1.7 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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)• Vontobel Fund (CH) II – Ethos Equities Swiss Mid & Small (réservé aux investisseurs qualifiés) <p>Ethos Services offre également les prestations suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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• Ratings et analyses ESG des sociétés• Screening de portefeuille
Forme juridique	Contrat de fonds de placement de droit suisse. Dernier contrat de fonds de placement approuvé par la FINMA le 6 décembre 2011 et entré en vigueur le 1 ^{er} janvier 2012.

1. ORGANISATION (suite)

Compartiments du fonds de placement et indices de référence

Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance: L'indice de référence est le Swiss Performance Index (SPI), 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) Pacific, 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 CHF: L'indice de référence est le Swiss Bond Index (AAA-BBB), 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 FundPartner Solutions (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 SA.

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.

1. ORGANISATION (suite)

No de valeur	<p>classe de part: " E "</p> <p>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 CHF CH: 2356838 Ethos-Bonds International CH: 2356843</p> <p>classe de part: " EX "</p> <p>Ethos-Equities North America (RPF) CH: 4412832 Ethos-Equities World ex CH (RPF) CH: 2356833</p>
Lancement des compartiments	<p>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 CHF Décembre 2005 Ethos-Bonds International Décembre 2005</p>
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	<p>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.</p> <p>Le délai est de deux jours ouvrables avant le calcul de la VNI pour le compartiment Equities Pacific.</p>
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 revenu 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 revenu 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%.

Ethos

1. ORGANISATION

Fondsinitiator	Ethos Services S.A. Place Cornavin 2 Postfach CH-1211 Genf 1 Tel (+4122) 716 15 55 Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel (+4144) 421 41 11
Fondsleitung	Pictet Funds SA 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel (+4158) 323 30 00
Depotbank	Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel. (+4158) 323 23 23

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Delegierte Verwaltung	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Teilvermögen an Ethos Services S.A. delegiert, die den Fonds bezüglich der Umwelt- und Sozialanalysen und der Ausübung von Stimmrechten berät.</p>
Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg (ab dem 01.01.2012) Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg (zum 31.12.2011)</p>
Revisionsstelle	<p>PricewaterhouseCoopers SA 50, avenue Giuseppe Motta CH-1202 Genf</p>
Ethos	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst heute über 140 Mitglieder. Zweck der Stiftung ist nachhaltige Anlagen und ein stabiles und prosperierendes sozioökonomisches Umfeld 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 1.7 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• Vontobel Fund (CH) II – Ethos Equities Swiss Mid & Small (für qualifizierte Investoren reserviert) <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• Dialogprogramm mit den Unternehmen• Ratings und ESG Analysis den Unternehmen• Aktienbesitz Screening
Rechtsform	<p>Anlagefonds nach Schweizer Recht Letztes Fondsvertrag wurde am 6. Dezember 2011 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 1. Januar 2012 in Kraft getreten.</p>

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Teilvermögen des Anlagefonds und Referenzindizes

Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance: Referenzindex ist der Swiss Performance Index (SPI), Bruttodividenden reinvestiert.

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) Pacific, 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 CHF: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bond Index (AAA-BBB).

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 FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg (Transferagent) identifizieren und damit einverstanden sind, dass ihre Identität der Ethos Services S.A., Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung und Pictet Funds SA 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.

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Valorennummer	<p>Anteilsklasse "E":</p> <p>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 CHF CH: 2356838 Ethos-Bonds International CH: 2356843</p> <p>Anteilsklasse "EX":</p> <p>Ethos-Equities North America (RPF) CH: 4412832 Ethos-Equities World ex CH (RPF) CH: 2356833</p>
Lancierungsdatum	<p>Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance Dezember 2005 Ethos-Equities Europe ex CH Dezember 2005 Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance März 2006 Ethos-Equities North America (RPF) Juli 2008 Ethos-Equities North America Dezember 2005 Ethos-Equities Pacific September 2006 Ethos-Equities World ex CH (RPF) Dezember 2005 Ethos-Bonds CHF Dezember 2005 Ethos-Bonds International Dezember 2005</p>
Referenzwährung	CHF
Berechnung des Inventarwertes	Täglich, Ausgabe und Rücknahme werden ausschliesslich anhand des Nettoinventarwertes (NIW) berechnet.
Ausgabe und Rücknahme	<p>Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen spätestens um 12 Uhr, ein Werktag vor dem Bewertungstag, bei der Depotbank eingehen.</p> <p>Die Frist liegt bei zwei Geschäftstagen, vor der Berechnung des NIW für das Teilvermögen Equities Pacific.</p>
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	Das Einkommen des Fonds wird den Investoren jährlich in den vier auf den Abschluss des Geschäftsjahres folgenden Monaten ausgeschüttet. Verlangt der Anleger ausdrücklich keine Ausschüttung, wird das Einkommen 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 internationales

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

Ethos conseille les compartiments en matière d'analyse extra financière et d'exercice des droits de vote. Une notation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) est attribuée à chaque société analysée. Les compartiments sont alors majoritairement investis dans ces sociétés qui jouent un rôle proactif et pionnier dans la prise en compte des enjeux de durabilité. Selon la Charte d'Ethos, les entreprises qui sont actives (plus de 5% de leur chiffre d'affaires) dans les secteurs sensibles (armement, tabac, nucléaire, OGM dans l'agrochimie, jeux de hasard ou pornographie), qui font l'objet de controverses ESG majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille. Ethos fonde ses évaluations de durabilité sur des analyses primaires environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) réalisées par Sustainalytics.

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 ESG 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 d'Ethos, les entreprises qui sont actives (plus de 5% de leur chiffre d'affaires) dans les secteurs sensibles (armement, tabac, nucléaire, OGM dans l'agrochimie, jeux de hasard ou pornographie), qui font l'objet de controverses ESG majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille et de l'indice Ethex-CH. Les ratings ESG sont établis par Ethos sur la base de ces propres analyses.

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 de référence. Cet indice réplique la performance des actions européennes hors Suisse à l'exception des sociétés significativement actives dans des secteurs sensibles. Selon la Charte d'Ethos, les entreprises qui sont actives (plus de 5% de leur chiffre d'affaires) dans les secteurs sensibles (armement, tabac, nucléaire, OGM dans l'agrochimie, jeux de hasard ou pornographie), qui font l'objet de controverses ESG majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille et de l'indice de référence. Ethos fonde ses évaluations de durabilité sur des analyses primaires environnementales et sociales réalisées par Sustainalytics et des analyses de gouvernance réalisées par ECGS et Ethos.

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

Obligations

Ethos - Bonds CHF

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 "Etats souverains et collectivités publiques », de débiteurs « Organismes supranationaux », ainsi que de débiteurs « Entreprises ». Le compartiment n'investit pas dans des obligations convertibles.

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune totale en obligations libellées en francs suisses. Il peut investir au maximum un tiers de sa fortune totale dans des instruments du marché monétaire. Il peut également investir au maximum 10% de sa fortune totale dans un ou plusieurs fonds de placement.

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 ESG est attribuée à chaque émetteur analysé. Les émetteurs peu performants au niveau des enjeux ESG ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. L'évaluation d'émetteur étatique se fonde sur des indicateurs ESG propres à chaque pays. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations ESG des débiteurs et, de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

Ethos - Bonds International

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 compartiment n'investit pas dans des obligations d'émetteurs suisses ou libellées en francs suisse.

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 ESG est attribuée à chaque émetteur analysé. Les émetteurs peu performants au niveau des enjeux ESG ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. L'évaluation d'émetteur étatique se fonde sur des indicateurs ESG propres à chaque pays. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations ESG des débiteurs et, de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

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)

Ethos empfiehlt den Teilfonds aufgrund der ausserfinanziellen Analyse und der Ausübung von Stimmrechten. Jedes analysierte Unternehmen erhält ein Rating zur Beurteilung seiner Umweltfreundlichkeit, seines sozialen Engagements und seiner Corporate Governance. Den Teilfonds investiert folglich mehrheitlich in Unternehmen, die proaktiv sind und bei der Berücksichtigung von Grundsätzen der Nachhaltigkeit eine Vorreiterrolle einnehmen. Gemäss der Charta von Ethos sind Unternehmen, die in sensiblen Sektoren (Rüstung, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie, Glücksspiel oder Pornographie) aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten und Gesichtspunkten der Corporate Governance stark umstritten sind oder die Grundsätze der Nachhaltigkeit missachten, von der Anlagetätigkeit des Portfolios ausgeschlossen. Ethos stützt sich zur Bewertung der Nachhaltigkeit auf von Sustainalytics durchgeführte Primäranalysen ökologischer und sozialer Faktoren sowie der Corporate Governance (ESG).

Unternehmen mit signifikanten Aktivitäten in gemäss der Ethos Charta als sensibel eingestuft Sektoren, sowie Unternehmen mit bedeutenden ESG 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

Die Indexverwaltung des Teilfonds obliegt Pictet Asset Management S.A.. Sie basiert auf einer Indexierungstechnologie mit Optimierung des Portfolios, mit der die Abweichung gegenüber dem Referenzindex Ethex-CH minimiert werden soll. Dieser Index misst die Wertentwicklung von Schweizer Aktien ohne Unternehmen, die aufgrund ihrer Tätigkeit in sensiblen Sektoren ausgeschlossen sind. Gemäss der Charta von Ethos sind Unternehmen, die in sensiblen Sektoren (Rüstung, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie, Glücksspiel oder Pornographie) aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten und Gesichtspunkten der Corporate Governance stark umstritten sind oder die Grundsätze der Nachhaltigkeit missachten, von der Anlagetätigkeit des Portfolios und von der Aufnahme in den Index Ethex-CH ausgeschlossen. Die Bewertungen der ESG werden von Ethos auf der Grundlage eigener Analysen erstellt.

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

Die Indexverwaltung dieses Teilfonds obliegt Pictet Asset Management S.A.. Sie basiert auf einer Indexierungstechnologie mit Optimierung des Portfolios, mit der die Abweichung gegenüber dem Referenzindex minimiert werden soll. Dieser Index bildet die Wertentwicklung von europäischen Aktien ohne Schweizer Aktien nach, unter Ausschluss von Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit in sensiblen Sektoren ausüben. Gemäss der Charta von Ethos sind Unternehmen, die in sensiblen Sektoren (Rüstung, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen (GVO) in der Agrochemie, Glücksspiel oder Pornographie) aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), unter ökologischen und sozialen Gesichtspunkten und Gesichtspunkten der Corporate Governance stark umstritten sind oder die Grundsätze der Nachhaltigkeit missachten, von der Anlagetätigkeit des Portfolios und von der Aufnahme in den Referenzindex ausgeschlossen. Ethos stützt sich zur Bewertung der Nachhaltigkeit auf von Sustainalytics durchgeführte ökologische und soziale Primäranalysen und nimmt selbst und ECGS Analysen der Corporate Governance vor.

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

Obligationen

Ethos - Bonds CHF

Das Anlageuniversum setzt sich aus Anleihen der Eidgenossenschaft, der Kantone und der grössten Städte oder Pfandbriefen von Pfandbriefzentralen sowie Unternehmensanleihen des im Merkblatt für die Anteilhaber erwähnten Referenzindexes zusammen. Das Teilvermögen investiert nicht in Wandelanleihen.

Das Teilvermögen investiert mindestens zwei Drittel seines gesamten Vermögens in Schweizer Obligationen. Höchstens ein Drittel des gesamten Teilvermögens kann in Geldmarktinstrumente investiert werden. Höchstens 10% des gesamten Teilvermögens kann in einen oder mehrere Anlagefonds investieren.

Das Anlageportfolio umfasst Wertpapiere, die unter Berücksichtigung eines optimalen Risiko/Rendite-Profiles, einer gesunden Diversifizierung und einer ausreichenden Liquidität ausgewählt werden. Jeder analysierte Emittent erhält ein Rating zur Beurteilung seiner Umweltfreundlichkeit, seines sozialen Engagements und seiner Corporate Governance. Das Portfolio investiert nur in Emittenten, die die diesbezüglichen Anforderungen erfüllen. Die Bewertung staatlicher Emittenten beruht auf den länderspezifischen Indikatoren für Umweltfreundlichkeit, soziales Engagement und Corporate Governance. Das so zusammengestellte Portfolio ist das Ergebnis einer Optimierung, die zum einen die finanziellen Aussichten sowie die Bewertung von Umweltfreundlichkeit, sozialem Engagement und Corporate Governance der Schuldner, zum anderen die Risiken in Verbindung mit den einzelnen Instrumenten berücksichtigt.

Ethos - Bonds International

Das Portfolio setzt sich aus Wertpapieren zusammen, die von Schuldnern unterschiedlicher Kategorien begeben werden. Hierzu zählen: Staaten (oder staatliche Stellen), supranationale Einrichtungen und Unternehmen. Zur Gewährleistung der Liquidität des Teilfonds wird mehr als ein Drittel des Portfoliovermögens in Staatsanleihen der Hauptmärkte investiert. Der Teilfonds legt weder in Anleihen schweizerischer Emittenten noch in Anleihen an, die auf Schweizer Franken lauten.

Das Anlageportfolio umfasst Wertpapiere, die unter Berücksichtigung eines optimalen Risiko/Rendite-Profiles, einer gesunden Diversifizierung und einer ausreichenden Liquidität ausgewählt werden. Jeder analysierte Emittent erhält ein Rating zur Beurteilung seiner Umweltfreundlichkeit, seines sozialen Engagements und seiner Corporate Governance. Das Portfolio investiert nur in Emittenten, die die diesbezüglichen Anforderungen erfüllen. Die Bewertung staatlicher Emittenten beruht auf den länderspezifischen Indikatoren für Umweltfreundlichkeit, soziales Engagement und Corporate Governance. Das so zusammengestellte Portfolio ist das Ergebnis einer Optimierung, die zum einen die finanziellen Aussichten sowie die Bewertung von Umweltfreundlichkeit, sozialem Engagement und Corporate Governance der Schuldner, zum anderen die Risiken in Verbindung mit den einzelnen Instrumenten berücksichtigt.

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 les lignes directrices de vote de la Fondation Ethos. Ces dernières sont mises à jour chaque année pour tenir compte des derniers développements des règles de bonne pratique suisse et internationale en matière de gouvernement d'entreprise. Les lignes directrices d'Ethos se fondent également sur la Charte d'Ethos qui repose sur le concept de développement durable.

Une revue trimestrielle des positions adoptées par Ethos est communiquée dans la publication "Rapports d'exercice des droits de vote d'actionnaire" accessible sur le site internet www.ethosfund.ch.

Assemblées générales suisses

Durant l'année 2012 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 117 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2012, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 590 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses primaires ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Les analyses primaires des sociétés basées en Amérique du Nord ont été effectuées par le consultant canadien GIR. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique où les votes ont été exercés, c'est le consultant australien SIRIS qui a effectué les analyses primaires. Ethos procède à une vérification systématique des recommandations de vote émise par ses partenaires et consultants de telle manière à garantir la conformité avec ses lignes directrices de vote.

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 Stimmrechtsrichtlinien von Ethos ausgeübt. Diese Richtlinien werden jährlich aktualisiert, um den letzten Entwicklungen der Schweizer und internationalen Best-Practice-Regeln für Corporate Governance Rechnung zu tragen. Sie stützen sich ebenfalls auf die Charta von Ethos, welche ihrerseits auf dem Konzept der nachhaltigen Entwicklung fusst.

Eine vierteljährliche Zusammenfassung der von Ethos abgegebenen Stimmempfehlungen wird im "Berichte über die Ausübung der Aktionärsstimmrechte" veröffentlicht und ist auf der Internetseite von Ethos www.ethosfund.ch verfügbar.

Schweizerische Generalversammlungen

Im Berichtsjahr 2012 hat der Anlagefonds Ethos bei 117 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Nichtschweizerische Generalversammlungen

2012 übte der Anlagefonds Ethos auf 590 Generalversammlungen ausländischer Unternehmen unter Berücksichtigung der Empfehlungen von Ethos seine Stimmrechte aus. Bei europäischen Unternehmen wurden die Primäranalysen von den verschiedenen nationalen Mitgliedern des Beratungsnetzwerks ECGS durchgeführt, dessen Schweizer Vertreter Ethos ist. Die Primäranalysen von Unternehmen mit Sitz in Nordamerika wurden von dem kanadischen Berater GIR durchgeführt. Für Unternehmen aus dem Asien-Pazifik-Raum, bei denen Stimmrechte ausgeübt wurden, gehen die Primäranalysen auf den australischen Berater SIRIS zurück. Ethos nimmt eine systematische Beurteilung der Stimmempfehlungen seiner Partner und Berater vor, um zu gewährleisten, dass diese mit den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos übereinstimmen.

Im Rahmen ihrer Analysen wenden alle ECGS-Mitglieder dieselben allgemeingültigen Prinzipien der Corporate Governance an. Der Vorteil einer Partnerschaft verschiedener Akteure besteht indes darin, Analysen „aus der Nähe“ durchführen zu können, bei der die einzelnen Mitglieder nationale Besonderheiten berücksichtigen und dabei gemäss den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos stets die grundlegenden Best-Practice-Regeln und das Konzept der sozialen Verantwortung von Unternehmen im Auge behalten.

4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2012 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2012	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	83.14	16	16.07% 16.42%	-3.56% -2.46%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	55.34	56	8.74% 12.34%	0.79% 1.03%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	53.92	50	8.10% 12.34%	-2.34% -1.49%
4. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	64.28	37	9.05% 12.00%	-5.50% -4.40%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH</i>	78.04	33	10.52% 13.22%	-3.16% -2.06%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	154.13	726	16.60% 17.72% 17.14%	0.63% 1.34% 6.04%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	59.36	84	17.04% 16.42%	-4.87% -4.17%
8. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	136.17	106	4.11% 4.21%	3.30% 3.51%
9. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup WGBI All Mats in CHF</i>	101.84	55	-0.34% -0.50%	0.53% 1.12%

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.

** 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.

4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2011 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2011	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	73.36	13	-10.59% -11.34%	-6.42% -5.25%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	50.89	55	2.95% -0.20%	-1.42% -2.06%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	49.88	46	2.32% -0.20%	-3.95% -3.59%
4. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	60.12	34	-10.50% -13.47%	-8.00% -7.20%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH</i>	71.73	33	-2.42% -5.42%	-5.25% -4.37%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	134.63	637	-8.28% -7.72% -7.98%	-1.77% -1.12% -2.02%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	52.20	72	-11.82% -11.34%	-8.24% -7.36%
8. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	133.73	108	4.98% 4.83%	3.16% 3.39%
9. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup WGBI All Mats in CHF</i>	104.53	56	6.24% 7.03%	0.67% 1.39%

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.

** 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.

4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2012 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2012	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES EUROPE EX CH <i>- MSCI Europe Ex CH</i>	83.14	16	16.07% 16.42%	-3.56% -2.46%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) <i>- MSCI North America</i>	55.34	56	8.74% 12.34%	0.79% 1.03%
3. EQUITIES NORTH AMERICA <i>- MSCI North America</i>	53.92	50	8.10% 12.34%	-2.34% -1.49%
4. EQUITIES PACIFIC <i>- MSCI Pacific</i>	64.28	37	9.05% 12.00%	-5.50% -4.40%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) <i>- MSCI World Ex CH</i>	78.04	33	10.52% 13.22%	-3.16% -2.06%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- SPI</i> <i>- Ethex-CH**</i>	154.13	726	16.60% 17.72% 17.14%	0.63% 1.34% 6.04%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- MSCI Europe Ex CH</i>	59.36	84	17.04% 16.42%	-4.87% -4.17%
8. BONDS CHF <i>- Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	136.17	106	4.11% 4.21%	3.30% 3.51%
9. BONDS INTERNATIONAL <i>- Citigroup World Government Bond Index</i>	101.84	55	-0.34% -0.50%	0.53% 1.12%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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.

** 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 Referenzindex ohne die Ausschlüsse wider.

4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2011 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2011	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES EUROPE EX CH <i>- MSCI Europe Ex CH</i>	73.36	13	-10.59% -11.34%	-6.42% -5.25%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) <i>- MSCI North America</i>	50.89	55	2.95% -0.20%	-1.42% -2.06%
3. EQUITIES NORTH AMERICA <i>- MSCI North America</i>	49.88	46	2.32% -0.20%	-3.95% -3.59%
4. EQUITIES PACIFIC <i>- MSCI Pacific</i>	60.12	34	-10.50% -13.47%	-8.00% -7.20%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) <i>- MSCI World Ex CH</i>	71.73	33	-2.42% -5.42%	-5.25% -4.37%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- SPI</i> <i>- Ethex-CH**</i>	134.63	637	-8.28% -7.72% -7.98%	-1.77% -1.12% -2.02%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- MSCI Europe Ex CH</i>	52.20	72	-11.82% -11.34%	-8.24% -7.36%
8. BONDS CHF <i>- Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	133.73	108	4.98% 4.83%	3.16% 3.39%
9. BONDS INTERNATIONAL <i>- Citigroup World Government Bond Index</i>	104.53	56	6.24% 7.03%	0.67% 1.39%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

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.

** 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 Referenzindex ohne die Ausschlüsse wider.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	2,233,033.26	3,135,110.95
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	9,559.74	0.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	722,640,296.25	633,149,055.47
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,341,592.31	1,210,997.95
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	726,224,481.56	637,495,164.37
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	226,325.31	190,762.81
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	725,998,156.25	637,304,401.56
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	4,710,407.75	4,733,790.61
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	154.13	134.63

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)

	31.12.2012	31.12.2011
--	------------	------------

TER	0.35	0.36
-----	------	------

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
--	------------	------------

PTR	9	6
-----	---	---

5) Indication sur les soft commission agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

TER

0.35

0.36

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

PTR

9

6

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	15,454,617.38	13,940,985.97
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	318,674.91	836,578.16
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	15,773,292.29	14,777,564.13
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Revisionsaufwand	11,912.55	11,906.24
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	242,092.43	219,810.54
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	1,971,324.13	1,789,886.20
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	207,507.86	188,409.12
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,285.63	5,529.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	500,384.68	82,068.19
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	2,938,507.28	2,297,610.25
REVENU NET / NETTOERTRAG	12,834,785.01	12,479,953.88
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-11,620,504.78	-2,136,426.81
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	1,214,280.23	10,343,527.07
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	104,913,695.80	-62,664,215.48
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	106,127,976.03	-52,320,688.41
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.72	2.64
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.285% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	12,834,785.01	12,479,953.88
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	63,682.90	128,274.14
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12,898,467.91	12,608,228.02
Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 2.70 brut à chacune des 4,710,407.75 parts en circulation au 31.12.2012	12,718,100.93	
Bruttobetrag CHF 2.70 Ausschüttung an die 4,710,407.75 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 2.65 brut à chacune des 4,733,790.61 parts en circulation au 31.12.2011		12,544,545.12
Bruttobetrag CHF 2.65 Ausschüttung an die 4,733,790.61 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	180,366.98	63,682.90

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 TEILVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	4,733,790.61	01.01.2011	4,398,895.35
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		155,040.57		364,499.10
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-178,423.43		-29,603.84
Etat au / Bestand per	31.12.2012	4,710,407.75	31.12.2011	4,733,790.61
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	637,304,401.56	01.01.2011	661,517,982.19
Distribution / Ausschüttung		-12,594,063.52		-15,471,242.27
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-4,840,157.82		43,578,350.05
Résultat total / Gesamterfolg		106,127,976.03		-52,320,688.41
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	725,998,156.25	31.12.2011	637,304,401.56

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	725,998,156.25	637,304,401.56	661,517,982.19
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	154.13	134.63	150.38
Dividendes / Dividenden	2.70	2.65	3.50
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	4,710,407.75	4,733,790.61	4,398,895.35

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	2,233,033.26	0.31
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,233,033.26	0.31
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,233,033.26	0.31
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	11,577	387	2,277	9,687	CHF	949,326.00	0.13
						949,326.00	0.13
CANADA / KANADA							
INTERNATIONAL MINERALS	96,947	5,003	0	101,950	CAD	376,764.99	0.05
INTERNATIONAL MINERALS	0	10,004	10,004	0	CHF	0.00	0.00
						376,764.99	0.05
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
SYNTHESES	56,994	8,691	65,685	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK	8,856	0	0	8,856	CHF	257,266.80	0.04
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.	3,086	0	650	2,436	CHF	158,340.00	0.02
						415,606.80	0.06
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	1,755,157	109,042	78,446	1,785,753	CHF	33,482,868.75	4.61
ACINO HOLDING	2,738	485	230	2,993	CHF	328,930.70	0.05
ACTELION	92,140	5,758	7,648	90,250	CHF	3,928,582.50	0.54
ADECCO NOM.	99,236	5,260	4,279	100,217	CHF	4,814,424.68	0.66
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	2,773	0	2,773	0	CHF	0.00	0.00
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING -NOM.	13,206	2,441	2,256	13,391	CHF	309,332.10	0.04
ALLREAL HOLDING	6,901	1,930	362	8,469	CHF	1,194,975.90	0.16
ALLREAL HOLDING RIGHT	0	7,257	7,257	0	CHF	0.00	0.00
APG SGA NOM.	1,664	163	439	1,388	CHF	277,600.00	0.04
ARYZTA NOMINATIVE	65,992	9,817	4,241	71,568	CHF	3,352,960.80	0.46
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	36,178	2,911	9,091	29,998	CHF	265,782.28	0.04
AUTONEUM HOLDING REG.	2,643	1,436	966	3,113	CHF	138,061.55	0.02
BACHEM HOLDING 'B'	5,134	2,846	2,099	5,881	CHF	214,068.40	0.03
BALOISE-HOLDING NOM.	38,235	1,882	1,668	38,449	CHF	3,018,246.50	0.42
BANQUE CANT.BALE-CAMPAGNE C.ACT.	455	0	0	455	CHF	505,050.00	0.07
BANQUE CANTONALE BERNOISE	3,562	298	300	3,560	CHF	904,240.00	0.12
BANQUE CANTONALE DE BALE B.PART.	4,642	226	0	4,868	CHF	483,392.40	0.07
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,573	234	233	2,574	CHF	862,290.00	0.12
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,989	0	0	1,989	CHF	747,864.00	0.10
BANQUE CANTONALE DU VALAIS	0	339	0	339	CHF	296,286.00	0.04
BANQUE CANTONALE GRISONS B.PART.	587	22	22	587	CHF	676,811.00	0.09
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,223	52	51	2,224	CHF	1,078,084.00	0.15

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
BANQUE COOP	4,255	0	0	4,255	CHF	230,621.00	0.03
BANQUE SARASIN -B-	26,433	1,935	28,368	0	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT	1,472	312	83	1,701	CHF	1,496,880.00	0.21
BASILEA PHARMACEUTICA	8,526	1,081	987	8,620	CHF	384,452.00	0.05
BELIMO HOLDING	378	15	15	378	CHF	666,414.00	0.09
BELL	0	104	0	104	CHF	208,520.00	0.03
BOBST GROUP	9,296	0	1,017	8,279	CHF	216,081.90	0.03
BUCHER INDUSTRIES NOM.	5,583	457	601	5,439	CHF	979,020.00	0.13
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	2,410	209	200	2,419	CHF	725,700.00	0.10
CALIDA HOLDING REG.	3,340	893	0	4,233	CHF	107,729.85	0.01
CANTONAL BANK OF ZUG	117	5	5	117	CHF	562,185.00	0.08
CHARLES VOEGELE HOLDING	9,000	0	9,000	0	CHF	0.00	0.00
CICOR TECHNOLOGIES	0	1,663	0	1,663	CHF	48,227.00	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT	395,819	24,942	18,488	402,273	CHF	28,722,292.20	3.96
CLARIANT	190,612	49,160	21,769	218,003	CHF	2,692,337.05	0.37
CREDIT SUISSE GROUP	856,764	173,921	71,100	959,585	CHF	21,360,362.10	2.94
CREDIT SUISSE GRP RIGHT	0	895,518	895,518	0	CHF	0.00	0.00
CYTOS BIOTECHNOLOGY	34,799	0	34,799	0	CHF	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDING	5,843	0	295	5,548	CHF	479,069.80	0.07
DKSH HOLDING REG.	0	17,390	0	17,390	CHF	1,146,001.00	0.16
DUFREY	16,478	3,151	1,035	18,594	CHF	2,223,842.40	0.31
EFG INTERNATIONAL	46,734	0	12,177	34,557	CHF	307,557.30	0.04
EMMI	2,010	254	483	1,781	CHF	409,630.00	0.06
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	5,477	293	260	5,510	CHF	1,186,854.00	0.16
FLUGHAFEN ZUERICH	3,026	303	274	3,055	CHF	1,291,501.25	0.18
FORBO HOLDING	1,243	81	129	1,195	CHF	699,075.00	0.10
GALENICA NOM.	3,772	398	631	3,539	CHF	1,877,439.50	0.26
GAM HOLDING NOM.	161,126	9,579	32,692	138,013	CHF	1,704,460.55	0.23
GATEGROUP HOLDING NOM.	24,497	3,706	4,534	23,669	CHF	568,056.00	0.08
GEBERIT	30,372	1,921	2,115	30,178	CHF	6,077,849.20	0.84
GEORG FISCHER NOM.	3,067	348	131	3,284	CHF	1,208,512.00	0.17
GIVAUDAN	6,357	344	977	5,724	CHF	5,512,212.00	0.76
GURIT HOLDING CHF 100	348	0	0	348	CHF	127,107.00	0.02
HELVETIA HOLDING	4,710	266	305	4,671	CHF	1,618,501.50	0.22
HOLCIM NOM.	187,036	11,196	23,431	174,801	CHF	11,694,186.90	1.61
HUBER & SUHNER NOM.	13,606	2,499	3,646	12,459	CHF	541,966.50	0.07
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	62	8	13	57	CHF	241,680.00	0.03
IMPLENIA NOM.	10,752	0	0	10,752	CHF	429,004.80	0.06
INFICON HOLDING NOM.	1,937	154	124	1,967	CHF	430,969.70	0.06
INTERROLL-HOLDING	0	502	0	502	CHF	167,166.00	0.02
INTERSHOP HOLDING PORT.	1,098	77	0	1,175	CHF	381,581.25	0.05
JULIUS BAER GROUPE	157,046	25,712	15,086	167,672	CHF	5,420,835.76	0.75
JULIUS BAER RIGHT	0	155,580	155,580	0	CHF	0.00	0.00
KABA HOLDING	2,747	421	136	3,032	CHF	1,174,900.00	0.16
KOMAX HOLDING	3,210	0	0	3,210	CHF	227,910.00	0.03
KUDELSKI	40,716	6,514	13,102	34,128	CHF	325,239.84	0.04
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	43,008	2,755	2,195	43,568	CHF	4,792,480.00	0.66
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	3,160	431	251	3,340	CHF	915,160.00	0.13
LEM HOLDING	690	0	56	634	CHF	320,170.00	0.04
LINDT & SPRUENGLI B.PART.	713	57	81	689	CHF	2,053,220.00	0.28
LINDT & SPRUENGLI NOM.	86	7	8	85	CHF	2,933,775.00	0.40

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
LOGITECH INTERNATIONAL	144,365	10,163	33,486	121,042	CHF	838,821.06	0.12
LONZA GROUP	37,584	4,784	2,701	39,667	CHF	1,957,963.12	0.27
MCH GROUP	4,168	0	4,168	0	CHF	0.00	0.00
METALL ZUG NOM. 'B'	151	26	20	157	CHF	304,737.00	0.04
MEYER BURGER TECHNOLOGY	38,100	3,435	0	41,535	CHF	280,776.60	0.04
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	0	25,612	0	25,612	CHF	212,323.48	0.03
MOBILEZONE HOLDING	0	22,801	0	22,801	CHF	220,257.66	0.03
MOBIMO HOLDING	5,028	344	240	5,132	CHF	1,123,394.80	0.15
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0.40	9,089	0	716	8,373	CHF	339,106.50	0.05
NESTLE	2,498,106	161,099	174,960	2,484,245	CHF	148,061,002.00	20.39
NOBEL BIOCARE HOLDING	96,823	11,769	7,113	101,479	CHF	787,477.04	0.11
NOVARTIS NOM.	1,974,160	202,973	91,856	2,085,277	CHF	119,799,163.65	16.50
OC OERLIKON NOM.	141,522	3,020	11,680	132,862	CHF	1,375,121.70	0.19
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	13,592	3,259	1,197	15,654	CHF	198,023.10	0.03
ORIOR	0	2,552	0	2,552	CHF	130,662.40	0.02
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	10,237	275	0	10,512	CHF	976,039.20	0.13
PARGESA	22,720	1,231	1,567	22,384	CHF	1,402,357.60	0.19
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	11,259	5,274	1,872	14,661	CHF	3,096,403.20	0.43
PETROPLUS HOLDINGS	72,358	17,858	90,216	0	CHF	0.00	0.00
PHOENIX MECANO	544	46	0	590	CHF	254,290.00	0.04
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	7,323	6,411	2,646	11,088	CHF	32,155.20	0.00
PSP SWISS PROPERTY	27,615	3,638	636	30,617	CHF	2,649,901.35	0.37
RIETER HOLDING NOM.	2,716	331	280	2,767	CHF	441,059.80	0.06
ROCHE HOLDING B.JCE	531,844	33,999	24,409	541,434	CHF	99,623,856.00	13.72
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	274	42	42	274	CHF	291,810.00	0.04
SCHAFFNER HOLDING	0	860	208	652	CHF	150,612.00	0.02
SCHINDLER HOLDING B.PART.	37,239	2,582	3,404	36,417	CHF	4,807,044.00	0.66
SCHINDLER HOLDING NOM.	16,063	1,573	1,087	16,549	CHF	2,148,060.20	0.30
SCHMOLZ + BICKENBACH	54,877	16,954	0	71,831	CHF	205,436.66	0.03
SCHWEITER TECHNOLOGIES	691	38	0	729	CHF	382,725.00	0.05
SGS NOM.	4,180	244	176	4,248	CHF	8,606,448.00	1.19
SIKA PORT.	1,654	110	80	1,684	CHF	3,553,240.00	0.49
SONOVA HOLDING NOM.	37,504	2,584	1,511	38,577	CHF	3,911,707.80	0.54
STRAUMANN HOLDING	6,706	724	381	7,049	CHF	789,488.00	0.11
SULZER NOM.	18,388	802	729	18,461	CHF	2,660,230.10	0.37
SWATCH GROUP NOM.	40,627	2,579	1,713	41,493	CHF	3,267,573.75	0.45
SWATCH GROUP PORT.	23,382	1,431	1,007	23,806	CHF	10,979,327.20	1.51
SWISS LIFE HOLDING NOM.	20,996	823	620	21,199	CHF	2,573,558.60	0.35
SWISS PRIME SITE REG.	42,034	7,151	2,014	47,171	CHF	3,601,505.85	0.50
SWISS PRIME SITE RIGHT	0	43,831	43,831	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE REG. (SMI)	255,854	18,807	10,234	264,427	CHF	17,425,739.30	2.40
SWISSCOM NOM.	16,924	1,088	796	17,216	CHF	6,779,660.80	0.93
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	10,632	2,298	3,067	9,863	CHF	283,068.10	0.04
TAMEDIA	3,072	1,421	1,208	3,285	CHF	337,369.50	0.05
TECAN GROUP NOM. N.1	8,982	763	359	9,386	CHF	718,029.00	0.10
TEMENOS GROUP	62,817	5,380	8,251	59,946	CHF	959,136.00	0.13
TRANSOCEAN NOM.	275,811	24,785	12,133	288,463	CHF	11,636,597.42	1.60
U-BLOX HOLDING	0	7,798	1,743	6,055	CHF	237,053.25	0.03
UBS	2,718,053	165,309	119,684	2,763,678	CHF	39,437,685.06	5.43
VALIANT HOLDING	12,110	454	264	12,300	CHF	1,068,870.00	0.15
VALORA HOLDING	2,504	251	302	2,453	CHF	454,050.30	0.06

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	0	769	0	769	CHF	226,855.00	0.03
VETROPACK HOLDING	195	0	0	195	CHF	328,770.00	0.05
VON ROLL HOLDING PORT.	65,626	0	65,626	0	CHF	0.00	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	22,193	2,179	4,437	19,935	CHF	562,167.00	0.08
VZ HOLDING	0	3,132	0	3,132	CHF	360,180.00	0.05
WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM.	576,539	41,249	23,096	594,692	CHF	5,768,512.40	0.79
YPSOMED HOLDING NOM.	3,325	0	3,325	0	CHF	0.00	0.00
ZEHNDER GROUP	8,302	441	0	8,743	CHF	384,692.00	0.05
ZUG ESTATES -B- REG.	0	279	0	279	CHF	334,800.00	0.05
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	111,745	7,558	5,116	114,187	CHF	27,793,115.80	3.83
						720,898,598.46	99.30
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						722,640,296.25	99.54

DEVICES / DEISEN

CAD

COURS / KURS

0.919300

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	175,132.57	43,862.54
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	28,237.25	28,475.24
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	15,445,924.86	13,122,113.92
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	58.02	52.65
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	15,649,352.70	13,194,504.35
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	22,322.56	17,558.86
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	15,627,030.14	13,176,945.49
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	187,967.07	179,614.60
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	83.14	73.36

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)**

31.12.2012 **31.12.2011**

TER 1.08 1.10

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012 **31.12.2011**

PTR 91 79

5) Indication sur les soft commission agreements La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Equities Europe ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

TER

1.08

1.10

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

PTR

91

79

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	15.35	20.14
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	518,579.74	488,264.49
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9,239.77	9,843.43
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	527,834.86	498,128.06
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Revisionsaufwand	12,958.94	14,068.95
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	5,000.87	4,887.02
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	126,452.15	123,571.68
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	4,286.55	4,188.87
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,647.96	5,876.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	953.53	8,654.79
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	155,300.00	161,248.27
REVENU NET / NETTOERTRAG	372,534.86	336,879.79
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-65,813.43	-1,840,937.15
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	306,721.43	-1,504,057.36
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	1,816,730.74	-34,663.21
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	2,123,452.17	-1,538,720.57
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.98	1.88
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities Europe ex CH

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	372,534.86	336,879.79
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	1,074.57	5,462.52
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	373,609.43	342,342.31
Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 1.95 brut à chacune des 187,967.07 parts en circulation au 31.12.2012	366,535.79	
Bruttobetrag CHF 1.95 Ausschüttung an die 187,967.07 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 1.90 brut à chacune des 179,614.60 parts en circulation au 31.12.2011		341,267.74
Bruttobetrag CHF 1.90 Ausschüttung an die 179,614.60 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	7,073.64	1,074.57

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 TEILVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	179,614.60	01.01.2011	170,269.76
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		12,133.19		14,811.03
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-3,780.72		-5,466.19
Etat au / Bestand per	31.12.2012	187,967.07	31.12.2011	179,614.60
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	13,176,945.49	01.01.2011	14,275,426.86
Distribution / Ausschüttung		-348,487.73		-306,485.57
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		675,120.21		746,724.77
Résultat total / Gesamterfolg		2,123,452.17		-1,538,720.57
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	15,627,030.14	31.12.2011	13,176,945.49

Ethos - Equities Europe ex CH

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	15,627,030.14	13,176,945.49	14,275,426.86
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	83.14	73.36	83.84
Dividendes / Dividenden	1.95	1.90	1.80
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	187,967.07	179,614.60	170,269.76

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	34,931.32	0.22
DKK					DKK	2,274.17	0.01
EUR					EUR	88,941.35	0.57
GBP					GBP	40,314.74	0.26
NOK					NOK	310.22	0.00
SEK					SEK	7,768.45	0.05
USD					USD	592.32	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						175,132.57	1.12
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						175,132.57	1.12
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	0	2,491	0	2,491	EUR	202,403.33	1.30
ALLIANZ NAM.	1,323	998	0	2,321	EUR	293,543.00	1.88
BAYER NAM.	0	4,172	0	4,172	EUR	361,949.59	2.32
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	717	0	717	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK NAM.	2,175	0	2,175	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BOERSE NAM.	0	1,095	0	1,095	EUR	61,064.02	0.39
DEUTSCHE BOERSE -OPE-	1,095	0	1,095	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE POST	3,619	6,707	0	10,326	EUR	206,859.52	1.33
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	7,216	0	7,216	0	EUR	0.00	0.00
FRESENIUS	1,473	0	1,473	0	EUR	0.00	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,572	0	1,572	0	EUR	0.00	0.00
HENKEL	0	1,602	0	1,602	EUR	100,395.94	0.64
HENKEL VORZ. -OSR-	0	1,515	0	1,515	EUR	113,720.38	0.73
K+S REG.	1,376	0	1,376	0	EUR	0.00	0.00
LANXESS	0	660	0	660	EUR	52,783.26	0.34
LINDE	0	1,433	0	1,433	EUR	228,273.46	1.46
MERCK KGAA	823	0	823	0	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	1,324	751	584	1,491	EUR	244,710.08	1.57
PUMA	73	0	73	0	EUR	0.00	0.00
SAP	3,244	1,597	0	4,841	EUR	354,558.19	2.27
SIEMENS	1,924	2,255	0	4,179	EUR	414,552.45	2.66
VOLKSWAGEN	364	0	0	364	EUR	71,492.04	0.46
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	369	440	0	809	EUR	168,070.25	1.08
WACKER CHEMIE	389	0	389	0	EUR	0.00	0.00
						2,874,375.51	18.43
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
TELEKOM AUSTRIA	4,200	0	4,200	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
BELGIQUE / BELGIEN							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2,980	0	2,980	0	EUR	0.00	0.00
BELGACOM	2,000	0	2,000	0	EUR	0.00	0.00
DEXIA	11,610	0	11,610	0	EUR	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
KBC GROUPE	1,350	0	0	1,350	EUR	42,603.06	0.27
UMICORE	1,730	1,761	0	3,491	EUR	175,637.42	1.13
						218,240.48	1.40
DANEMARK / DÄNEMARK							
COLOPLAST 'B'	650	0	650	0	DKK	0.00	0.00
DANSKE BANK	1,000	0	1,000	0	DKK	0.00	0.00
NOVO NORDISK 'B'	1,500	500	0	2,000	DKK	296,484.63	1.90
NOVOZYMES 'B'	3,000	3,100	0	6,100	DKK	157,077.01	1.01
VESTAS WIND SYSTEMS	1,200	0	1,200	0	DKK	0.00	0.00
						453,561.64	2.91
ESPAGNE / SPANIEN							
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 'A'	2,835	0	2,835	0	EUR	0.00	0.00
ABERTIS INFRASTRUCTURAS ISS.12	0	141	141	0	EUR	0.00	0.00
ACCIONA	300	0	300	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL	12,800	649	13,449	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL	5,200	247	5,447	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SABADELL ISS.12	0	5,484	5,484	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER NOM.	21,400	19,224	4,700	35,924	EUR	264,453.81	1.70
BANCO SANTANDER RIGHT	0	35,924	35,924	0	EUR	0.00	0.00
BANKINTER	10,300	0	10,300	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	9,700	5,277	0	14,977	EUR	125,796.74	0.81
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.RIGHT	0	14,977	14,977	0	EUR	0.00	0.00
DIA	2,455	0	2,455	0	EUR	0.00	0.00
EDP RENOVAVEIS	7,900	0	7,900	0	EUR	0.00	0.00
FERROVIAL	4,000	0	4,000	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	8,700	3,791	0	12,491	EUR	204,706.80	1.31
GAS NATURAL SDG RIGHT	0	8,700	8,700	0	EUR	0.00	0.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,300	700	0	2,000	EUR	254,634.80	1.63
MAPFRE	16,400	0	16,400	0	EUR	0.00	0.00
RED EL CORPORACION	2,100	0	2,100	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL	5,300	5,658	0	10,958	EUR	202,791.79	1.30
REPSOL RIGHT	0	10,958	0	10,958	EUR	6,109.55	0.04
REPSOL YPF RIGHT	0	5,300	5,300	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	8,500	0	3,187	5,313	EUR	65,335.51	0.42
						1,123,829.00	7.20
FINLANDE / FINNLAND							
KESKO 'B'	3,600	0	3,600	0	EUR	0.00	0.00
KONE OYJ 'B'	1,620	0	1,620	0	EUR	0.00	0.00
METSO	0	800	0	800	EUR	30,932.70	0.20
NOKIA	9,250	0	9,250	0	EUR	0.00	0.00
OUTOKUMPU	5,200	0	5,200	0	EUR	0.00	0.00
STORA ENSO 'R' (EUR)	7,500	0	7,500	0	EUR	0.00	0.00
UPM-KYMMENE	5,600	0	5,600	0	EUR	0.00	0.00
						30,932.70	0.20
FRANCE / FRANKREICH							
BIC	1,280	0	1,280	0	EUR	0.00	0.00
BIOMERIEUX	510	0	510	0	EUR	0.00	0.00
BNP PARIBAS	1,760	4,565	0	6,325	EUR	325,051.74	2.08

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
BOUYGUES	1,965	0	1,965	0	EUR	0.00	0.00
CAP GEMINI	1,535	0	1,535	0	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR	4,850	0	4,850	0	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR RIGHT	0	4,850	4,850	0	EUR	0.00	0.00
CHRISTIAN DIOR	930	475	1,405	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE PORT.	2,415	0	2,415	0	EUR	0.00	0.00
DANONE	2,485	1,334	0	3,819	EUR	230,000.63	1.47
DASSAULT SYSTEMES	1,530	0	1,530	0	EUR	0.00	0.00
ESSILOR INTERNATIONAL	2,165	345	734	1,776	EUR	162,931.91	1.04
JC DECAUX	2,270	0	2,270	0	EUR	0.00	0.00
L'OREAL	1,000	1,110	0	2,110	EUR	267,111.91	1.71
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	645	0	645	0	EUR	0.00	0.00
MICHELIN 'B' NOM.	835	0	835	0	EUR	0.00	0.00
MICHELIN RIGHT	0	835	835	0	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT PORT.	1,230	624	1,854	0	EUR	0.00	0.00
RENAULT	1,905	2,066	0	3,971	EUR	194,970.78	1.25
SAINT-GOBAIN	0	3,440	0	3,440	EUR	133,757.85	0.86
SANOFI	2,495	0	2,495	0	EUR	0.00	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC	2,490	1,976	0	4,466	EUR	295,510.06	1.89
SOCIETE GENERALE PARIS	1,675	0	1,675	0	EUR	0.00	0.00
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	4,735	3,079	0	7,814	EUR	85,897.28	0.55
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	3,580	0	3,580	0	EUR	0.00	0.00
UNIBAIL RODAMCO	380	625	0	1,005	EUR	220,675.15	1.41
VIVENDI	8,015	267	8,282	0	EUR	0.00	0.00
VIVENDI RIGHT	0	8,015	8,015	0	EUR	0.00	0.00
						1,915,907.31	12.28
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
ANGLO AMERICAN	5,300	0	5,300	0	GBP	0.00	0.00
ASTRAZENECA	3,500	2,996	0	6,496	GBP	281,214.77	1.80
BARCLAYS	16,700	0	16,700	0	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	10,400	6,960	0	17,360	GBP	261,528.18	1.68
BHP BILLITON PLC	9,300	4,108	2,200	11,208	GBP	355,123.58	2.28
BRITISH LAND	5,300	0	5,300	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	7,500	0	7,500	0	GBP	0.00	0.00
BT GROUP	0	14,258	0	14,258	GBP	49,026.66	0.31
BUNZL	11,400	0	11,400	0	GBP	0.00	0.00
BURBERRY GROUP	0	7,972	0	7,972	GBP	145,422.47	0.93
CAPITAL	9,000	0	9,000	0	GBP	0.00	0.00
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	15,000	0	15,000	0	GBP	0.00	0.00
COMPASS GROUP	0	18,592	0	18,592	GBP	200,557.02	1.29
DIAGEO	14,300	1,129	2,145	13,284	GBP	353,205.26	2.26
FIRSTGROUP	11,800	0	11,800	0	GBP	0.00	0.00
FRESNILLO	0	2,730	0	2,730	GBP	75,024.53	0.48
G4S	26,400	0	26,400	0	GBP	0.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	13,500	7,392	0	20,892	GBP	414,987.51	2.66
HAMMERSON PLC -INCOME-	9,100	0	9,100	0	GBP	0.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	33,500	0	33,500	0	GBP	0.00	0.00
JOHNSON MATTHEY	4,700	0	4,700	0	GBP	0.00	0.00
JOHNSON MATTHEY	0	4,486	0	4,486	GBP	158,591.33	1.02
LAND SECURITIES GROUP REIT	9,600	0	9,600	0	GBP	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
LEGAL & GENERAL GROUP	0	87,081	0	87,081	GBP	188,650.75	1.21
LONMIN	2,600	0	2,600	0	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	15,400	10,201	0	25,601	GBP	267,784.85	1.72
PEARSON	6,800	2,659	0	9,459	GBP	167,199.67	1.07
RECKITT BENCKISER GROUP	2,800	1,557	0	4,357	GBP	251,467.05	1.61
REED ELSEVIER PLC	13,100	0	0	13,100	GBP	125,135.37	0.80
REXAM	13,200	10,414	0	23,614	GBP	153,189.78	0.98
SAGE GROUP PLC	46,300	0	10,709	35,591	GBP	155,849.06	1.00
SAINSBURY J.	0	32,785	0	32,785	GBP	168,342.55	1.08
SEGRO (REIT)	6,100	0	6,100	0	GBP	0.00	0.00
SEVERN TRENT	0	6,098	0	6,098	GBP	142,812.39	0.92
SSE	0	9,031	0	9,031	GBP	190,539.85	1.22
STANDARD CHARTERED	5,300	7,388	0	12,688	GBP	297,052.81	1.90
UNILEVER PLC	4,700	812	0	5,512	GBP	194,042.87	1.24
VODAFONE GROUP	129,600	63,768	0	193,368	GBP	444,371.57	2.85
						5,041,119.88	32.32
GREECE / GRIECHENLAND							
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	4,194	0	4,194	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ITALIE / ITALIEN							
A2A	92,400	0	92,400	0	EUR	0.00	0.00
ATLANTIA	5,700	0	5,700	0	EUR	0.00	0.00
ENI	18,100	0	5,108	12,992	EUR	287,548.19	1.84
FIAT	5,900	0	5,900	0	EUR	0.00	0.00
SNAM	15,000	22,580	0	37,580	EUR	159,365.33	1.02
TELECOM ITALIA	76,500	0	76,500	0	EUR	0.00	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	30,700	0	0	30,700	EUR	112,035.45	0.72
UNICREDIT-POST REGROUPEMENTO-	4,690	9,380	14,070	0	EUR	0.00	0.00
						558,948.97	3.58
JERSEY / JERSEY							
EXPERIAN	9,100	3,123	0	12,223	GBP	178,228.70	1.14
SHIRE	0	6,552	0	6,552	GBP	183,958.36	1.18
WPP	11,900	2,819	0	14,719	GBP	194,475.55	1.25
						556,662.61	3.57
NORVEGE / NORWEGEN							
DNB	6,000	0	6,000	0	NOK	0.00	0.00
NORSK HYDRO REG.	17,260	0	17,260	0	NOK	0.00	0.00
ORKLA 'A'	6,460	0	6,460	0	NOK	0.00	0.00
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	21,300	0	21,300	0	NOK	0.00	0.00
RENEWABLE ENERGY NIL-PAID	0	13,408	13,408	0	NOK	0.00	0.00
STATOIL	6,800	2,200	0	9,000	NOK	205,759.48	1.32
TELENOR	3,000	7,400	0	10,400	NOK	191,923.75	1.23
						397,683.23	2.55
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AHOLD KONINKLIJKE	8,620	5,866	0	14,486	EUR	177,177.08	1.14
AKZO NOBEL	2,553	1,084	0	3,637	EUR	218,337.36	1.40
ASML HOLDING	0	2,965	0	2,965	EUR	171,751.78	1.10

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
HEINEKEN	2,010	0	0	2,010	EUR	122,423.46	0.78
KONINKLIJKE DSM	3,045	78	3,123	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	3,045	3,045	0	EUR	0.00	0.00
KPN KONINKLIJKE	7,190	0	7,190	0	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD HOLDING	1,120	1,003	0	2,123	EUR	71,237.43	0.46
REED ELSEVIER NV	7,284	225	7,509	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	4,530	5,391	0	9,921	EUR	238,196.13	1.53
STMICROELECTRONICS	9,365	0	9,365	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER NV C.ACT.	6,682	2,059	1,343	7,398	EUR	257,436.18	1.65
UNILEVER RIGHT -C-	0	6,443	6,443	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C.ACT.	0	6,731	6,731	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER'C' D.RIGHT 03/12	0	6,682	6,682	0	EUR	0.00	0.00
						1,256,559.42	8.06
PORTUGAL / PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	143,800	0	143,800	0	EUR	0.00	0.00
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	15,100	0	15,100	0	EUR	0.00	0.00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	29,900	0	29,900	0	EUR	0.00	0.00
PORTUGAL TELECOM	6,300	0	6,300	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
SUEDE / SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	7,100	0	7,100	0	SEK	0.00	0.00
ASSA ABLOY 'B'	4,000	0	4,000	0	SEK	0.00	0.00
ATLAS COPCO 'A'	0	5,000	0	5,000	SEK	125,438.60	0.80
BOLIDEN	4,600	0	4,600	0	SEK	0.00	0.00
GETINGE 'B'	2,400	0	2,400	0	SEK	0.00	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	4,400	0	4,400	0	SEK	0.00	0.00
HOLMEN 'B'	3,000	0	3,000	0	SEK	0.00	0.00
NORDEA BANK	5,600	0	5,600	0	SEK	0.00	0.00
SANDVIK	5,900	7,800	0	13,700	SEK	199,512.80	1.28
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	6,100	0	6,100	0	SEK	0.00	0.00
SKF 'B'	0	8,200	0	8,200	SEK	188,297.19	1.21
SVENSKA CELLULOSA 'B'	4,000	0	4,000	0	SEK	0.00	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	0	6,500	0	6,500	SEK	212,549.12	1.36
SWEDBANK 'A'	2,800	0	2,800	0	SEK	0.00	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	9,000	15,000	0	24,000	SEK	219,837.65	1.41
TELIASONERA	15,500	5,000	20,500	0	SEK	0.00	0.00
VOLVO 'B'	0	5,800	0	5,800	SEK	72,468.75	0.46
						1,018,104.11	6.53
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						15,445,924.86	99.02
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTEN							
FX-SW. GBP/SEK, 06.07.12-11.07.12	0	-1,121,093	-1,121,093	0	SEK		
FX-SW. GBP/SEK, 06.07.12-11.07.12	0	103,000	103,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 06.07.12-11.07.12	0	-630,040	-630,040	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 06.07.12-11.07.12	0	500,000	500,000	0	GBP	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. DKK/EUR, 06.07.12-11.07.12	0	-6,721	-6,721	0	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 06.07.12-11.07.12	0	50,000	50,000	0	DKK	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTEN						0.00	0.00

DEVICES / DEISEN

COURS / KURS

DKK	0.161748
EUR	1.206800
GBP	1.487900
NOK	0.164476
SEK	0.140705
USD	0.915350

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	91,621.39	133,670.09
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	97,217.11	161,904.90
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	83,552,322.18	71,578,091.88
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	0.00	14.13
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	83,741,160.68	71,873,681.00
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	43,130.68	35,660.67
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	83,698,030.00	71,838,020.33
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	1,409,932.23	1,376,325.80
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	59.36	52.20

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 à la demande d'Ethos.
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 (%)
	31.12.2012 31.12.2011
	TER 0.48 0.48
	4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)
	31.12.2012 31.12.2011
	PTR 9 16
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

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 auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
TER	0.48	0.48

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	9	16

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	14.49	40.35
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	2,760,228.17	2,632,351.46
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	12,566.49	10,376.18
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	2,772,809.15	2,642,767.99
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	25.98	0.00
Frais de révision / Revisionsaufwand	12,959.05	14,068.95
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	27,149.01	26,991.23
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	298,638.68	296,903.80
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	23,270.46	23,135.37
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	9,796.12	5,529.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2,000.98	8,339.61
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	373,840.28	374,968.94
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,398,968.87	2,267,799.05
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-3,108,448.01	-4,180,021.24
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	-709,479.14	-1,912,222.19
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	12,945,541.61	-7,703,914.80
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	12,236,062.47	-9,616,136.99
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.70	1.65
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.385% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,398,968.87	2,267,799.05
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	36,263.57	39,402.10
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,435,232.44	2,307,201.15
 Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 1.70 brut à chacune des 1,409,932.23 parts en circulation au 31.12.2012	2,396,884.79	
Bruttobetrag CHF 1.70 Ausschüttung an die 1,409,932.23 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
 Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 1.65 brut à chacune des 1,376,325.80 parts en circulation au 31.12.2011		2,270,937.57
Bruttobetrag CHF 1.65 Ausschüttung an die 1,376,325.80 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 38,347.65	 36,263.57

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 TEILVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2012	1,376,325.80	01.01.2011	1,367,712.83	
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		35,798.01		14,862.97	
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-2,191.58		-6,250.00	
Etat au / Bestand per	31.12.2012	1,409,932.23	31.12.2011	1,376,325.80	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	71,838,020.33	01.01.2011	82,979,163.14	
Distribution / Ausschüttung		-2,279,639.50		-2,057,500.59	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,903,586.70		532,494.77	
Résultat total / Gesamterfolg		12,236,062.47		-9,616,136.99	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	83,698,030.00	31.12.2011	71,838,020.33	

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	83,698,030.00	71,838,020.33	82,979,163.14
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	59.36	52.20	60.67
Dividendes / Dividenden	1.70	1.65	1.50
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	1,409,932.23	1,376,325.80	1,367,712.83

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	882.06	0.00
DKK					DKK	1,771.16	0.00
EUR					EUR	15,552.54	0.02
GBP					GBP	61,757.61	0.07
NOK					NOK	9,729.54	0.01
SEK					SEK	1,299.54	0.00
USD					USD	628.94	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						91,621.39	0.11
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						91,621.39	0.11
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	3,367	175	170	3,372	EUR	273,987.96	0.33
ALLIANZ NAM.	7,281	379	143	7,517	EUR	950,694.83	1.14
BASF NAM.	14,626	654	153	15,127	EUR	1,298,862.01	1.55
BAYER NAM.	13,271	599	395	13,475	EUR	1,169,048.58	1.40
BEIERSDORF	1,745	381	419	1,707	EUR	127,473.27	0.15
BMW BAYERISCHE MOTOR. VORZ. -OSR-	774	0	0	774	EUR	45,540.25	0.05
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	5,455	153	142	5,466	EUR	481,073.17	0.57
BRENNTAG	556	353	118	791	EUR	94,913.77	0.11
CELESIO NAM.	1,553	0	0	1,553	EUR	24,448.43	0.03
COMMERZBANK	57,486	6,059	0	63,545	EUR	109,967.87	0.13
CONTINENTAL	1,230	521	0	1,751	EUR	185,087.02	0.22
DAIMLER	14,630	0	0	14,630	EUR	729,524.60	0.87
DEUTSCHE BANK NAM.	15,198	307	268	15,237	EUR	605,884.99	0.72
DEUTSCHE BOERSE NAM.	0	3,307	0	3,307	EUR	184,418.92	0.22
DEUTSCHE BOERSE -OPE-	3,096	0	3,096	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	4,258	0	0	4,258	EUR	73,173.02	0.09
DEUTSCHE POST	14,023	651	0	14,674	EUR	293,962.48	0.35
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	45,319	0	0	45,319	EUR	470,068.89	0.56
FRAPORT	570	0	0	570	EUR	30,221.83	0.04
FRESENIUS	1,880	275	134	2,021	EUR	212,431.92	0.25
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,445	0	0	3,445	EUR	217,474.95	0.26
GEA GROUP	2,703	0	0	2,703	EUR	79,820.66	0.10
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG NAM.	939	183	0	1,122	EUR	79,833.59	0.10
HEIDELBERGCEMENT	2,309	238	234	2,313	EUR	127,926.58	0.15
HENKEL	2,204	0	0	2,204	EUR	138,122.75	0.17
HENKEL VORZ. -OSR-	2,862	0	0	2,862	EUR	214,830.19	0.26
HOCHTIEF	717	0	254	463	EUR	24,545.81	0.03
HUGO BOSS	0	389	0	389	EUR	37,461.73	0.04
INFINEON TECHNOLOGIES	18,242	0	0	18,242	EUR	134,926.54	0.16
K+S REG.	2,814	0	0	2,814	EUR	118,857.73	0.14
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	1,773	266	458	1,581	EUR	107,932.78	0.13
LANXESS	1,288	193	194	1,287	EUR	102,927.36	0.12
LINDE	2,747	270	0	3,017	EUR	480,600.86	0.57

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
MAN	1,109	0	372	737	EUR	71,819.99	0.09
MERCK KGAA	1,068	0	0	1,068	EUR	128,667.14	0.15
METRO	2,102	0	0	2,102	EUR	53,270.57	0.06
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	2,941	0	0	2,941	EUR	482,691.04	0.58
PORSCHE AUTO. HLDG VORZ.-OSR-	2,402	212	187	2,427	EUR	180,713.35	0.22
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA VORZ. -OSR-	0	1,383	0	1,383	EUR	35,549.79	0.04
SALZGITTER	651	0	0	651	EUR	30,973.34	0.04
SAP	14,868	824	418	15,274	EUR	1,118,678.33	1.34
SIEMENS	13,186	286	0	13,472	EUR	1,336,408.39	1.60
SUEDZUCKER	0	1,538	0	1,538	EUR	57,519.25	0.07
THYSSENKRUPP	6,234	0	0	6,234	EUR	133,611.87	0.16
VOLKSWAGEN	466	0	0	466	EUR	91,525.52	0.11
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	2,363	0	0	2,363	EUR	490,914.71	0.59
WACKER CHEMIE	277	0	277	0	EUR	0.00	0.00
						13,438,388.63	16.06
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
ANDRITZ	0	1,280	0	1,280	EUR	74,979.93	0.09
ERSTE GROUP BANK	3,000	710	0	3,710	EUR	107,565.40	0.13
IMMOEAST DROIT	8,260	0	0	8,260	EUR	0.00	0.00
IMMOFINANZ	15,800	0	0	15,800	EUR	60,558.19	0.07
OMV	2,820	0	410	2,410	EUR	79,558.96	0.10
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	900	0	0	900	EUR	34,163.90	0.04
TELEKOM AUSTRIA	5,790	0	1,660	4,130	EUR	28,608.64	0.03
VERBUND 'A'	1,280	0	0	1,280	EUR	28,978.65	0.03
VOESTALPINE	1,720	0	0	1,720	EUR	57,413.75	0.07
						471,827.42	0.56
BELGIQUE / BELGIEN							
AGEAS	35,740	0	35,740	0	EUR	0.00	0.00
AGEAS REG.	0	4,169	498	3,671	EUR	98,416.07	0.12
ANHEUSER-BUSCH INBEV	13,050	190	190	13,050	EUR	1,035,322.16	1.24
BEKAERT	560	0	560	0	EUR	0.00	0.00
BELGACOM	2,420	0	0	2,420	EUR	64,848.73	0.08
COLRUYT	1,200	0	0	1,200	EUR	54,306.00	0.06
DELHAIZE GROUP	1,670	0	0	1,670	EUR	60,964.52	0.07
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	1,379	0	0	1,379	EUR	100,083.62	0.12
KBC GROUPE	2,540	1,214	0	3,754	EUR	118,468.05	0.14
MOBISTAR	500	0	500	0	EUR	0.00	0.00
SOLVAY PORT.	940	0	0	940	EUR	124,045.77	0.15
TELENET GROUP HOLDING	0	937	0	937	EUR	40,312.01	0.05
UCB	1,550	270	0	1,820	EUR	94,927.37	0.11
UMICORE	1,930	0	0	1,930	EUR	97,101.18	0.12
						1,888,795.48	2.26
BERMUDES / BERMUDAS							
SEADRILL	5,400	0	0	5,400	NOK	180,565.04	0.22
						180,565.04	0.22

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
DANEMARK / DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	9	0	0	9	DKK	58,287.62	0.07
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	20	0	0	20	DKK	137,809.56	0.16
CARLSBERG 'B'	1,700	200	200	1,700	DKK	152,334.55	0.18
COLOPLAST 'B'	450	0	450	1,750	DKK	78,265.96	0.09
DANSKE BANK	10,533	0	0	10,533	DKK	162,958.42	0.19
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	3,400	0	0	3,400	DKK	80,126.87	0.10
NOVO NORDISK 'B'	6,900	200	500	6,600	DKK	978,399.29	1.17
NOVOZYMES 'B'	3,500	500	0	4,000	DKK	103,001.31	0.12
TDC	6,800	2,000	0	8,800	DKK	56,992.34	0.07
TRYG	500	0	0	500	DKK	34,492.83	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS	3,200	0	3,200	0	DKK	0.00	0.00
WILLIAM DEMANT HOLDING	0	450	0	450	DKK	35,221.50	0.04
						1,877,890.25	2.24
ESPAGNE / SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	6,248	312	0	6,560	EUR	98,324.27	0.12
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS ISS.12	0	312	312	0	EUR	0.00	0.00
ACCIONA	400	0	0	400	EUR	27,133.69	0.03
ACERINOX	1,700	0	1,700	0	EUR	0.00	0.00
AMADEUS IT HOLDING -A-	5,100	0	0	5,100	EUR	117,246.65	0.14
BANCO DE SABADELL	17,667	26,630	0	44,297	EUR	105,578.81	0.13
BANCO POPULAR ESPANOL	15,109	71,687	0	86,796	EUR	61,380.81	0.07
BANCO SANTANDER NOM.	135,505	34,366	1,700	168,171	EUR	1,237,987.45	1.48
BANCO SANTANDER RIGHT	0	159,361	159,361	0	EUR	0.00	0.00
BANKIA SAU	12,700	7,756	0	20,456	EUR	9,652.35	0.01
BANKINTER	4,900	0	4,900	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	72,803	16,169	0	88,972	EUR	747,305.01	0.89
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.RIGHT	0	87,457	87,457	0	EUR	0.00	0.00
BCO POPULAR ESPANOL RIGHT	0	21,699	21,699	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK	11,800	0	0	11,800	EUR	37,551.51	0.04
CAIXABANK RIGHT	0	23,600	35,400	0	EUR	0.00	0.00
DIA	9,395	0	0	9,395	EUR	54,535.23	0.07
EDP RENOVAVEIS	3,100	0	3,100	0	EUR	0.00	0.00
ENAGAS	2,800	637	0	3,437	EUR	66,945.04	0.08
FERROVIAL	5,870	1,201	0	7,071	EUR	95,572.77	0.11
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	700	0	700	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	5,400	0	0	5,400	EUR	88,497.06	0.11
GAS NATURAL SDG RIGHT	0	5,400	5,400	0	EUR	0.00	0.00
GRIFOLS 'A'	2,400	0	0	2,400	EUR	76,346.99	0.09
GRIFOLS RIGHT	0	2,400	2,400	0	EUR	0.00	0.00
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	3,450	99	0	3,549	EUR	451,849.45	0.54
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	15,200	0	0	15,200	EUR	40,905.69	0.05
MAPFRE	15,385	4,400	4,100	15,685	EUR	43,819.85	0.05
RED EL CORPORACION	1,800	0	0	1,800	EUR	81,024.55	0.10
REPSOL	12,900	727	0	13,627	EUR	252,185.06	0.30
REPSOL RIGHT	0	13,627	0	13,627	EUR	7,597.61	0.01
REPSOL YPF RIGHT	0	12,900	12,900	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	65,800	1,022	0	66,822	EUR	821,729.64	0.98

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
ZARDOYA OTIS	2,097	104	0	2,201	EUR	28,686.60	0.03
ZARDOYA OTIS RIGHT	0	2,097	2,097	0	EUR	0.00	0.00
						4,551,856.09	5.44
FINLANDE / FINNLÄND							
ELISA 'A'	2,550	0	0	2,550	EUR	51,483.90	0.06
KESKO 'B'	1,500	500	1,100	900	EUR	26,903.19	0.03
KONE OYJ 'B'	2,580	0	0	2,580	EUR	173,735.76	0.21
METSO	1,900	0	0	1,900	EUR	73,465.16	0.09
NESTE OIL	2,200	2,500	1,150	3,550	EUR	41,856.05	0.05
NOKIA	62,500	0	0	62,500	EUR	220,693.55	0.26
NOKIAN TYRES	1,700	300	0	2,000	EUR	72,649.36	0.09
ORION 'B'	0	1,200	0	1,200	EUR	32,120.19	0.04
SAMPO 'A'	7,200	0	500	6,700	EUR	196,802.53	0.24
STORA ENSO 'R' (EUR)	9,600	0	0	9,600	EUR	60,764.79	0.07
UPM-KYMMENE	8,500	1,200	9,700	0	EUR	0.00	0.00
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	2,900	0	0	2,900	EUR	114,510.84	0.14
						1,064,985.32	1.27
FRANCE / FRANKREICH							
ACCOR	2,310	0	0	2,310	EUR	74,417.87	0.09
AEROPORTS DE PARIS ADP	545	0	0	545	EUR	38,390.30	0.05
AIR LIQUIDE RIGHT	0	4,598	4,598	0	EUR	0.00	0.00
ALCATEL-LUCENT	36,330	0	36,330	0	EUR	0.00	0.00
ARKEMA	870	141	0	1,011	EUR	96,642.12	0.12
ATOS	955	0	0	955	EUR	60,920.83	0.07
ATOS RIGHT	0	955	955	0	EUR	0.00	0.00
AXA	27,858	1,044	0	28,902	EUR	465,633.77	0.56
BIC	400	129	0	529	EUR	57,660.03	0.07
BNP PARIBAS	15,824	729	270	16,283	EUR	836,809.07	1.00
BOUYGUES	2,795	525	0	3,320	EUR	89,747.30	0.11
BUREAU VERITAS	880	0	0	880	EUR	89,896.95	0.11
CAP GEMINI	2,320	0	0	2,320	EUR	92,000.64	0.11
CARREFOUR	9,395	1,105	570	9,930	EUR	231,821.28	0.28
CARREFOUR RIGHT	0	9,390	9,390	0	EUR	0.00	0.00
CASINO GUICHARD PERRACHON	785	155	0	940	EUR	81,789.66	0.10
CGG VERITAS	2,175	348	0	2,523	EUR	68,781.05	0.08
CGG VERITAS RIGHT	0	2,175	2,175	0	EUR	0.00	0.00
CHRISTIAN DIOR	875	0	0	875	EUR	135,425.59	0.16
CNP ASSURANCES	2,897	0	0	2,897	EUR	40,572.24	0.05
CNP ASSURANCES RIGHT	0	2,897	2,897	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE PORT.	15,453	1,776	0	17,229	EUR	126,498.26	0.15
DANONE	9,346	422	405	9,363	EUR	563,889.99	0.67
DASSAULT SYSTEMES	980	0	0	980	EUR	99,615.79	0.12
EDENRED	2,605	0	0	2,605	EUR	73,248.54	0.09
EIFFAGE	665	0	665	0	EUR	0.00	0.00
ESSILOR INTERNATIONAL	3,260	0	0	3,260	EUR	299,075.46	0.36
EUTELSAT COMMUNICATIONS	1,700	1,184	424	2,460	EUR	74,515.07	0.09
FONCIERE DES REGIONS	315	0	0	315	EUR	24,062.99	0.03
FONCIERE DES REGIONS RIGHT	0	315	315	0	EUR	0.00	0.00
FRANCE TELECOM	29,860	0	0	29,860	EUR	300,496.28	0.36
GECINA	325	0	0	325	EUR	33,298.63	0.04

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
GRUPE EUROTUNNEL -REGROUPEMENT-	8,050	0	0	8,050	EUR	56,734.08	0.07
ICADE	405	0	0	405	EUR	32,707.42	0.04
ILIAD	230	187	0	417	EUR	65,445.79	0.08
IMERYS	665	0	0	665	EUR	38,673.54	0.05
KLEPIERRE	1,821	0	0	1,821	EUR	65,971.44	0.08
KLEPIERRE RIGHT	0	1,821	1,821	0	EUR	0.00	0.00
LAFARGE	3,198	0	0	3,198	EUR	186,136.27	0.22
L'AIR LIQUIDE	4,593	569	105	5,057	EUR	580,069.96	0.69
LEGRAND	3,620	423	0	4,043	EUR	155,521.08	0.19
L'OREAL	3,865	100	0	3,965	EUR	501,942.51	0.60
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,095	78	0	4,173	EUR	698,993.52	0.84
MICHELIN 'B' NOM.	2,800	200	0	3,000	EUR	259,184.44	0.31
MICHELIN RIGHT	0	3,000	3,000	0	EUR	0.00	0.00
NATIXIS	13,528	5,335	4,223	14,640	EUR	45,052.26	0.05
NEOPOST	535	0	535	0	EUR	0.00	0.00
NEOPOST RIGHT	535	0	535	0	EUR	0.00	0.00
PERNOD-RICARD	3,163	270	0	3,433	EUR	362,259.06	0.43
PEUGEOT PORT.	2,490	1,280	0	3,770	EUR	24,891.07	0.03
PPR	1,275	0	0	1,275	EUR	216,721.67	0.26
PUBLICIS GROUPE	2,550	534	0	3,084	EUR	168,410.14	0.20
REMY COINTREAU	0	405	0	405	EUR	40,434.62	0.05
REMY COINTREAU RIGHT	0	405	405	0	EUR	0.00	0.00
RENAULT	3,300	0	250	3,050	EUR	149,750.91	0.18
SAINT-GOBAIN	6,594	0	0	6,594	EUR	256,395.13	0.31
SANOFI	18,510	1,648	512	19,646	EUR	1,692,570.72	2.02
SCHNEIDER ELECTRIC	7,780	930	0	8,710	EUR	576,330.63	0.69
SCOR -REGROUPEMENT-	2,580	535	505	2,610	EUR	64,286.36	0.08
SOCIETE GENERALE PARIS	10,629	1,005	0	11,634	EUR	397,891.08	0.48
SODEXO	1,530	0	0	1,530	EUR	117,652.86	0.14
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	4,385	0	0	4,385	EUR	48,203.18	0.06
TECHNIP	1,665	0	0	1,665	EUR	174,489.52	0.21
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	2,720	1,100	3,820	0	EUR	0.00	0.00
TOTAL	34,070	821	245	34,646	EUR	1,631,039.03	1.95
UNIBAIL RODAMCO	1,501	0	0	1,501	EUR	329,585.47	0.39
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,443	0	0	5,443	EUR	60,135.65	0.07
VINCI	7,356	298	0	7,654	EUR	332,157.03	0.40
VIVENDI	20,330	677	0	21,007	EUR	429,703.65	0.51
VIVENDI RIGHT	0	20,330	20,330	0	EUR	0.00	0.00
WENDEL	500	702	519	683	EUR	64,101.49	0.08
WENDEL RIGHT	0	675	675	0	EUR	0.00	0.00
						13,878,651.29	16.58
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	14,688	0	0	14,688	GBP	47,467.47	0.06
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	0	13,988	0	13,988	GBP	76,403.59	0.09
ADMIRAL GROUP	3,400	0	0	3,400	GBP	58,682.77	0.07
AGGREKO	4,068	400	0	4,468	GBP	115,674.11	0.14
ANGLO AMERICAN	21,300	1,307	0	22,607	GBP	637,083.93	0.76
ANTOFAGASTA	6,200	792	651	6,341	GBP	124,916.41	0.15
ARM HOLDINGS	21,400	1,102	0	22,502	GBP	257,131.97	0.31
ASSOCIATED BRITISH FOODS	5,500	0	0	5,500	GBP	127,989.15	0.15

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
ASTRAZENECA	21,600	684	2,002	20,282	GBP	878,016.92	1.05
AVIVA	44,600	2,700	0	47,300	GBP	262,508.71	0.31
BALFOUR BEATTY	11,142	0	0	11,142	GBP	45,374.48	0.05
BARCLAYS	187,800	4,000	3,400	188,400	GBP	735,560.62	0.88
BG GROUP	54,000	1,842	600	55,242	GBP	832,220.04	0.99
BHP BILLITON PLC	34,200	927	500	34,627	GBP	1,097,150.64	1.31
BP	304,900	10,116	3,885	311,131	GBP	1,966,534.35	2.35
BRITISH LAND	13,833	0	0	13,833	GBP	115,671.51	0.14
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	18,500	0	0	18,500	GBP	211,125.57	0.25
BT GROUP	125,600	4,000	4,000	125,600	GBP	431,880.24	0.52
BUNZL	5,600	0	0	5,600	GBP	84,072.30	0.10
BURBERRY GROUP	7,200	0	0	7,200	GBP	131,339.91	0.16
CAIRN ENERGY	22,800	0	22,800	0	GBP	0.00	0.00
CAPITA	10,293	0	0	10,293	GBP	115,627.91	0.14
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	9,792	0	0	9,792	GBP	51,022.44	0.06
CARNIVAL	2,700	332	0	3,032	GBP	106,376.76	0.13
COMPASS GROUP	30,200	0	0	30,200	GBP	325,775.71	0.39
CRODA INTERNATIONAL	0	2,316	0	2,316	GBP	81,876.40	0.10
DIAGEO	40,500	1,500	600	41,400	GBP	1,100,775.21	1.32
ESSAR ENERGY	5,100	0	5,100	0	GBP	0.00	0.00
EURASIAN NATURAL RESOURCES	4,100	0	0	4,100	GBP	17,325.11	0.02
FRESNILLO	2,900	0	0	2,900	GBP	79,696.39	0.10
G4S	23,000	0	0	23,000	GBP	87,778.66	0.10
GLAXOSMITHKLINE	81,050	1,953	2,022	80,981	GBP	1,608,563.26	1.92
HAMMERSON PLC -INCOME-	11,060	0	0	11,060	GBP	80,355.50	0.10
HARGREAVES LANSDOWN	0	4,563	0	4,563	GBP	46,235.05	0.06
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	285,916	16,341	3,000	299,257	GBP	2,880,415.98	3.44
ICAP	8,400	2,600	2,000	9,000	GBP	41,110.68	0.05
IMI PLC	0	4,680	0	4,680	GBP	76,388.19	0.09
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4,227	700	4,927	4,598	GBP	116,782.09	0.14
INTERNATIONAL POWER	25,000	0	25,000	0	GBP	0.00	0.00
INTERTEK GROUP	2,500	0	0	2,500	GBP	115,275.05	0.14
INVENSYS	0	13,076	0	13,076	GBP	63,231.29	0.08
INVESTEC PLC	9,000	0	0	9,000	GBP	56,738.09	0.07
ITV	58,200	21,400	18,037	61,563	GBP	96,362.77	0.12
JOHNSON MATTHEY	3,600	3,436	0	3,436	GBP	121,471.20	0.15
KAZAKHMYS	3,300	0	0	3,300	GBP	38,200.34	0.05
KINGFISHER	37,400	0	0	37,400	GBP	158,094.43	0.19
LAND SECURITIES GROUP REIT	12,937	1,180	1,200	12,917	GBP	156,348.23	0.19
LEGAL & GENERAL GROUP	96,000	0	0	96,000	GBP	207,972.71	0.25
LLOYDS BANKING GROUP	663,065	24,749	0	687,814	GBP	490,361.37	0.59
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,518	848	0	3,366	GBP	54,489.99	0.07
LONMIN	2,555	0	2,555	0	GBP	0.00	0.00
MAN GROUP	30,475	0	30,475	0	GBP	0.00	0.00
MARKS & SPENCER GROUP	24,700	2,224	0	26,924	GBP	153,150.22	0.18
MORRISON WM. SUPERMARKETS	35,100	3,020	0	38,120	GBP	149,170.31	0.18
NATIONAL GRID	56,360	2,491	0	58,851	GBP	615,577.75	0.74
NEXT	2,500	400	228	2,672	GBP	147,457.56	0.18
OLD MUTUAL	86,500	80,670	0	80,670	GBP	213,891.49	0.26
PEARSON	13,200	0	0	13,200	GBP	233,326.52	0.28
PRUDENTIAL PLC	40,300	2,332	1,234	41,398	GBP	533,114.11	0.64

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
RECKITT BENCKISER GROUP	10,000	721	0	10,721	GBP	618,769.38	0.74
REED ELSEVIER PLC	19,347	3,300	2,904	19,743	GBP	188,591.41	0.23
REXAM	14,700	0	0	14,700	GBP	95,362.49	0.11
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	0	41,516	323,575	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	282,059	35,571	0	35,571	GBP	171,745.17	0.21
ROYAL DUTCH SH.'A' RIGHT	0	228,244	228,244	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	58,603	5,255	6,292	57,566	EUR	1,804,500.12	2.16
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	0	2,756	0	2,756	GBP	87,015.84	0.10
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	43,000	1,148	1,164	42,984	GBP	1,391,040.69	1.66
RSA INSURANCE GROUP	62,300	0	7,500	54,800	GBP	102,491.91	0.12
SABMILLER (GBP)	15,300	290	0	15,590	GBP	655,297.20	0.78
SAGE GROUP PLC	22,000	0	0	22,000	GBP	96,335.57	0.12
SAINSBURY J.	17,300	3,000	0	20,300	GBP	104,235.28	0.12
SCHRODERS	1,700	0	0	1,700	GBP	42,646.19	0.05
SEGRO (REIT)	11,643	0	0	11,643	GBP	42,720.05	0.05
SEVERN TRENT	4,033	490	487	4,036	GBP	94,521.29	0.11
SMITH & NEPHEW	13,600	2,684	1,372	14,912	GBP	150,764.50	0.18
SSE	15,000	586	0	15,586	GBP	328,840.00	0.39
STANDARD CHARTERED	38,157	579	0	38,736	GBP	906,891.36	1.08
STANDARD LIFE	36,900	2,645	0	39,545	GBP	195,404.35	0.23
TATE & LYLE	7,800	0	0	7,800	GBP	88,434.82	0.11
TESCO PLC	128,900	2,600	2,700	128,800	GBP	643,915.51	0.77
TUI TRAVEL	9,500	0	3,118	6,382	GBP	26,825.57	0.03
TULLOW OIL	14,400	0	0	14,400	GBP	270,178.83	0.32
UNILEVER PLC	20,385	912	413	20,884	GBP	735,194.36	0.88
UNITED UTILITIES GROUP	10,740	0	0	10,740	GBP	107,625.61	0.13
VODAFONE GROUP	814,063	28,830	39,082	803,811	GBP	1,847,207.15	2.21
WHITBREAD	2,860	0	0	2,860	GBP	104,129.49	0.12
XSTRATA	33,000	1,703	0	34,703	GBP	546,810.35	0.65
						30,104,637.95	35.97
GRECE / GRIECHENLAND							
COCA COLA HBC	3,355	0	0	3,355	EUR	71,664.01	0.09
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	3,531	0	3,531	0	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	14,918	0	14,918	0	EUR	0.00	0.00
						71,664.01	0.09
GUERNESEY / GUERNESEY							
RESOLUTION	23,834	0	0	23,834	GBP	87,769.96	0.10
						87,769.96	0.10
IRLANDE / IRLAND							
CRH	11,681	389	0	12,070	EUR	222,860.96	0.27
ELAN CORP	8,900	0	0	8,900	EUR	84,076.79	0.10
IRISH BANK RESOLUTION	11,549	0	0	11,549	EUR	0.00	0.00
KERRY GROUP 'A'	2,400	0	0	2,400	EUR	116,012.10	0.14
PROTHENA	0	217	0	217	USD	1,455.96	0.00
						424,405.81	0.51

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
ITALIE / ITALIEN							
A2A	18,500	0	18,500	0	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	18,936	0	0	18,936	EUR	313,985.99	0.38
ATLANTIA	4,809	1,340	792	5,357	EUR	88,374.19	0.11
AUTOGRILL	2,200	0	2,200	0	EUR	0.00	0.00
BANCA CARIGE	6,800	0	6,800	0	EUR	0.00	0.00
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	76,884	52,300	0	129,184	EUR	35,186.46	0.04
BANCO POPOLARE	25,200	0	0	25,200	EUR	38,257.49	0.05
ENEL GREEN POWER	24,955	7,000	0	31,955	EUR	54,181.43	0.06
ENI	38,850	3,021	600	41,271	EUR	913,439.15	1.09
EXOR	1,508	520	600	1,428	EUR	32,742.90	0.04
FIAT	11,600	2,552	0	14,152	EUR	64,728.03	0.08
FIAT INDUSTRIAL	12,900	1,400	0	14,300	EUR	142,458.52	0.17
INTESA SANPAOLO	164,798	0	0	164,798	EUR	258,541.70	0.31
INTESA SANPAOLO -NC-	14,400	0	0	14,400	EUR	18,542.24	0.02
LUXOTTICA GROUP	1,600	1,158	0	2,758	EUR	103,411.98	0.12
MEDIOBANCA	8,650	0	0	8,650	EUR	48,665.78	0.06
PIRELLI -AZ.ORD.POST RAGGRUPAMENTO-	4,372	0	0	4,372	EUR	45,664.91	0.05
PRYSMIAN	3,100	0	0	3,100	EUR	56,153.61	0.07
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	4,000	300	0	4,300	EUR	152,044.73	0.18
SNAM	26,263	0	0	26,263	EUR	111,373.37	0.13
TELECOM ITALIA	150,900	0	0	150,900	EUR	124,378.48	0.15
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	97,400	0	0	97,400	EUR	70,231.53	0.08
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	19,100	0	0	19,100	EUR	69,702.83	0.08
UNICREDIT-POST REGROUPEMENTO-	21,082	45,164	2,500	63,746	EUR	285,097.66	0.34
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	14,500	0	0	14,500	EUR	61,350.09	0.07
						3,088,513.07	3.69
JERSEY / JERSEY							
EXPERIAN	15,900	790	0	16,690	GBP	243,363.90	0.29
PETROFAC	4,400	500	600	4,300	GBP	103,839.05	0.12
RANDGOLD RESOURCES	1,400	0	0	1,400	GBP	123,942.07	0.15
SHIRE	9,200	0	0	9,200	GBP	258,305.39	0.31
WOLSELEY	4,748	357	5,105	4,500	GBP	194,170.95	0.23
WPP	20,300	1,200	1,100	20,400	GBP	269,536.06	0.32
						1,193,157.42	1.43
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	13,748	910	0	14,658	EUR	228,810.77	0.27
MILLICOM INTL CELLULAR -SDR-	1,300	0	200	1,100	SEK	87,061.29	0.10
SUBSEA 7	4,000	1,600	600	5,000	NOK	108,636.40	0.13
TENARIS	7,700	0	0	7,700	EUR	144,774.97	0.17
						569,283.43	0.68
NORVEGE / NORWEGEN							
AKER SOLUTIONS	2,400	0	0	2,400	NOK	44,566.42	0.05
DNB	15,888	0	0	15,888	NOK	183,968.91	0.22
GJENSIDIGE FORSIKRING	2,600	1,200	0	3,800	NOK	49,625.70	0.06
NORSK HYDRO REG.	15,104	0	0	15,104	NOK	69,260.76	0.08
ORKLA 'A'	13,370	0	0	13,370	NOK	106,653.64	0.13
STATOIL	17,848	0	0	17,848	NOK	408,043.90	0.49

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
TELENOR	11,200	800	800	11,200	NOK	206,687.12	0.25
YARA INTERNATIONAL	2,900	300	0	3,200	NOK	144,107.29	0.17
						1,212,913.74	1.45
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AEGON	29,828	8,772	7,241	31,359	EUR	181,764.94	0.22
AEGON RIGHT	0	30,834	30,834	0	EUR	0.00	0.00
AHOLD KONINKLIJKE	18,586	0	2,164	16,422	EUR	200,856.13	0.24
AKZO NOBEL	3,677	672	520	3,829	EUR	229,863.55	0.27
ASML HOLDING	6,857	5,279	216	5,063	EUR	293,281.36	0.35
BOSKALIS WESTM. RIGHT	0	1,270	1,270	0	EUR	0.00	0.00
BOSKALIS WESTMINSTER	1,270	66	0	1,336	EUR	54,817.68	0.07
CORIO	871	687	310	1,248	EUR	51,681.37	0.06
CORIO RIGHT	0	871	871	0	EUR	0.00	0.00
D.E MASTER BLENDEERS 1753	0	9,790	0	9,790	EUR	103,011.25	0.12
FUGRO C.ACT.	1,089	36	0	1,125	EUR	60,442.57	0.07
GEMALTO	0	1,260	0	1,260	EUR	103,398.62	0.12
HEINEKEN	4,130	0	270	3,860	EUR	235,101.77	0.28
HEINEKEN HOLDING	1,920	0	320	1,600	EUR	80,006.01	0.10
ING GROEP C.ACT.	61,130	1,783	0	62,913	EUR	536,095.18	0.64
KONINKLIJKE DSM	2,464	94	0	2,558	EUR	141,353.47	0.17
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	4,991	4,991	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE VOPAK	1,240	0	0	1,240	EUR	79,774.79	0.10
KPN KONINKLIJKE	23,110	0	7,037	16,073	EUR	72,078.87	0.09
QIAGEN	3,675	0	0	3,675	EUR	60,981.11	0.07
RANDSTAD HOLDING	1,910	0	0	1,910	EUR	64,090.19	0.08
REED ELSEVIER NV	12,040	1,465	2,167	11,338	EUR	153,040.98	0.18
REED ELSEVIER RIGHT-	0	11,183	11,183	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	15,751	2,598	1,380	16,969	EUR	407,413.58	0.49
SBM OFFSHORE	2,642	0	2,642	0	EUR	0.00	0.00
STMICROELECTRONICS	9,750	0	0	9,750	EUR	62,890.87	0.08
TNT EXPRESS	5,952	2	1,160	4,794	EUR	48,770.92	0.06
UNILEVER NV C.ACT.	26,545	791	754	26,582	EUR	925,002.51	1.11
UNILEVER RIGHT -C-	0	26,555	26,555	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C.ACT.	0	26,339	26,339	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER'C' D.RIGHT 03/12	0	26,545	26,545	0	EUR	0.00	0.00
WOLTERS KLUWER	5,661	297	880	5,078	EUR	94,832.83	0.11
ZIGGO	0	2,110	0	2,110	EUR	63,047.58	0.08
						4,303,598.13	5.14
PORTUGAL / PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	11,543	20,195	0	31,738	EUR	34,279.78	0.04
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	32,100	0	0	32,100	EUR	88,710.66	0.11
GALP ENERGIA 'B'	3,800	0	0	3,800	EUR	53,929.48	0.06
JERONIMO MARTINS SGPS	3,800	0	0	3,800	EUR	66,953.26	0.08
PORTUGAL TELECOM	10,700	5,200	6,100	9,800	EUR	44,338.08	0.05
						288,211.26	0.34
SUEDE / SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	5,600	0	0	5,600	SEK	106,609.44	0.13
ASSA ABLOY 'B'	4,800	600	0	5,400	SEK	184,557.25	0.22
ATLAS COPCO 'A'	10,400	600	0	11,000	SEK	275,964.91	0.33

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
ATLAS COPCO 'B'	6,800	0	600	6,200	SEK	138,009.19	0.16
BOLIDEN	5,100	900	1,700	4,300	SEK	73,874.40	0.09
ELECTROLUX 'B'	3,600	0	0	3,600	SEK	86,364.79	0.10
ELEKTA 'B'	0	6,000	0	6,000	SEK	85,604.98	0.10
GETINGE 'B'	3,344	0	0	3,344	SEK	103,513.93	0.12
HENNES & MAURITZ 'B'	16,550	900	1,750	15,700	SEK	495,936.24	0.59
HUSQVARNA 'B'	7,125	0	0	7,125	SEK	39,288.91	0.05
INVESTOR 'B'	7,500	0	0	7,500	SEK	179,399.00	0.21
KINNEVIK INVESTMENTS 'B'	4,100	0	0	4,100	SEK	78,284.10	0.09
LUNDIN PETROLEUM	3,600	0	0	3,600	SEK	75,727.48	0.09
MODERN TIMES GROUP 'B'	0	1,950	1,950	0	SEK	0.00	0.00
NORDEA BANK	43,620	0	1,400	42,220	SEK	368,909.36	0.44
RATOS 'B'	4,000	0	0	4,000	SEK	35,176.28	0.04
SANDVIK	16,000	0	0	16,000	SEK	233,007.65	0.28
SCANIA 'B'	5,300	0	0	5,300	SEK	100,152.49	0.12
SECURITAS 'B'	4,400	1,400	0	5,800	SEK	46,272.28	0.06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	21,700	2,100	0	23,800	SEK	185,020.17	0.22
SKANSKA 'B'	6,400	0	0	6,400	SEK	95,634.44	0.11
SKF 'B'	6,200	0	0	6,200	SEK	142,371.05	0.17
SSAB 'A'	4,850	0	4,850	0	SEK	0.00	0.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	9,600	0	0	9,600	SEK	190,458.42	0.23
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	7,800	400	0	8,200	SEK	268,138.89	0.32
SWEDBANK 'A'	13,100	0	0	13,100	SEK	234,091.08	0.28
TELE2 'B'	5,200	0	0	5,200	SEK	85,678.15	0.10
TELEFON ERICSSON 'B'	47,800	4,000	2,000	49,800	SEK	456,163.12	0.55
TELIASONERA	33,450	0	0	33,450	SEK	207,372.16	0.25
VOLVO 'B'	21,800	2,100	1,200	22,700	SEK	283,627.72	0.34
						4,855,207.88	5.80
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						83,552,322.18	99.83

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

FX-SW. CHF/DKK, 19.03.12-22.03.12	0	-80,000	-80,000	0	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 19.03.12-22.03.12	0	12,960	12,960	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 19.03.12-22.03.12	0	-310,000	-310,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 19.03.12-22.03.12	0	373,674	373,674	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 19.03.12-22.03.12	0	-215,000	-215,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 19.03.12-22.03.12	0	311,041	311,041	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 19.03.12-22.03.12	0	-80,000	-80,000	0	NOK		
FX-SW. CHF/NOK, 19.03.12-22.03.12	0	12,725	12,725	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SEK, 19.03.12-22.03.12	0	-400,000	-400,000	0	SEK		
FX-SW. CHF/SEK, 19.03.12-22.03.12	0	54,198	54,198	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 17.07.12-20.07.12	0	-22,000	-22,000	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 17.07.12-20.07.12	0	28,032	28,032	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SEK/GBP, 31.08.12-05.09.12	0	-28,570	-28,570	0	GBP		
FX-SW. SEK/GBP, 31.08.12-05.09.12	0	300,000	300,000	0	SEK	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. EUR/USD, 30.11.12-05.12.12	0	-3,904	-3,904	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 30.11.12-05.12.12	0	3,000	3,000	0	EUR	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTEN						0.00	0.00

DEWISEN / DEWISEN	COURS / KURS
DKK	0.161748
EUR	1.206800
GBP	1.487900
NOK	0.164476
SEK	0.140705
USD	0.915350

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	440,419.69	809,367.98
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	70,267.37	80,943.48
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	55,560,739.14	54,243,780.19
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	0.91	0.91
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	56,071,427.11	55,134,092.56
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	21,566.31
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	55,117.74	50,761.45
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	56,016,309.37	55,061,764.80
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	1,012,141.42	1,082,002.11
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	55.34	50.89

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)**

	31.12.2012	31.12.2011
TER	0.98	0.99

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	108	87

5) Indication sur les soft commission agreements La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Equities North America (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

TER

0.98

0.99

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

PTR

108

87

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,385,411.18	1,041,220.25
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	159.40	16,198.09
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,385,570.58	1,057,418.34
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Revisionsaufwand	12,959.10	14,066.90
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	20,006.16	17,688.48
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	505,870.50	447,265.60
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	17,148.22	15,161.54
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,285.64	5,529.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11,400.37	2,752.09
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	572,669.99	502,464.57
REVENU NET / NETTOERTRAG	812,900.59	554,953.77
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	7,733,070.87	-4,122,197.37
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	8,545,971.46	-3,567,243.60
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-3,811,615.71	5,496,442.48
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	4,734,355.75	1,929,198.88
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.80	0.51
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities North America (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	812,900.59	554,953.77
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	579,319.70	24,365.93
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,392,220.29	579,319.70
 Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 1.35 brut à chacune des 1,012,141.42 parts en circulation au 31.12.2012	1,366,390.92	
Bruttobetrag CHF 1.35 Ausschüttung an die 1,012,141.42 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
 Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2011. /		0.00
Keine Dividende für das am 31.12.2011 abgeschlossene Geschäftsjahr.		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 25,829.37	 579,319.70

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 TEILVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	1,082,002.11	01.01.2011	993,785.60
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		3,909.86		96,276.51
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-73,770.55		-8,060.00
Etat au / Bestand per	31.12.2012	1,012,141.42	31.12.2011	1,082,002.11
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	55,061,764.80	01.01.2011	49,976,059.16
Distribution / Ausschüttung		0.00		-1,096,016.02
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-3,779,811.18		4,252,522.78
Résultat total / Gesamterfolg		4,734,355.75		1,929,198.88
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	56,016,309.37	31.12.2011	55,061,764.80

Ethos - Equities North America (RPF)

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	56,016,309.37	55,061,764.80	49,976,059.16
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	55.34	50.89	50.29
Dividendes / Dividenden	1.35	-	1.10
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	1,012,141.42	1,082,002.11	993,785.60

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CAD					CAD	80,335.69	0.14
CHF					CHF	25,763.52	0.05
USD					USD	334,320.48	0.60
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						440,419.69	0.79
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CANADA / KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	4,600	0	4,600	0	CAD	0.00	0.00
ARC RESOURCES	0	21,500	0	21,500	CAD	483,055.38	0.86
BANK OF MONTREAL	3,100	0	3,100	0	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	4,300	0	2,500	1,800	CAD	95,081.36	0.17
BCE	6,500	5,900	600	11,800	CAD	462,439.16	0.83
BROOKFIELD ASSET MAN.'A'-LTD VTG-	5,500	0	5,500	0	CAD	0.00	0.00
BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES	6,500	0	6,500	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	4,000	4,300	300	8,000	CAD	588,131.37	1.05
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0	21,200	0	21,200	CAD	558,169.54	1.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,300	0	2,300	0	CAD	0.00	0.00
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	12,300	0	12,300	0	CAD	0.00	0.00
ENCANA	0	23,800	0	23,800	CAD	430,147.82	0.77
GOLDCORP	7,000	8,500	500	15,000	CAD	504,282.02	0.90
GREAT WEST LIFECO	6,400	0	6,400	0	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	0	18,900	0	18,900	CAD	510,818.24	0.91
IAMGOLD	5,700	0	5,700	0	CAD	0.00	0.00
IMPERIAL OIL	0	11,800	0	11,800	CAD	463,523.93	0.83
INDUSTRIAL-ALLIANCE & FIN. SERV.	2,400	0	2,400	0	CAD	0.00	0.00
INMET MINING	3,500	0	3,500	0	CAD	0.00	0.00
KINROSS GOLD	16,200	0	16,200	0	CAD	0.00	0.00
LOBLAW COMPANIES	6,900	0	6,900	0	CAD	0.00	0.00
MANULIFE FINANCIAL	16,100	2,200	18,300	0	CAD	0.00	0.00
METRO INC 'A' -SUB VTG-	7,000	0	7,000	0	CAD	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF CANADA	4,200	0	1,600	2,600	CAD	184,617.50	0.33
NEXEN	11,900	0	11,900	0	CAD	0.00	0.00
OPEN TEXT	4,100	0	4,100	0	USD	0.00	0.00
PACIFIC RUBIALES ENERGY	5,900	8,300	0	14,200	CAD	301,679.33	0.54
PENN WEST PETROLEUM	0	33,900	0	33,900	CAD	336,574.12	0.60
PROGRESS ENERGY RESOURCES	10,000	0	10,000	0	CAD	0.00	0.00
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TR.	2,200	0	2,200	0	CAD	0.00	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	1,800	0	1,800	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	6,800	8,300	600	14,500	CAD	798,191.42	1.42
SUN LIFE FINANCIAL	5,900	0	5,900	0	CAD	0.00	0.00
TALISMAN ENERGY	12,700	0	12,700	0	CAD	0.00	0.00
THOMSON REUTERS CORP	4,600	0	4,600	0	CAD	0.00	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	6,000	3,900	300	9,600	CAD	739,117.20	1.32
YELLOW MEDIA	80,500	0	80,500	0	CAD	0.00	0.00
						6,455,828.39	11.52

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	6,700	6,400	800	12,300	USD	780,122.60	1.39
						780,122.60	1.39
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	9,700	400	2,300	7,800	USD	662,923.93	1.18
ABBOTT LABORATORIES	9,800	4,700	800	13,700	USD	821,389.32	1.47
ADOBE SYSTEMS	7,500	0	7,500	0	USD	0.00	0.00
AETNA	7,500	0	7,500	0	USD	0.00	0.00
AFLAC	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0	3,500	0	3,500	USD	269,176.97	0.48
AKAMAI TECHNOLOGIES	4,500	0	4,500	0	USD	0.00	0.00
ALCOA	15,100	39,700	0	54,800	USD	435,399.04	0.78
ALLERGAN	4,700	1,600	300	6,000	USD	503,790.33	0.90
AMAZON.COM	1,300	0	1,300	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	6,700	2,200	400	8,500	USD	447,221.70	0.80
AMERICAN WATER WORKS	11,300	3,100	700	13,700	USD	465,621.15	0.83
AMGEN	9,500	0	7,600	1,900	USD	150,124.72	0.27
AON	6,100	0	6,100	0	USD	0.00	0.00
APACHE	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
APOLLO GROUP 'A'	7,000	3,500	600	9,900	USD	189,576.31	0.34
APPLE	2,610	2,260	160	4,710	USD	2,298,051.44	4.10
APPLIED MATERIALS	16,500	0	12,900	3,600	USD	37,697.77	0.07
ASSURANT	7,500	0	6,600	900	USD	28,586.38	0.05
AT & T	28,800	11,100	2,100	37,800	USD	1,166,373.75	2.08
AVON PRODUCTS INC	6,700	0	6,700	0	USD	0.00	0.00
BAKER HUGHES	3,801	2,999	0	6,800	USD	254,203.68	0.45
BANK OF NEW YORK MELLON	8,700	0	8,700	0	USD	0.00	0.00
BAXTER INTERNATIONAL	6,800	0	6,800	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	0	5,300	0	5,300	USD	379,327.45	0.68
BEST BUY	5,400	5,000	0	10,400	USD	112,807.73	0.20
BRISTOL MYERS SQUIBB	22,800	900	1,400	22,300	USD	665,237.02	1.19
BROADCOM 'A'	3,900	0	3,900	0	USD	0.00	0.00
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
CAMPBELL SOUP	8,100	6,200	0	14,300	USD	456,692.83	0.82
CAPITAL ONE FINANCIAL	0	10,400	0	10,400	USD	551,472.75	0.98
CATERPILLAR	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	0	8,500	0	8,500	USD	416,800.05	0.74
CISCO SYSTEMS	24,300	0	1,100	23,200	USD	417,289.76	0.74
CITIGROUP	11,300	0	11,300	0	USD	0.00	0.00
CLIFFS NATURAL RESOURCES	2,800	0	400	2,400	USD	84,710.15	0.15
CLOROX	4,200	2,900	400	6,700	USD	449,046.91	0.80
COCA-COLA	11,100	18,300	800	28,600	USD	948,989.11	1.69
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	4,300	2,400	300	6,400	USD	612,420.41	1.09
COMCAST 'A'	14,800	0	14,800	0	USD	0.00	0.00
COMCAST 'A' -SPECIAL-	8,600	0	8,600	0	USD	0.00	0.00
CONOCOPHILLIPS	0	13,300	0	13,300	USD	705,979.25	1.26
CONSOLIDATED EDISON	10,700	500	2,800	8,400	USD	427,043.73	0.76
COSTCO WHOLESALE	5,300	400	5,700	0	USD	0.00	0.00
CSX	11,300	7,800	1,100	18,000	USD	325,077.40	0.58

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
CVS CAREMARK	7,300	8,100	500	14,900	USD	659,431.87	1.18
DAVITA	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
DEERE	3,800	3,600	300	7,100	USD	561,642.28	1.00
DELL	11,900	0	11,900	0	USD	0.00	0.00
DENBURY RESOURCES	0	31,400	0	31,400	USD	465,620.24	0.83
DEVON ENERGY	0	9,300	0	9,300	USD	443,003.77	0.79
EBAY	0	8,900	0	8,900	USD	415,640.30	0.74
ECOLAB	12,300	500	12,800	0	USD	0.00	0.00
EMC	11,300	0	8,500	2,800	USD	64,843.39	0.12
EOG RESOURCES	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	1,500	1,500	400	2,600	USD	142,461.41	0.25
FAMILY DOLLAR STORES	0	5,200	0	5,200	USD	301,820.19	0.54
FIRST SOLAR	600	0	600	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR	0	47,700	0	47,700	USD	565,425.43	1.01
FRANKLIN RESOURCES	0	4,700	0	4,700	USD	540,779.63	0.97
GENERAL MILLS	9,400	5,400	600	14,200	USD	525,247.97	0.94
GENWORTH FINANCIAL 'A'	13,700	0	13,700	0	USD	0.00	0.00
GOOGLE 'A'	0	1,850	0	1,850	USD	1,201,245.38	2.14
GRAINGER (W.W)	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
HALLIBURTON	0	12,200	0	12,200	USD	387,392.60	0.69
HEINZ (H.J.)	8,500	1,600	500	9,600	USD	506,854.92	0.90
HESS	5,700	6,100	400	11,400	USD	552,637.07	0.99
HEWLETT-PACKARD	16,000	0	15,000	1,000	USD	13,043.74	0.02
HORMEL FOODS	10,700	5,500	800	15,400	USD	439,948.33	0.79
HUMANA	1,500	1,300	0	2,800	USD	175,897.32	0.31
INTEL	23,500	16,200	1,600	38,100	USD	719,467.85	1.28
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	5,300	2,000	400	6,900	USD	1,209,813.52	2.16
JOHNSON & JOHNSON	14,900	4,200	800	18,300	USD	1,174,238.44	2.10
JOHNSON CONTROLS	0	7,100	0	7,100	USD	199,518.84	0.36
JOY GLOBAL	0	8,300	0	8,300	USD	484,562.49	0.87
JPMORGAN CHASE	15,200	15,000	1,000	29,200	USD	1,175,239.83	2.10
KELLOGG	5,400	5,200	500	10,100	USD	516,335.20	0.92
KIMBERLY-CLARK	6,900	500	300	7,100	USD	548,709.30	0.98
KOHL'S	6,400	0	6,400	0	USD	0.00	0.00
KRAFT FOODS 'A'	17,100	700	17,800	0	USD	0.00	0.00
LIBERTY PROPERTY TRUST -SBI-	6,800	0	6,800	0	USD	0.00	0.00
LIFE TECHNOLOGIES	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
LILLY (ELI)	18,200	0	18,200	0	USD	0.00	0.00
LIMITED BRANDS	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
LINCOLN NATIONAL	8,000	0	8,000	0	USD	0.00	0.00
MARSH & MCLENNAN	13,600	0	13,600	0	USD	0.00	0.00
MASCO	22,800	0	22,800	0	USD	0.00	0.00
MATTEL	7,300	0	7,300	0	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	7,600	2,300	600	9,300	USD	750,910.12	1.34
MCGRAW-HILL	6,500	0	6,500	0	USD	0.00	0.00
MCKESSON CORP	0	5,800	0	5,800	USD	514,763.55	0.92
MDU RESOURCES GROUP	11,900	0	11,900	0	USD	0.00	0.00
MEADWESTVACO	6,600	0	6,600	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	11,400	700	11,500	600	USD	22,528.59	0.04
MERCK & CO	17,400	7,600	1,200	23,800	USD	891,891.41	1.59

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
MICROSOFT	34,400	14,500	2,500	46,400	USD	1,135,282.98	2.03
MOHAWK INDUSTRIES	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
MOLSON COORS 'B'	7,100	5,000	600	11,500	USD	450,430.00	0.80
MOSAIC	0	9,200	0	9,200	USD	476,893.69	0.85
NETAPP	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
NEWELL RUBBERMAID	11,200	0	11,200	0	USD	0.00	0.00
NIKE 'B'	0	13,000	0	13,000	USD	614,016.78	1.10
NOBLE ENERGY	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
NORFOLK SOUTHERN	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
NORTHEAST UTILITIES	0	12,900	0	12,900	USD	461,457.23	0.82
NORTHERN TRUST	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
NVIDIA	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
NYSE EURONEXT	4,500	14,300	0	18,800	USD	542,758.61	0.97
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,100	3,800	300	8,600	USD	603,074.69	1.08
OMNICOM GROUP	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	19,100	14,700	1,600	32,200	USD	982,082.68	1.75
PEPCO HOLDINGS	21,500	0	21,500	0	USD	0.00	0.00
PEPSICO	11,100	2,800	800	13,100	USD	820,549.95	1.46
PFIZER	45,400	1,300	46,700	0	USD	0.00	0.00
PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION	6,600	0	6,600	0	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	0	10,400	0	10,400	USD	422,386.43	0.75
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4,300	5,700	400	9,600	USD	512,390.96	0.91
PRAXAIR	0	5,300	0	5,300	USD	530,980.80	0.95
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
PROCTER & GAMBLE	12,100	7,700	800	19,000	USD	1,180,719.12	2.11
PROGRESSIVE CORP	0	24,200	0	24,200	USD	467,396.02	0.83
PRUDENTIAL FINANCIAL	4,500	0	4,500	0	USD	0.00	0.00
PULTEGROUP	44,100	0	44,100	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	10,500	500	6,400	4,600	USD	261,142.03	0.47
QUEST DIAGNOSTICS	7,100	500	7,600	0	USD	0.00	0.00
RAYONIER REIT	8,000	600	8,600	0	USD	0.00	0.00
REGENCY CENTERS	5,600	0	5,600	0	USD	0.00	0.00
REGIONS FINANCIAL	29,900	0	29,900	0	USD	0.00	0.00
SAFeway INC	0	5,000	0	5,000	USD	82,793.41	0.15
SALESFORCE.COM	1,000	0	1,000	0	USD	0.00	0.00
SANDISK	0	4,800	0	4,800	USD	191,388.70	0.34
SEALED AIR	7,900	0	7,900	0	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	6,200	0	6,200	0	USD	0.00	0.00
SIGMA-ALDRICH	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00
SOUTHWESTERN ENERGY	0	15,500	0	15,500	USD	474,018.57	0.85
SPECTRA ENERGY	25,500	900	8,300	18,100	USD	453,627.32	0.81
SPRINT NEXTEL S.1	51,900	0	51,900	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	7,900	0	600	7,300	USD	241,489.47	0.43
STANLEY BLACK & DECKER	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	0	11,700	0	11,700	USD	122,089.38	0.22
STARBUCKS	5,800	0	3,200	2,600	USD	127,610.77	0.23
STATE STREET	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
STRYKER	5,500	0	5,500	0	USD	0.00	0.00
SYMANTEC	9,800	0	9,800	0	USD	0.00	0.00
SYSCO	0	17,700	0	17,700	USD	512,945.66	0.92
TERADATA	5,900	0	400	5,500	USD	311,580.56	0.56

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	18,400	0	18,400	USD	521,105.09	0.93
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0	5,900	0	5,900	USD	344,448.04	0.61
TIME WARNER	12,900	800	13,700	0	USD	0.00	0.00
TJX	11,500	12,300	10,400	13,400	USD	520,678.54	0.93
TRAVELERS COMPANIES	0	8,600	0	8,600	USD	565,367.76	1.01
UNION PACIFIC	2,600	3,400	200	5,800	USD	667,451.25	1.19
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	6,900	2,000	300	8,600	USD	580,403.30	1.04
UNITEDHEALTH GROUP	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
UNUM GROUP	10,300	0	10,300	0	USD	0.00	0.00
US BANCORP	14,300	8,500	700	22,100	USD	646,121.77	1.15
VERISIGN	12,200	0	12,200	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	18,400	0	18,400	0	USD	0.00	0.00
VIACOM 'B'	0	10,700	0	10,700	USD	516,548.48	0.92
VIRGIN MEDIA	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
VORNADO REALTY TRUST -SBI-	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
WALT DISNEY	11,100	0	7,000	4,100	USD	186,858.63	0.33
WATERS	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
WELLPOINT	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
WESTERN DIGITAL	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
WHOLE FOODS MARKET	2,900	0	2,200	700	USD	58,519.24	0.10
WILLIAMS COMPANIES	15,400	3,400	800	18,000	USD	539,434.06	0.96
XYLEM	0	18,300	0	18,300	USD	453,949.53	0.81
YAHOO	0	7,600	0	7,600	USD	138,437.53	0.25
YUM BRANDS	6,400	0	6,400	0	USD	0.00	0.00
ZIMMER HOLDINGS	4,700	0	4,700	0	USD	0.00	0.00
						48,172,375.05	86.00
IRLANDE / IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	7,700	0	7,500	200	USD	12,174.16	0.02
COVIDIEN	7,400	0	7,400	0	USD	0.00	0.00
SEAGATE TECHNOLOGY	7,200	0	7,200	0	USD	0.00	0.00
						12,174.16	0.02
LIBERIA / LIBERIA							
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
SINGAPOUR / SINGAPUR							
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	21,300	0	21,300	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
SUISSE / SCHWEIZ							
ACE N	7,000	400	7,400	0	USD	0.00	0.00
NOBLE	7,400	0	3,000	4,400	USD	140,238.94	0.25
TE CONNECTIVITY	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
TYCO INTERNATIONAL NOM.	6,800	600	7,400	0	USD	0.00	0.00
						140,238.94	0.25
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						55,560,739.14	99.19

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISETERMINGESCHÄFTEN							
FX-SW. USD/CAD, 06.02.12-08.02.12	0	-200,000	-200,000	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 06.02.12-08.02.12	0	200,642	200,642	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 22.03.12-27.03.12	0	-350,000	-350,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 22.03.12-27.03.12	0	319,515	319,515	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.03.12-27.03.12	0	-3,900,000	-3,900,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 22.03.12-27.03.12	0	3,559,920	3,559,920	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 06.07.12-11.07.12	0	-981,797	-981,797	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 06.07.12-11.07.12	0	1,000,000	1,000,000	0	CAD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTEN						0.00	0.00
DEWISES / DEWISEN							
	COURS / KURS						
CAD	0.919300						
USD	0.915350						

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	319,666.09	829,505.84
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	52,491.89	49,789.07
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	49,474,176.28	44,686,611.85
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1.46	1.46
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	49,846,335.72	45,565,908.22
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	50,047.43	43,174.09
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	49,796,288.29	45,522,734.13
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	923,533.93	912,668.36
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	53.92	49.88

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)

31.12.2012 **31.12.2011**

TER

0.99

1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012 **31.12.2011**

PTR

108

86

5) Indication sur les soft commission agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Equities North America

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
TER	0.99	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	108	86

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	895,452.16	656,396.28
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4,331.25	3,247.07
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	899,783.41	659,643.35
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	0.00	102.90
Frais de révision / Revisionsaufwand	12,960.00	14,066.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	17,378.74	14,945.25
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	439,433.68	377,901.38
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	14,896.09	12,810.22
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,285.63	5,529.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	778.35	492.97
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	490,732.49	425,848.71
REVENU NET / NETTOERTRAG	409,050.92	233,794.64
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	6,123,433.60	-3,800,857.38
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	6,532,484.52	-3,567,062.74
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	-2,802,530.93	4,811,798.49
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	3,729,953.59	1,244,735.75
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.44	0.26
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	409,050.92	233,794.64
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	234,164.75	370.11
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	643,215.67	234,164.75
Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2012. / Keine Dividende für das am 31.12.2012 abgeschlossene Geschäftsjahr.	0.00	
Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2011. / Keine Dividende für das am 31.12.2011 abgeschlossene Geschäftsjahr.		0.00
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	643,215.67	234,164.75

Ethos - Equities North America

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	912,668.36	01.01.2011	877,819.44
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		16,828.68		38,848.92
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-5,963.11		-4,000.00
Etat au / Bestand per	31.12.2012	923,533.93	31.12.2011	912,668.36
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	45,522,734.13	01.01.2011	43,556,680.53
Distribution / Ausschüttung		0.00		-964,941.39
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		543,600.57		1,686,259.24
Résultat total / Gesamterfolg		3,729,953.59		1,244,735.75
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	49,796,288.29	31.12.2011	45,522,734.13

Ethos - Equities North America

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	49,796,288.29	45,522,734.13	43,556,680.53
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	53.92	49.88	49.62
Dividendes / Dividenden	-	-	1.10
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	923,533.93	912,668.36	877,819.44

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CAD					CAD	59,175.71	0.12
CHF					CHF	56,711.47	0.11
USD					USD	203,778.91	0.41
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						319,666.09	0.64
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						319,666.09	0.64
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CANADA / KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	3,700	0	3,700	0	CAD	0.00	0.00
ARC RESOURCES	0	18,900	0	18,900	CAD	424,639.38	0.85
BANK OF MONTREAL	2,500	0	2,500	0	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	3,500	0	1,900	1,600	CAD	84,516.76	0.17
BCE	5,300	5,100	0	10,400	CAD	407,573.49	0.82
BROOKFIELD ASSET MAN.'A'-LTD VTG-	4,500	0	4,500	0	CAD	0.00	0.00
BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES	5,400	0	5,400	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	3,300	3,700	0	7,000	CAD	514,614.95	1.03
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0	19,300	0	19,300	CAD	508,144.91	1.02
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	1,900	0	1,900	0	CAD	0.00	0.00
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	10,100	0	10,100	0	CAD	0.00	0.00
ENCANA	0	20,900	0	20,900	CAD	377,734.85	0.76
GOLDCORP	5,800	7,400	0	13,200	CAD	443,768.17	0.89
GREAT WEST LIFECO	5,300	0	5,300	0	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	0	16,600	0	16,600	CAD	448,655.17	0.90
IAMGOLD	4,700	0	4,700	0	CAD	0.00	0.00
IMPERIAL OIL	0	10,900	0	10,900	CAD	428,170.41	0.86
INDUSTRIAL-ALLIANCE & FIN. SERV.	2,000	0	2,000	0	CAD	0.00	0.00
INMET MINING	2,900	0	2,900	0	CAD	0.00	0.00
KINROSS GOLD	13,300	0	13,300	0	CAD	0.00	0.00
LOBLAW COMPANIES	5,600	0	5,600	0	CAD	0.00	0.00
MANULIFE FINANCIAL	13,300	0	13,300	0	CAD	0.00	0.00
METRO INC 'A' -SUB VTG-	5,700	500	6,200	0	CAD	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF CANADA	3,400	0	1,100	2,300	CAD	163,315.48	0.33
NEXEN	8,900	0	8,900	0	CAD	0.00	0.00
OPEN TEXT	0	3,400	3,400	0	CAD	0.00	0.00
OPEN TEXT	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
PACIFIC RUBIALES ENERGY	4,900	7,600	0	12,500	CAD	265,562.79	0.53
PENN WEST PETROLEUM	0	29,800	0	29,800	CAD	295,867.51	0.59
PROGRESS ENERGY RESOURCES	8,200	0	8,200	0	CAD	0.00	0.00
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TR.	1,800	0	1,800	0	CAD	0.00	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	1,500	0	1,500	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	5,600	7,700	200	13,100	CAD	721,124.66	1.45
SUN LIFE FINANCIAL	4,900	0	4,900	0	CAD	0.00	0.00
TALISMAN ENERGY	10,400	0	10,400	0	CAD	0.00	0.00
THOMSON REUTERS CORP	3,800	0	3,800	0	CAD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
TORONTO-DOMINION BANK	5,100	3,600	0	8,700	CAD	669,824.96	1.35
YELLOW MEDIA	66,200	0	66,200	0	CAD	0.00	0.00
						5,753,513.49	11.55
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	5,200	6,400	400	11,200	USD	710,355.54	1.43
						710,355.54	1.43
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	8,000	600	1,400	7,200	USD	611,929.78	1.23
ABBOTT LABORATORIES	8,000	4,000	0	12,000	USD	719,465.10	1.44
ADOBE SYSTEMS	6,300	0	6,300	0	USD	0.00	0.00
AETNA	6,200	0	6,200	0	USD	0.00	0.00
AFLAC	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0	3,100	0	3,100	USD	238,413.89	0.48
AKAMAI TECHNOLOGIES	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
ALCOA	12,400	35,800	0	48,200	USD	382,960.47	0.77
ALLERGAN	3,900	1,400	0	5,300	USD	445,014.79	0.89
AMAZON.COM	1,100	0	1,100	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	5,500	2,000	0	7,500	USD	394,607.39	0.79
AMERICAN WATER WORKS	9,300	2,700	0	12,000	USD	407,843.35	0.82
AMGEN	7,800	0	6,100	1,700	USD	134,322.12	0.27
AON	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
APACHE	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
APOLLO GROUP 'A'	5,800	2,900	0	8,700	USD	166,597.36	0.33
APPLE	2,170	2,050	0	4,220	USD	2,058,976.02	4.13
APPLIED MATERIALS	13,600	0	10,400	3,200	USD	33,509.13	0.07
ASSURANT	6,100	0	5,300	800	USD	25,410.12	0.05
AT & T	23,200	10,600	0	33,800	USD	1,042,947.96	2.09
AVON PRODUCTS INC	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
BAKER HUGHES	3,240	2,760	0	6,000	USD	224,297.36	0.45
BANK OF NEW YORK MELLON	7,300	0	7,300	0	USD	0.00	0.00
BAXTER INTERNATIONAL	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	0	4,700	0	4,700	USD	336,384.72	0.68
BEST BUY	4,500	4,600	0	9,100	USD	98,706.77	0.20
BRISTOL MYERS SQUIBB	18,400	900	0	19,300	USD	575,743.25	1.16
BROADCOM 'A'	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
CAMPBELL SOUP	6,700	5,900	0	12,600	USD	402,400.67	0.81
CAPITAL ONE FINANCIAL	0	9,100	0	9,100	USD	482,538.65	0.97
CATERPILLAR	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	0	7,500	0	7,500	USD	367,764.75	0.74
CISCO SYSTEMS	20,000	0	0	20,000	USD	359,732.55	0.72
CITIGROUP	9,300	0	9,300	0	USD	0.00	0.00
CLIFFS NATURAL RESOURCES	2,300	0	0	2,300	USD	81,180.56	0.16
CLOROX	3,400	2,500	0	5,900	USD	395,429.37	0.79
COCA-COLA	10,900	14,900	0	25,800	USD	856,081.09	1.72
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	3,400	2,200	0	5,600	USD	535,867.86	1.08
COMCAST 'A'	12,200	0	12,200	0	USD	0.00	0.00
COMCAST 'A' -SPECIAL-	7,100	0	7,100	0	USD	0.00	0.00
CONOCOPHILLIPS	0	12,100	0	12,100	USD	642,281.87	1.29

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
CONSOLIDATED EDISON	8,700	900	1,800	7,800	USD	396,540.60	0.80
COSTCO WHOLESALE	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
CSX	9,300	6,500	0	15,800	USD	285,345.72	0.57
CVS CAREMARK	6,000	7,600	0	13,600	USD	601,897.55	1.21
DAVITA	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
DEERE	3,200	3,000	0	6,200	USD	490,448.19	0.98
DELL	9,800	0	9,800	0	USD	0.00	0.00
DENBURY RESOURCES	0	27,600	0	27,600	USD	409,271.29	0.82
DEVON ENERGY	0	8,200	0	8,200	USD	390,605.47	0.78
EBAY	0	7,800	0	7,800	USD	364,269.02	0.73
ECOLAB	10,300	500	10,800	0	USD	0.00	0.00
EMC	9,900	0	7,400	2,500	USD	57,895.89	0.12
EOG RESOURCES	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	1,200	1,200	0	2,400	USD	131,502.84	0.26
FAMILY DOLLAR STORES	0	4,600	0	4,600	USD	266,994.78	0.54
FIRST SOLAR	500	0	500	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR	0	41,900	0	41,900	USD	496,673.49	1.00
FRANKLIN RESOURCES	0	4,100	0	4,100	USD	471,743.93	0.95
GENERAL MILLS	7,700	4,800	0	12,500	USD	462,366.17	0.93
GENWORTH FINANCIAL 'A'	11,200	0	11,200	0	USD	0.00	0.00
GOOGLE 'A'	0	1,660	0	1,660	USD	1,077,874.24	2.16
GRAINGER (W.W)	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
HALLIBURTON	0	10,700	0	10,700	USD	339,762.36	0.68
HEINZ (H.J.)	7,000	1,800	200	8,600	USD	454,057.54	0.91
HESS	4,700	5,700	0	10,400	USD	504,160.13	1.01
HEWLETT-PACKARD	13,100	0	13,100	0	USD	0.00	0.00
HORMEL FOODS	8,800	4,700	0	13,500	USD	385,668.99	0.77
HUMANA	1,200	1,300	0	2,500	USD	157,051.18	0.32
INTEL	18,400	16,100	0	34,500	USD	651,486.63	1.31
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,300	1,800	0	6,100	USD	1,069,545.28	2.15
JOHNSON & JOHNSON	13,900	2,600	0	16,500	USD	1,058,739.58	2.13
JOHNSON CONTROLS	0	6,200	0	6,200	USD	174,227.72	0.35
JOY GLOBAL	0	7,300	0	7,300	USD	426,181.47	0.86
JPMORGAN CHASE	12,700	13,600	0	26,300	USD	1,058,520.81	2.13
KELLOGG	4,400	4,500	0	8,900	USD	454,988.45	0.91
KIMBERLY-CLARK	5,300	900	0	6,200	USD	479,154.60	0.96
KOHL'S	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
KRAFT FOODS 'A'	13,400	0	13,400	0	USD	0.00	0.00
LIBERTY PROPERTY TRUST -SBI-	5,600	0	5,600	0	USD	0.00	0.00
LIFE TECHNOLOGIES	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
LILLY (ELI)	14,500	0	14,500	0	USD	0.00	0.00
LIMITED BRANDS	4,900	0	4,900	0	USD	0.00	0.00
LINCOLN NATIONAL	6,600	0	6,600	0	USD	0.00	0.00
MARSH & MCLENNAN	10,400	0	10,400	0	USD	0.00	0.00
MASCO	18,800	0	18,800	0	USD	0.00	0.00
MATTEL	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	6,400	2,100	0	8,500	USD	686,315.70	1.38
MCGRAW-HILL	5,400	0	5,400	0	USD	0.00	0.00
MCKESSON CORP	0	5,400	0	5,400	USD	479,262.61	0.96
MDU RESOURCES GROUP	9,800	0	9,800	0	USD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
MEADWESTVACO	5,400	0	5,400	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	8,400	700	8,600	500	USD	18,773.83	0.04
MERCK & CO	14,300	7,100	0	21,400	USD	801,952.78	1.61
MICROSOFT	32,900	9,600	800	41,700	USD	1,020,286.64	2.05
MOHAWK INDUSTRIES	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
MOLSON COORS 'B'	5,900	4,200	0	10,100	USD	395,595.05	0.79
MOSAIC	0	8,100	0	8,100	USD	419,873.79	0.84
NETAPP	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
NEWELL RUBBERMAID	9,200	0	9,200	0	USD	0.00	0.00
NIKE 'B'	0	11,400	0	11,400	USD	538,445.48	1.08
NOBLE ENERGY	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
NORFOLK SOUTHERN	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
NORTHEAST UTILITIES	0	11,300	0	11,300	USD	404,222.22	0.81
NORTHERN TRUST	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00
NVIDIA	4,100	0	4,100	0	USD	0.00	0.00
NYSE EURONEXT	3,700	12,800	0	16,500	USD	476,357.29	0.96
OCCIDENTAL PETROLEUM	4,200	3,700	0	7,900	USD	553,987.21	1.11
OMNICOM GROUP	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	15,000	14,000	0	29,000	USD	884,484.40	1.78
PEPCO HOLDINGS	18,200	0	18,200	0	USD	0.00	0.00
PEPSICO	8,900	3,000	0	11,900	USD	745,385.07	1.50
PFIZER	37,700	1,300	39,000	0	USD	0.00	0.00
PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION	5,400	0	5,400	0	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	0	9,100	0	9,100	USD	369,588.12	0.74
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3,500	4,900	0	8,400	USD	448,342.09	0.90
PRAXAIR	0	4,900	0	4,900	USD	490,906.78	0.99
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
PROCTER & GAMBLE	10,100	7,000	0	17,100	USD	1,062,647.21	2.13
PROGRESSIVE CORP	0	21,300	0	21,300	USD	411,385.75	0.83
PRUDENTIAL FINANCIAL	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
PULTEGROUP	36,200	0	36,200	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	8,200	500	4,700	4,000	USD	227,080.03	0.46
QUEST DIAGNOSTICS	6,200	500	6,700	0	USD	0.00	0.00
RAYONIER REIT	5,850	600	6,450	0	USD	0.00	0.00
REGENCY CENTERS	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
REGIONS FINANCIAL	24,600	0	24,600	0	USD	0.00	0.00
SAFeway INC	0	4,400	0	4,400	USD	72,858.20	0.15
SALESFORCE.COM	800	0	800	0	USD	0.00	0.00
SANDISK	0	4,200	0	4,200	USD	167,465.11	0.34
SEALED AIR	6,500	0	6,500	0	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
SIGMA-ALDRICH	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
SOUTHWESTERN ENERGY	0	13,600	0	13,600	USD	415,913.07	0.84
SPECTRA ENERGY	21,200	900	6,200	15,900	USD	398,490.30	0.80
SPRINT NEXTEL S.1	42,700	0	42,700	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	6,500	0	0	6,500	USD	215,024.87	0.43
STANLEY BLACK & DECKER	2,100	0	2,100	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	0	10,300	0	10,300	USD	107,480.40	0.22
STARBUCKS	4,800	0	2,500	2,300	USD	112,886.45	0.23
STATE STREET	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
STRYKER	4,500	0	4,500	0	USD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens	
SYMANTEC	8,100	0	8,100	0	USD	0.00	0.00	
SYSCO	0	15,600	0	15,600	USD	452,087.70	0.91	
TERADATA	4,900	0	0	4,900	USD	277,589.96	0.56	
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	16,200	0	16,200	USD	458,799.05	0.92	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0	5,200	0	5,200	USD	303,581.32	0.61	
TIME WARNER	10,800	700	11,500	0	USD	0.00	0.00	
TJX	9,600	10,400	8,200	11,800	USD	458,507.97	0.92	
TRAVELERS COMPANIES	0	7,600	0	7,600	USD	499,627.32	1.00	
UNION PACIFIC	2,100	3,200	0	5,300	USD	609,912.35	1.22	
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	5,400	2,200	0	7,600	USD	512,914.54	1.03	
UNITEDHEALTH GROUP	4,300	0	4,300	0	USD	0.00	0.00	
UNUM GROUP	8,500	0	8,500	0	USD	0.00	0.00	
US BANCORP	11,800	8,300	0	20,100	USD	587,649.21	1.18	
VERISIGN	10,000	0	10,000	0	USD	0.00	0.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	15,100	0	15,100	0	USD	0.00	0.00	
VIACOM 'B'	0	9,400	0	9,400	USD	453,790.25	0.91	
VIRGIN MEDIA	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00	
VORNADO REALTY TRUST -SBI-	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00	
WALT DISNEY	9,100	0	5,500	3,600	USD	164,071.00	0.33	
WATERS	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00	
WELLPOINT	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00	
WESTERN DIGITAL	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00	
WHOLE FOODS MARKET	2,400	0	1,800	600	USD	50,159.35	0.10	
WILLIAMS COMPANIES	12,700	3,100	0	15,800	USD	473,503.23	0.95	
XYLEM	0	16,100	0	16,100	USD	399,376.36	0.80	
YAHOO	0	6,700	0	6,700	USD	122,043.62	0.25	
YUM BRANDS	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00	
ZIMMER HOLDINGS	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00	
						42,886,004.55	86.12	
IRLANDE / IRLAND								
ACCENTURE CLASS -A-	6,700	0	6,700	0	USD	0.00	0.00	
COVIDIEN	6,100	0	6,100	0	USD	0.00	0.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	5,900	0	5,900	0	USD	0.00	0.00	
						0.00	0.00	
LIBERIA / LIBERIA								
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00	
						0.00	0.00	
SINGAPOUR / SINGAPUR								
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	17,500	0	17,500	0	USD	0.00	0.00	
						0.00	0.00	
SUISSE / SCHWEIZ								
ACE N	5,900	400	6,300	0	USD	0.00	0.00	
NOBLE	6,100	0	2,200	3,900	USD	124,302.70	0.25	
TE CONNECTIVITY	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00	
TYCO INTERNATIONAL NOM.	5,600	0	5,600	0	USD	0.00	0.00	
						124,302.70	0.25	
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						49,474,176.28	99.35	

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISENTERMINGESCHÄFTEN							
FX-SW. USD/CAD, 06.02.12-08.02.12	0	-164,472	-164,472	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 06.02.12-08.02.12	0	165,000	165,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 27.02.12-01.03.12	0	-30,000	-30,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 27.02.12-01.03.12	0	26,955	26,955	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 27.02.12-01.03.12	0	-50,000	-50,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 27.02.12-01.03.12	0	44,940	44,940	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 06.07.12-11.07.12	0	-952,344	-952,344	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 06.07.12-11.07.12	0	970,000	970,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 12.07.12-17.07.12	0	-8,000	-8,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 12.07.12-17.07.12	0	7,882	7,882	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 20.09.12-25.09.12	0	-607,165	-607,165	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 20.09.12-25.09.12	0	650,000	650,000	0	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTEN						0.00	0.00
DEWISES / DEWISEN							
	COURS / KURS						
CAD	0.919300						
USD	0.915350						

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	434,059.61	106,411.34
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	40,128.18	50,897.77
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	36,856,528.03	34,293,484.24
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	706.08	638.74
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	37,331,421.90	34,451,432.09
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	40,573.91	34,641.96
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	37,290,847.99	34,416,790.13
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	580,117.85	572,503.76
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	64.28	60.12

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)

	31.12.2012	31.12.2011
TER	1.01	1.01

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	90	77

5) Indication sur les soft commission agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Equities Pacific

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

TER

1.01

1.01

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

PTR

90

77

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	2,017.40	836.08
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,243,039.04	979,606.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6,321.66	74,604.02
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,251,378.10	1,055,046.75
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Revisionsaufwand	13,655.37	14,068.87
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	12,727.41	10,914.08
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	321,819.41	275,983.79
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	10,909.14	9,355.00
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,170.99	5,529.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3,970.44	7,212.71
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	369,252.76	323,064.41
REVENU NET / NETTOERTRAG	882,125.34	731,982.34
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	1,121,150.59	-5,425,741.78
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	2,003,275.93	-4,693,759.44
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	1,111,977.16	979,115.93
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	3,115,253.09	-3,714,643.51
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.52	1.28
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities Pacific

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	882,125.34	731,982.34
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	21,100.62	4,747.99
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	903,225.96	736,730.33
 Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 1.55 brut à chacune des 580,117.85 parts en circulation au 31.12.2012	899,182.67	
Bruttobetrag CHF 1.55 Ausschüttung an die 580,117.85 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
 Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 1.25 brut à chacune des 572,503.76 parts en circulation au 31.12.2011		715,629.71
Bruttobetrag CHF 1.25 Ausschüttung an die 572,503.76 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 4,043.29	 21,100.62

Ethos - Equities Pacific

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	572,503.76	01.01.2011	470,292.14
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		16,501.33		116,173.56
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-8,887.24		-13,961.94
Etat au / Bestand per	31.12.2012	580,117.85	31.12.2011	572,503.76
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	34,416,790.13	01.01.2011	32,392,693.10
Distribution / Ausschüttung		-720,395.42		-758,527.28
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		479,200.19		6,497,267.82
Résultat total / Gesamterfolg		3,115,253.09		-3,714,643.51
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	37,290,847.99	31.12.2011	34,416,790.13

Ethos - Equities Pacific

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	37,290,847.99	34,416,790.13	32,392,693.10
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	64.28	60.12	68.88
Dividendes / Dividenden	1.55	1.25	1.60
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	580,117.85	572,503.76	470,292.14

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	234,447.87	0.63
CHF					CHF	12,314.15	0.03
HKD					HKD	34,409.41	0.09
JPY					JPY	129,084.76	0.35
NZD					NZD	7,274.99	0.02
SGD					SGD	15,745.81	0.04
USD					USD	782.62	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						434,059.61	1.16
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						434,059.61	1.16
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
AGL ENERGY	0	24,800	0	24,800	AUD	362,474.86	0.97
AMCOR	25,800	0	25,800	0	AUD	0.00	0.00
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	22,900	18,700	0	41,600	AUD	990,309.47	2.66
BENDIGO & ADEL	12,600	0	12,600	0	AUD	0.00	0.00
BHP BILLITON	30,300	14,800	700	44,400	AUD	1,565,405.12	4.20
BORAL	26,700	0	26,700	0	AUD	0.00	0.00
COCA-COLA AMATIL	19,500	9,100	0	28,600	AUD	365,559.59	0.98
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	16,000	7,800	1,000	22,800	AUD	1,347,272.47	3.61
COMPUTERSHARE REGISTRY SERVICES	29,900	0	29,900	0	AUD	0.00	0.00
CSL	12,200	0	0	12,200	AUD	624,911.42	1.68
DEXUS PROPERTY GROUP STAPLED SECU	52,500	0	52,500	0	AUD	0.00	0.00
GOODMAN FIELDER	118,291	0	118,291	0	AUD	0.00	0.00
GPT GROUP -STAPLED SEC-	35,400	0	35,400	0	AUD	0.00	0.00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	41,700	0	41,700	0	AUD	0.00	0.00
LEND LEASE -STAPLED-	13,200	0	13,200	0	AUD	0.00	0.00
MACQUARIE GROUP	4,400	0	4,400	0	AUD	0.00	0.00
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	69,800	0	69,800	0	AUD	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	19,500	16,600	0	36,100	AUD	857,663.80	2.30
NEWCREST MINING	10,600	0	10,600	0	AUD	0.00	0.00
ORICA	6,500	8,400	0	14,900	AUD	354,985.38	0.95
ORIGIN ENERGY	16,700	0	16,700	0	AUD	0.00	0.00
SANTOS	24,700	12,400	1,500	35,600	AUD	375,528.45	1.01
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA-ST.SEC	0	4,720	4,720	0	AUD	0.00	0.00
SIMS METAL MANAGEMENT	6,600	0	6,600	0	AUD	0.00	0.00
SP AUSNET -STAPLED SECURITIES-	195,100	0	107,100	88,000	AUD	92,827.26	0.25
STOCKLAND-STAPLED SECURITY	43,600	0	43,600	0	AUD	0.00	0.00
TELSTRA	100,100	21,800	0	121,900	AUD	506,238.32	1.36
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	35,000	28,100	0	63,100	AUD	365,188.02	0.98
WESFARMERS	8,100	0	8,100	0	AUD	0.00	0.00
WESFARMERS PPS 2007-30.11.07	3,700	0	3,700	0	AUD	0.00	0.00
WESTFIELD GROUP	37,200	15,600	0	52,800	AUD	529,868.02	1.42
WESTFIELD RE.TRUST -STAPLED SEC.-	273,300	0	273,300	0	AUD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
WESTPAC BANKING	30,300	16,800	0	47,100	AUD	1,165,552.27	3.13
WOODSIDE PETROLEUM	9,100	6,600	0	15,700	AUD	505,490.41	1.36
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	20,300	3,300	0	23,600	AUD	657,800.10	1.76
						10,667,074.96	28.61
BERMUDES / BERMUDAS							
ESPRIT HOLDINGS	72,800	0	72,800	0	HKD	0.00	0.00
LI & FUNG	0	208,000	0	208,000	HKD	336,046.46	0.90
SHANGRI-LA ASIA	56,000	0	56,000	0	HKD	0.00	0.00
						336,046.46	0.90
HONG KONG / HONGKONG							
HANG SENG BANK	17,300	11,700	0	29,000	HKD	406,535.63	1.09
HONG KONG EXCH. & CLEARING	23,700	7,500	0	31,200	HKD	486,014.57	1.30
HYSAN DEVELOPMENT	51,000	30,000	0	81,000	HKD	356,337.23	0.96
MTR	127,000	0	28,500	98,500	HKD	354,801.93	0.95
PCCW	377,000	0	377,000	0	HKD	0.00	0.00
POWER ASSETS HOLDINGS	45,500	7,500	0	53,000	HKD	414,365.66	1.11
SUN HUNG KAI PROPERTIES	32,000	11,000	2,000	41,000	HKD	562,652.02	1.51
SWIRE PACIFIC 'A'	21,500	0	0	21,500	HKD	243,377.53	0.65
SWIRE PROPERTIES	0	15,050	15,050	0	HKD	0.00	0.00
THE HONG KONG & CHINA GAS	179,280	17,028	9,000	187,308	HKD	467,860.73	1.25
						3,291,945.30	8.83
JAPON / JAPAN							
ADVANTEST	6,200	0	6,200	0	JPY	0.00	0.00
AEON	9,900	19,400	0	29,300	JPY	306,149.16	0.82
AEON MALL	5,300	0	5,300	0	JPY	0.00	0.00
AJINOMOTO	14,000	14,000	0	28,000	JPY	338,807.15	0.91
ALFRESA HOLDINGS	5,200	0	5,200	0	JPY	0.00	0.00
ALL NIPPON AIRWAYS	39,000	0	39,000	0	JPY	0.00	0.00
ASAHI GLASS	16,000	38,000	0	54,000	JPY	357,862.67	0.96
ASAHI GROUP HOLDINGS	12,800	5,700	1,100	17,400	JPY	338,381.57	0.91
ASAHI KASEI	28,000	38,000	0	66,000	JPY	354,242.12	0.95
ASICS	0	25,100	0	25,100	JPY	348,091.42	0.93
ASTELLAS PHARMA	0	11,700	0	11,700	JPY	479,960.91	1.29
BANK OF KYOTO	30,000	0	30,000	0	JPY	0.00	0.00
BENESSE	6,500	0	0	6,500	JPY	247,033.64	0.66
BROTHER INDUSTRIES	8,800	0	8,800	0	JPY	0.00	0.00
CANON	12,300	500	12,800	0	JPY	0.00	0.00
CASIO COMPUTER	12,400	0	12,400	0	JPY	0.00	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	37	5,163	0	5,200	JPY	385,344.96	1.03
CHUGAI PHARMACEUTICAL	16,700	0	0	16,700	JPY	291,885.04	0.78
CITIZEN HOLDINGS	15,000	0	15,000	0	JPY	0.00	0.00
COCA-COLA WEST	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
DAIICHI SANKYO CO	12,800	10,900	0	23,700	JPY	331,686.73	0.89
DAITO TRUST CONSTRUCTION	2,900	0	2,900	0	JPY	0.00	0.00
DAIWA HOUSE INDUSTRY	9,000	0	9,000	0	JPY	0.00	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	32,000	0	32,000	0	JPY	0.00	0.00
DENSO	7,000	6,700	0	13,700	JPY	431,185.13	1.16
DENTSU	5,000	0	5,000	0	JPY	0.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	5,400	3,600	400	8,600	JPY	508,020.16	1.36

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
EISAI	0	9,200	0	9,200	JPY	350,621.57	0.94
FAST RETAILING	1,400	600	0	2,000	JPY	462,413.95	1.24
FUJIFILM HOLDINGS	6,400	13,700	0	20,100	JPY	366,631.38	0.98
FUJITSU	33,000	0	33,000	0	JPY	0.00	0.00
FURUKAWA ELECTRIC	11,000	0	0	11,000	JPY	22,358.48	0.06
HACHIJUNI BANK	30,000	29,000	0	59,000	JPY	269,201.57	0.72
HAKUHODO DY HOLDINGS	2,430	0	2,430	0	JPY	0.00	0.00
HIROSHIMA BANK	43,000	0	43,000	0	JPY	0.00	0.00
HITACHI CHEMICAL	6,800	0	6,800	0	JPY	0.00	0.00
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	2,600	0	2,600	0	JPY	0.00	0.00
HONDA MOTOR	16,100	11,300	600	26,800	JPY	892,285.31	2.39
IBIDEN	4,700	0	4,700	0	JPY	0.00	0.00
IDEMITSU KOSAN	0	3,500	0	3,500	JPY	277,151.95	0.74
INPEX	38	35	0	73	JPY	353,559.29	0.95
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS	14,000	0	14,000	0	JPY	0.00	0.00
ITOCHU	20,000	22,500	0	42,500	JPY	408,079.25	1.09
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	900	0	0	900	JPY	33,871.19	0.09
JS GROUP	8,100	0	8,100	0	JPY	0.00	0.00
JSR	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
JTEKT	7,300	0	7,300	0	JPY	0.00	0.00
KANEKA	20,000	0	20,000	0	JPY	0.00	0.00
KANSAI PAINT	24,000	5,000	0	29,000	JPY	284,594.19	0.76
KAO	11,000	5,000	0	16,000	JPY	380,941.02	1.02
KDDI CORP	51	0	51	0	JPY	0.00	0.00
KEIO	33,000	0	33,000	0	JPY	0.00	0.00
KIRIN HOLDINGS	20,000	0	20,000	0	JPY	0.00	0.00
KOMATSU	11,300	10,800	0	22,100	JPY	510,967.42	1.37
KUBOTA	17,000	25,000	0	42,000	JPY	438,404.00	1.18
KURARAY	11,500	16,200	1,500	26,200	JPY	312,034.14	0.84
KURITA WATER INDUSTRIES	3,500	0	3,500	0	JPY	0.00	0.00
KYOCERA	1,700	0	1,700	0	JPY	0.00	0.00
MARUBENI	25,000	34,000	0	59,000	JPY	383,502.93	1.03
MINEBEA	13,000	0	13,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	18,500	0	18,500	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI CORP.	14,800	0	14,800	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI ELECTRIC	20,000	39,000	0	59,000	JPY	456,580.85	1.22
MITSUBISHI ESTATE	13,000	0	13,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	12,000	0	12,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI MATERIALS	39,000	0	39,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	110,600	99,300	8,500	201,400	JPY	982,898.54	2.64
mitsui	20,500	1,400	21,900	0	JPY	0.00	0.00
mitsui chemicals	14,000	0	14,000	0	JPY	0.00	0.00
mitsui fudosan	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
mitsui o.s.k. lines	25,000	0	25,000	0	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	208,360	210,140	0	418,500	JPY	695,574.12	1.87
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
MURATA MANUFACTURING	4,100	1,900	0	6,000	JPY	320,767.92	0.86
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	8,500	0	8,500	0	JPY	0.00	0.00
NEC	54,000	0	54,000	0	JPY	0.00	0.00
NGK SPARK PLUG	9,000	0	9,000	0	JPY	0.00	0.00
NIDEC	1,700	3,100	0	4,800	JPY	255,089.89	0.68

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
NIKON	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
NIPPON SHEET GLASS	30,000	0	0	30,000	JPY	35,887.90	0.10
NIPPON YUSEN	34,000	0	34,000	0	JPY	0.00	0.00
NISSAN MOTOR	24,800	32,300	0	57,100	JPY	490,236.07	1.31
NISSHIN SEIFUN GROUP	0	26,000	0	26,000	JPY	296,715.62	0.80
NISSIN FOODS HD	0	8,100	0	8,100	JPY	280,830.73	0.75
NITTO DENKO	2,800	5,400	0	8,200	JPY	366,331.79	0.98
NOMURA HOLDINGS	34,400	0	34,400	0	JPY	0.00	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	4,600	0	4,600	0	JPY	0.00	0.00
NSK	5,000	0	0	5,000	JPY	32,235.59	0.09
NTN	6,000	0	0	6,000	JPY	14,672.75	0.04
NTT DATA	38	0	38	0	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO	257	92	14	335	JPY	439,759.05	1.18
OBAYASHI	41,000	0	41,000	0	JPY	0.00	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	20,000	0	20,000	0	JPY	0.00	0.00
OMRON	6,900	0	6,900	0	JPY	0.00	0.00
ORACLE CORP JAPAN	6,500	0	0	6,500	JPY	247,033.64	0.66
ORIENTAL LAND	2,500	500	0	3,000	JPY	332,518.82	0.89
ORIX	1,030	0	1,030	0	JPY	0.00	0.00
OSAKA GAS	59,000	28,000	0	87,000	JPY	289,199.28	0.78
PANASONIC	29,400	0	29,400	0	JPY	0.00	0.00
RESONA HOLDINGS	18,400	70,100	0	88,500	JPY	367,263.39	0.98
RINNAI	3,000	1,600	0	4,600	JPY	284,880.02	0.76
SANTEN PHARMACEUTICAL	5,800	1,800	0	7,600	JPY	266,713.76	0.72
SAPPORO HOKUYO HOLDINGS	22,000	0	22,000	0	JPY	0.00	0.00
SEIKO EPSON	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
SEVEN & I HOLDINGS	0	17,600	0	17,600	JPY	454,063.40	1.22
SHARP	18,000	0	18,000	0	JPY	0.00	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	4,600	0	4,600	0	JPY	0.00	0.00
SHISEIDO	14,000	8,300	0	22,300	JPY	287,305.37	0.77
SHIZUOKA BANK	25,000	0	25,000	0	JPY	0.00	0.00
SHOWA DENKO	19,000	0	0	19,000	JPY	26,349.55	0.07
SONY	12,900	0	12,900	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO CORP	16,600	15,600	0	32,200	JPY	374,970.29	1.01
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	15,200	0	15,200	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO METAL MINING	11,000	22,000	0	33,000	JPY	422,016.25	1.13
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	12,400	0	12,400	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	15,200	0	15,200	0	JPY	0.00	0.00
SURUGA BANK	15,000	0	15,000	0	JPY	0.00	0.00
SUZUKEN	5,800	0	5,800	0	JPY	0.00	0.00
SUZUKI MOTOR	10,200	0	10,200	0	JPY	0.00	0.00
SYSMEX	5,200	2,600	0	7,800	JPY	327,405.59	0.88
TAIYO NIPPON SANZO	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	12,600	0	12,600	0	JPY	0.00	0.00
TDK	2,200	0	2,200	0	JPY	0.00	0.00
TEIJIN	35,000	0	35,000	0	JPY	0.00	0.00
TERUMO	5,400	0	5,400	0	JPY	0.00	0.00
TOHO GAS	29,000	20,000	0	49,000	JPY	240,173.66	0.64
TOKIO MARINE	7,500	0	7,500	0	JPY	0.00	0.00
TOKYO GAS	63,000	22,000	0	85,000	JPY	355,438.38	0.95
TOKYU CORP	33,000	40,000	0	73,000	JPY	375,584.30	1.01

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
TOKYU LAND	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
TONENGENERAL SEKIYU	23,000	0	23,000	0	JPY	0.00	0.00
TORAY INDUSTRIES	21,000	36,000	0	57,000	JPY	318,004.87	0.85
TOYOTA INDUSTRIES	0	11,700	0	11,700	JPY	338,264.06	0.91
WEST JAPAN RAILWAY	5,800	2,800	0	8,600	JPY	309,546.34	0.83
YAMADA DENKI	1,720	0	1,720	0	JPY	0.00	0.00
YAMAHA MOTOR	8,700	0	8,700	0	JPY	0.00	0.00
YASKAWA ELECTRIC	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
YOKOGAWA ELECTRIC	9,500	0	9,500	0	JPY	0.00	0.00
						20,749,580.09	55.64
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	125,900	29,000	0	154,900	NZD	312,321.34	0.84
CONTACT ENERGY	41,633	37,159	0	78,792	NZD	309,402.95	0.83
TELECOM NEW ZEALAND	113,400	0	113,400	0	NZD	0.00	0.00
						621,724.29	1.67
SINGAPOUR / SINGAPUR							
CAPITALAND	79,000	0	79,000	0	SGD	0.00	0.00
CITY DEVELOPMENTS	31,000	7,000	0	38,000	SGD	366,486.89	0.98
KEPPEL LAND	59,000	0	59,000	0	SGD	0.00	0.00
SINGAPORE EXCHANGE	0	65,000	0	65,000	SGD	341,450.44	0.92
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0	195,000	0	195,000	SGD	482,219.60	1.29
						1,190,156.93	3.19
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						36,856,528.03	98.84
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEISENTERMINGESCHÄFTEN							
FX-SW. AUD/JPY, 06.07.12-11.07.12	0	-16,252,300	-16,252,300	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 06.07.12-11.07.12	0	200,000	200,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. HKD/JPY, 06.07.12-11.07.12	0	-35,920,500	-35,920,500	0	JPY		
FX-SW. HKD/JPY, 06.07.12-11.07.12	0	3,500,000	3,500,000	0	HKD	0.00	0.00
FX-SW. SGD/JPY, 06.07.12-11.07.12	0	-41,276,400	-41,276,400	0	JPY		
FX-SW. SGD/JPY, 06.07.12-11.07.12	0	660,000	660,000	0	SGD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTEN						0.00	0.00
DEVICES / DEISEN				COURS / KURS			
AUD						0.950320	
HKD						0.118100	
JPY						0.010586	
NZD						0.755160	
SGD						0.749370	
USD						0.915350	

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	574,847.17	784,528.43
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	33,204.37	53,466.70
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	32,340,765.51	31,804,101.89
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	251.89	258.22
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	32,949,068.94	32,642,355.24
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	36,318.30	32,971.76
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	32,912,750.64	32,609,383.48
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	421,733.21	454,639.55
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	78.04	71.73

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)

	31.12.2012	31.12.2011
TER	1.01	1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	112	81

5) Indication sur les soft commission agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
TER	1.01	1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	112	81

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	719.68	296.12
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	913,191.58	892,280.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,763.06	20,073.06
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	915,674.32	912,650.05
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	227.90	377.78
Frais de révision / Revisionsaufwand	12,959.11	14,068.89
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	11,461.34	11,340.86
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	289,809.09	286,762.36
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	9,823.98	9,720.72
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,341.37	5,529.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7,649.11	20,631.21
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	337,271.90	348,431.78
REVENU NET / NETTOERTRAG	578,402.42	564,218.27
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	2,651,762.63	-4,096,393.30
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	3,230,165.05	-3,532,175.03
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	56,427.80	3,047,500.43
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	3,286,592.85	-484,674.60
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.37	1.24
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	578,402.42	564,218.27
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	21,589.91	2,939.10
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	599,992.33	567,157.37
Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 1.40 brut à chacune des 421,733.21 parts en circulation au 31.12.2012	590,426.49	
Bruttobetrag CHF 1.40 Ausschüttung an die 421,733.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 1.20 brut à chacune des 454,639.55 parts en circulation au 31.12.2011		545,567.46
Bruttobetrag CHF 1.20 Ausschüttung an die 454,639.55 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	9,565.84	21,589.91

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 TEILVERMÖGENS

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	454,639.55	01.01.2011	486,514.83
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		6,172.06		32,488.36
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-39,078.40		-64,363.64
Etat au / Bestand per	31.12.2012	421,733.21	31.12.2011	454,639.55
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	32,609,383.48	01.01.2011	36,231,088.19
Distribution / Ausschüttung		-521,551.45		-510,295.06
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-2,461,674.24		-2,626,735.05
Résultat total / Gesamterfolg		3,286,592.85		-484,674.60
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	32,912,750.64	31.12.2011	32,609,383.48

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	32,912,750.64	32,609,383.48	36,231,088.19
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	78.04	71.73	74.47
Dividendes / Dividenden	1.40	1.20	1.15
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	421,733.21	454,639.55	486,514.83

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	37,782.54	0.11
CAD					CAD	31,758.17	0.10
CHF					CHF	17,635.86	0.05
DKK					DKK	9,564.14	0.03
EUR					EUR	95,335.95	0.29
GBP					GBP	103,552.61	0.31
HKD					HKD	26,349.90	0.08
JPY					JPY	56,809.11	0.17
NOK					NOK	10,281.40	0.03
NZD					NZD	3,899.59	0.01
SEK					SEK	18,157.55	0.06
SGD					SGD	7,618.86	0.02
USD					USD	156,101.49	0.47
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						574,847.17	1.75
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						574,847.17	1.75
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	0	2,613	0	2,613	EUR	212,316.29	0.65
ALLIANZ NAM.	1,769	0	1,769	0	EUR	0.00	0.00
BAYER NAM.	0	3,528	0	3,528	EUR	306,078.17	0.93
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	1,308	0	1,308	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK NAM.	2,357	0	2,357	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BOERSE NAM.	0	3,423	0	3,423	EUR	190,887.80	0.58
DEUTSCHE BOERSE -OPE-	1,077	0	1,077	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE POST	10,217	2,240	1,733	10,724	EUR	214,832.61	0.65
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	8,305	0	8,305	0	EUR	0.00	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,038	0	1,038	0	EUR	0.00	0.00
HENKEL VORZ. -OSR-	0	1,708	0	1,708	EUR	128,207.54	0.39
K+S REG.	638	0	638	0	EUR	0.00	0.00
LINDE	0	1,373	0	1,373	EUR	218,715.60	0.66
MERCK KGAA	872	0	872	0	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	219	0	219	0	EUR	0.00	0.00
SAP	3,884	805	501	4,188	EUR	306,732.02	0.93
SIEMENS	1,708	0	1,708	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN	263	904	0	1,167	EUR	229,206.62	0.70
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	224	275	0	499	EUR	103,667.56	0.31
						1,910,644.21	5.81
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	4,700	6,600	0	11,300	AUD	269,002.33	0.82
BHP BILLITON	6,900	2,900	0	9,800	AUD	345,517.35	1.05
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2,900	3,200	700	5,400	AUD	319,090.85	0.97
DEXUS PROPERTY GROUP STAPLED SECU	34,100	0	34,100	0	AUD	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	4,100	0	4,100	0	AUD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
ORICA	3,700	2,500	0	6,200	AUD	147,712.04	0.45
ORIGIN ENERGY	2,700	0	2,700	0	AUD	0.00	0.00
TELSTRA	14,000	0	14,000	0	AUD	0.00	0.00
WESFARMERS	2,900	0	2,900	0	AUD	0.00	0.00
WESTFIELD GROUP	3,400	0	3,400	0	AUD	0.00	0.00
WESTPAC BANKING	5,200	0	5,200	0	AUD	0.00	0.00
WOODSIDE PETROLEUM	2,600	4,400	900	6,100	AUD	196,400.73	0.60
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	5,400	0	5,400	0	AUD	0.00	0.00
						1,277,723.30	3.88
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
TELEKOM AUSTRIA	3,650	0	3,650	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
BELGIQUE / BELGIEN							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,310	0	3,310	0	EUR	0.00	0.00
BELGACOM	2,860	3,237	0	6,097	EUR	163,381.28	0.50
KBC GROUPE	990	3,416	0	4,406	EUR	139,043.75	0.42
UMICORE	0	3,843	0	3,843	EUR	193,347.06	0.59
						495,772.09	1.51
CANADA / KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	1,500	0	1,500	0	CAD	0.00	0.00
ARC RESOURCES	0	2,700	0	2,700	CAD	60,662.77	0.18
BANK OF MONTREAL	2,400	0	2,400	0	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	4,100	0	4,100	0	CAD	0.00	0.00
BCE	2,000	2,400	0	4,400	CAD	172,434.94	0.52
BROOKFIELD ASSET MAN.'A'-LTD VTG-	4,100	0	4,100	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	1,900	0	0	1,900	CAD	139,681.20	0.42
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0	7,600	0	7,600	CAD	200,098.52	0.61
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,000	0	2,000	0	CAD	0.00	0.00
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	1,800	0	1,800	0	CAD	0.00	0.00
GOLDCORP	3,800	2,400	800	5,400	CAD	181,541.53	0.55
HUSKY ENERGY	0	7,000	0	7,000	CAD	189,191.94	0.57
IMPERIAL OIL	0	4,100	0	4,100	CAD	161,054.92	0.49
INMET MINING	500	0	500	0	CAD	0.00	0.00
KINROSS GOLD	4,000	0	4,000	0	CAD	0.00	0.00
LOBLAW COMPANIES	600	0	600	0	CAD	0.00	0.00
MANULIFE FINANCIAL	10,500	0	10,500	0	CAD	0.00	0.00
METRO INC 'A' -SUB VTG-	1,700	0	1,700	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	3,400	2,500	600	5,300	CAD	291,752.73	0.89
TALISMAN ENERGY	7,400	0	7,400	0	CAD	0.00	0.00
TORONTO-DOMINION BANK	2,600	1,300	400	3,500	CAD	269,469.81	0.82
						1,665,888.36	5.06
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	2,800	2,200	500	4,500	USD	285,410.71	0.87
						285,410.71	0.87

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
DANEMARK / DÄNEMARK							
CARLSBERG 'B'	0	2,250	0	2,250	DKK	201,619.26	0.61
COLOPLAST 'B'	500	0	500	0	DKK	0.00	0.00
NOVO-NORDISK 'B'	1,700	0	1,700	0	DKK	0.00	0.00
NOVOZYMES 'B'	0	6,900	0	6,900	DKK	177,677.27	0.54
						379,296.53	1.15
ESPAGNE / SPANIEN							
BANCO DE SABADELL	0	90,923	0	90,923	EUR	216,708.61	0.66
BANCO SANTANDER NOM.	18,600	3,900	22,500	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	14,240	0	14,240	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	0	13,949	0	13,949	EUR	228,601.01	0.69
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	0	1,971	0	1,971	EUR	250,942.60	0.76
REPSOL YPF	5,300	0	5,300	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL YPF RIGHT	0	5,300	5,300	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	11,200	0	11,200	0	EUR	0.00	0.00
						696,252.22	2.12
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	2,700	600	400	2,900	USD	246,471.72	0.75
ABBOTT LABORATORIES	3,900	1,600	600	4,900	USD	293,781.58	0.89
AETNA	800	0	800	0	USD	0.00	0.00
ALCOA	9,500	11,100	0	20,600	USD	163,671.90	0.50
ALLERGAN	0	2,200	0	2,200	USD	184,723.12	0.56
AMAZON.COM	600	0	600	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	2,700	0	1,300	1,400	USD	73,660.05	0.22
AMERICAN WATER WORKS	3,400	1,700	0	5,100	USD	173,333.42	0.53
AMGEN	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
AON	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
APACHE	1,900	0	1,900	0	USD	0.00	0.00
APOLLO GROUP 'A'	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
APPLE	1,320	530	200	1,650	USD	805,049.87	2.45
APPLIED MATERIALS	0	7,900	0	7,900	USD	82,725.67	0.25
ASSURANT	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
AT & T	9,700	4,800	1,100	13,400	USD	413,476.41	1.26
BAKER HUGHES	1,700	0	0	1,700	USD	63,550.92	0.19
BANK OF NEW YORK MELLON	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
BAXTER INTERNATIONAL	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
BEST BUY	0	8,200	0	8,200	USD	88,944.56	0.27
BRISTOL MYERS SQUIBB	8,400	1,100	7,600	1,900	USD	56,679.39	0.17
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
CAMPBELL SOUP	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	0	3,800	0	3,800	USD	201,499.66	0.61
CATERPILLAR	2,100	300	2,400	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	0	3,200	0	3,200	USD	156,912.96	0.48
CISCO SYSTEMS	13,100	6,400	1,700	17,800	USD	320,161.97	0.97
CITIGROUP	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
CLOROX	1,200	1,300	0	2,500	USD	167,554.82	0.51
COCA-COLA	5,200	4,700	500	9,400	USD	311,905.51	0.95
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	1,500	0	1,500	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	1,100	1,200	0	2,300	USD	220,088.58	0.67

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
COMCAST 'A'	5,900	0	5,900	0	USD	0.00	0.00
CONOCOPHILLIPS	0	4,800	0	4,800	USD	254,789.50	0.77
CONSOLIDATED EDISON	4,000	0	600	3,400	USD	172,851.03	0.53
COSTCO WHOLESALE	1,300	0	1,300	0	USD	0.00	0.00
CSX	7,200	1,900	0	9,100	USD	164,344.69	0.50
CVS CAREMARK	3,300	2,900	800	5,400	USD	238,988.73	0.73
DAVITA	1,100	0	1,100	0	USD	0.00	0.00
DEERE	1,700	900	0	2,600	USD	205,671.82	0.62
DENBURY RESOURCES	0	11,300	0	11,300	USD	167,563.97	0.51
DEVON ENERGY	0	3,500	0	3,500	USD	166,721.85	0.51
EBAY	0	5,300	0	5,300	USD	247,516.13	0.75
ECOLAB	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
EMC	7,600	0	7,600	0	USD	0.00	0.00
EOG RESOURCES	1,000	0	1,000	0	USD	0.00	0.00
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
FAMILY DOLLAR STORES	0	500	0	500	USD	29,021.17	0.09
FORD MOTOR	0	22,800	0	22,800	USD	270,266.24	0.82
FRANKLIN RESOURCES	0	1,700	0	1,700	USD	195,601.14	0.59
GENERAL MILLS	2,600	2,700	0	5,300	USD	196,043.26	0.60
GOOGLE 'A'	0	670	0	670	USD	435,045.63	1.32
GRAINGER (W.W)	800	0	800	0	USD	0.00	0.00
HALLIBURTON	0	5,700	0	5,700	USD	180,994.90	0.55
HEINZ (H.J.)	1,800	1,700	0	3,500	USD	184,790.86	0.56
HESS	2,200	2,000	0	4,200	USD	203,603.13	0.62
HEWLETT-PACKARD	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
HORMEL FOODS	2,600	3,100	0	5,700	USD	162,838.02	0.49
INTEL	11,000	2,600	0	13,600	USD	256,817.92	0.78
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	2,200	500	200	2,500	USD	438,338.23	1.33
JOHNSON & JOHNSON	6,900	0	600	6,300	USD	404,246.02	1.23
JOHNSON CONTROLS	0	3,200	0	3,200	USD	89,923.98	0.27
JOY GLOBAL	0	3,200	0	3,200	USD	186,819.27	0.57
JPMORGAN CHASE	7,000	4,200	900	10,300	USD	414,553.78	1.26
KELLOGG	1,700	2,100	0	3,800	USD	194,264.73	0.59
KIMBERLY-CLARK	2,700	900	1,000	2,600	USD	200,935.80	0.61
KOHL'S	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
KRAFT FOODS 'A'	6,500	900	7,400	0	USD	0.00	0.00
LILLY (ELI)	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
LIMITED BRANDS	800	0	800	0	USD	0.00	0.00
MARSH & MCLENNAN	3,400	0	0	3,400	USD	107,277.19	0.33
MASCO	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	4,100	0	400	3,700	USD	298,749.19	0.91
MCGRAW-HILL	2,900	0	2,900	0	USD	0.00	0.00
MCKESSON CORP	0	2,100	0	2,100	USD	186,379.91	0.57
MDU RESOURCES GROUP	6,300	0	6,300	0	USD	0.00	0.00
MEADWESTVACO	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	3,400	900	4,300	0	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	5,100	3,400	0	8,500	USD	318,532.65	0.97
MICROSOFT	14,300	3,400	1,100	16,600	USD	406,157.27	1.23
MOLSON COORS 'B'	1,400	0	0	1,400	USD	54,834.96	0.17
MOSAIC	0	3,500	0	3,500	USD	181,426.95	0.55
NIKE 'B'	0	4,800	0	4,800	USD	226,713.89	0.69

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
NOBLE ENERGY	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
NORFOLK SOUTHERN	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
NORTHEAST UTILITIES	0	1,800	0	1,800	USD	64,389.38	0.20
NYSE EURONEXT	3,200	3,700	0	6,900	USD	199,203.96	0.61
OCCIDENTAL PETROLEUM	2,400	1,500	800	3,100	USD	217,387.39	0.66
OMNICOM GROUP	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	7,400	6,500	2,400	11,500	USD	350,743.81	1.07
PEPSICO	5,400	0	600	4,800	USD	300,659.52	0.91
PFIZER	19,400	0	19,400	0	USD	0.00	0.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0	3,500	0	3,500	USD	186,809.20	0.57
PRAXAIR	0	2,000	0	2,000	USD	200,370.12	0.61
PROCTER & GAMBLE	5,800	1,500	500	6,800	USD	422,573.16	1.28
PROGRESSIVE CORP	0	9,000	0	9,000	USD	173,824.97	0.53
PULTEGROUP	6,400	0	6,400	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	3,800	0	500	3,300	USD	187,341.02	0.57
RAYONIER REIT	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
REGENCY CENTERS	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
REGIONS FINANCIAL	6,400	0	6,400	0	USD	0.00	0.00
SANDISK	0	3,200	0	3,200	USD	127,592.47	0.39
SEALED AIR	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	2,916	0	2,916	0	USD	0.00	0.00
SIGMA-ALDRICH	2,900	500	3,400	0	USD	0.00	0.00
SOUTHWESTERN ENERGY	0	5,700	0	5,700	USD	174,316.51	0.53
SPECTRA ENERGY	10,800	0	4,000	6,800	USD	170,423.52	0.52
SPRINT NEXTEL S.1	8,500	0	8,500	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
STANLEY BLACK & DECKER	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
STARBUCKS	3,700	700	0	4,400	USD	215,956.69	0.66
SYSCO	0	6,600	0	6,600	USD	191,267.87	0.58
TERADATA	0	2,200	0	2,200	USD	124,632.23	0.38
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	7,600	0	7,600	USD	215,239.06	0.65
TIME WARNER	5,800	900	6,700	0	USD	0.00	0.00
TJX	3,900	4,900	3,700	5,100	USD	198,168.70	0.60
TRAVELERS COMPANIES	0	3,200	0	3,200	USD	210,369.40	0.64
UNION PACIFIC	1,800	300	0	2,100	USD	241,663.38	0.73
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	3,500	0	500	3,000	USD	202,466.27	0.62
UNITEDHEALTH GROUP	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
UNUM GROUP	8,300	0	8,300	0	USD	0.00	0.00
US BANCORP	6,400	1,600	0	8,000	USD	233,890.23	0.71
VERISIGN	3,700	0	3,700	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
VIACOM 'B'	0	1,200	0	1,200	USD	57,930.67	0.18
VORNADO REALTY TRUST -SBI-	1,800	400	2,200	0	USD	0.00	0.00
WALT DISNEY	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
WELLPOINT	500	0	500	0	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	6,300	0	0	6,300	USD	188,801.92	0.57
XYLEM	0	6,900	0	6,900	USD	171,161.30	0.52
YUM BRANDS	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
						16,493,998.67	50.11

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FINLANDE / FINNLAND							
KESKO 'B'	1,500	0	1,500	0	EUR	0.00	0.00
OUTOKUMPU	2,800	0	2,800	0	EUR	0.00	0.00
STORA ENSO 'R' (EUR)	3,900	0	3,900	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
FRANCE / FRANKREICH							
AEROPORTS DE PARIS ADP	0	2,250	0	2,250	EUR	158,492.06	0.48
BIC	380	0	380	0	EUR	0.00	0.00
BNP PARIBAS	2,320	0	0	2,320	EUR	119,228.47	0.36
BOUYGUES	3,260	0	3,260	0	EUR	0.00	0.00
DANONE	2,270	1,235	0	3,505	EUR	211,089.87	0.64
ESSILOR INTERNATIONAL	1,085	1,015	0	2,100	EUR	192,655.97	0.59
L'OREAL	1,240	557	0	1,797	EUR	227,488.20	0.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	1,220	195	1,415	0	EUR	0.00	0.00
RENAULT	700	0	700	0	EUR	0.00	0.00
SANOFI	3,340	0	3,340	0	EUR	0.00	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC	2,460	0	2,460	0	EUR	0.00	0.00
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	1,805	0	1,805	0	EUR	0.00	0.00
UNIBAIL RODAMCO	140	893	0	1,033	EUR	226,823.31	0.69
VIVENDI	6,155	205	6,360	0	EUR	0.00	0.00
VIVENDI RIGHT	0	6,155	6,155	0	EUR	0.00	0.00
						1,135,777.88	3.45
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
ANGLO AMERICAN	5,200	0	5,200	0	GBP	0.00	0.00
ASTRAZENECA	3,300	0	3,300	0	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	9,000	6,983	2,900	13,083	GBP	197,095.24	0.60
BHP BILLITON PLC	7,600	2,415	1,100	8,915	GBP	282,470.27	0.86
BRITISH LAND	4,900	0	4,900	0	GBP	0.00	0.00
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	5,400	0	5,400	0	GBP	0.00	0.00
COMPASS GROUP	0	18,825	0	18,825	GBP	203,070.45	0.62
DIAGEO	10,000	0	10,000	0	GBP	0.00	0.00
FRESNILLO	0	7,433	0	7,433	GBP	204,270.09	0.62
GLAXOSMITHKLINE	8,300	7,973	1,500	14,773	GBP	293,442.97	0.89
HAMMERSON PLC -INCOME-	6,400	0	6,400	0	GBP	0.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	26,200	3,700	29,900	0	GBP	0.00	0.00
JOHNSON MATTHEY	6,100	0	6,100	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES GROUP REIT	3,300	0	3,300	0	GBP	0.00	0.00
LONMIN	0	7,394	7,394	0	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	10,900	8,747	0	19,647	GBP	205,506.38	0.62
PEARSON	3,500	0	3,500	0	GBP	0.00	0.00
RECKITT BENCKISER GROUP	3,800	0	0	3,800	GBP	219,319.44	0.67
SAGE GROUP PLC	30,200	0	30,200	0	GBP	0.00	0.00
SEVERN TRENT	0	6,883	0	6,883	GBP	161,196.74	0.49
SSE	0	9,153	0	9,153	GBP	193,113.86	0.59
STANDARD CHARTERED	6,500	4,498	0	10,998	GBP	257,486.35	0.78
UNILEVER PLC	4,900	0	4,900	0	GBP	0.00	0.00
VODAFONE GROUP	82,400	11,600	80,938	13,062	GBP	30,017.28	0.09
						2,246,989.07	6.83

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
HONG KONG / HONGKONG							
HANG SENG BANK	7,300	0	7,300	0	HKD	0.00	0.00
HONG KONG EXCH. & CLEARING	8,300	0	8,300	0	HKD	0.00	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	9,000	0	9,000	0	HKD	0.00	0.00
SWIRE PACIFIC 'A'	9,500	0	9,500	0	HKD	0.00	0.00
SWIRE PROPERTIES	0	6,650	6,650	0	HKD	0.00	0.00
THE HONG KONG & CHINA GAS	37,000	0	37,000	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
IRLANDE / IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A- COVIDIEN	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
ITALIE / ITALIEN							
ENEL GREEN POWER	0	114,194	0	114,194	EUR	193,622.09	0.59
ENI	9,500	3,313	1,500	11,313	EUR	250,387.37	0.76
SNAM	23,500	0	23,500	0	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA	23,800	0	23,800	0	EUR	0.00	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	22,600	27,660	0	50,260	EUR	183,416.99	0.56
						627,426.45	1.91
JAPON / JAPAN							
ADVANTEST	1,700	0	1,700	0	JPY	0.00	0.00
AEON	0	14,400	0	14,400	JPY	150,462.39	0.46
AJINOMOTO	5,000	3,000	0	8,000	JPY	96,802.04	0.29
ALL NIPPON AIRWAYS	28,000	11,000	39,000	0	JPY	0.00	0.00
BANK OF KYOTO	3,000	0	3,000	0	JPY	0.00	0.00
BENESSE	1,100	0	1,100	0	JPY	0.00	0.00
CANON	3,500	0	3,500	0	JPY	0.00	0.00
CASIO COMPUTER	4,100	0	4,100	0	JPY	0.00	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	10	2,290	0	2,300	JPY	170,441.04	0.52
COCA-COLA WEST	4,700	0	4,700	0	JPY	0.00	0.00
DAIICHI SANKYO CO	3,200	4,400	0	7,600	JPY	106,363.68	0.32
DENSO	2,700	0	2,700	0	JPY	0.00	0.00
DENTSU	4,600	0	4,600	0	JPY	0.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	1,100	0	1,100	0	JPY	0.00	0.00
EISAI	0	4,200	0	4,200	JPY	160,066.37	0.49
FUJIFILM HOLDINGS	5,500	0	5,500	0	JPY	0.00	0.00
HACHIJUNI BANK	17,000	0	17,000	0	JPY	0.00	0.00
HONDA MOTOR	3,900	1,000	4,900	0	JPY	0.00	0.00
INPEX	5	0	0	5	JPY	24,216.39	0.07
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS	3,000	0	3,000	0	JPY	0.00	0.00
ITOCHU	0	17,700	0	17,700	JPY	169,953.01	0.52
KAO	7,300	1,300	1,300	7,300	JPY	173,804.34	0.53
KOMATSU	4,200	5,400	1,100	8,500	JPY	196,525.93	0.60
KYOCERA	1,100	0	1,100	0	JPY	0.00	0.00
MARUBENI	0	27,000	0	27,000	JPY	175,501.34	0.53
MITSUBISHI CORP.	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	32,300	27,300	6,500	53,100	JPY	259,145.54	0.79
MITSUMI	7,000	0	7,000	0	JPY	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
MITSUI CHEMICALS	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	61,600	72,500	0	134,100	JPY	222,882.89	0.68
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	4,300	0	4,300	0	JPY	0.00	0.00
NIPPON YUSEN	37,000	0	37,000	0	JPY	0.00	0.00
NISSAN MOTOR	11,500	0	11,500	0	JPY	0.00	0.00
NISSIN FOODS HD	0	4,500	0	4,500	JPY	156,017.07	0.47
NTT DOCOMO	103	20	0	123	JPY	161,463.77	0.49
OBAYASHI	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	9,000	0	9,000	0	JPY	0.00	0.00
OMRON	1,100	0	1,100	0	JPY	0.00	0.00
ORACLE CORP JAPAN	1,600	0	1,600	0	JPY	0.00	0.00
ORIENTAL LAND	1,000	600	0	1,600	JPY	177,343.37	0.54
ORIX	0	1,900	0	1,900	JPY	194,906.21	0.59
OSAKA GAS	0	43,000	0	43,000	JPY	142,937.57	0.43
PANASONIC	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
SANTEN PHARMACEUTICAL	2,700	0	2,700	0	JPY	0.00	0.00
SHIIN-ETSU CHEMICAL	2,300	0	2,300	0	JPY	0.00	0.00
SHISEIDO	4,000	0	4,000	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO CORP	0	13,500	0	13,500	JPY	157,208.04	0.48
SUMITOMO METAL MINING	0	16,000	0	16,000	JPY	204,613.94	0.62
SURUGA BANK	3,000	0	3,000	0	JPY	0.00	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	600	0	600	0	JPY	0.00	0.00
TEIJIN	7,000	0	7,000	0	JPY	0.00	0.00
TOHO GAS	10,000	0	10,000	0	JPY	0.00	0.00
TOKYO GAS	16,000	20,000	0	36,000	JPY	150,538.61	0.46
TONENGENERAL SEKIYU	4,000	0	4,000	0	JPY	0.00	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	1,800	2,500	0	4,300	JPY	154,773.17	0.47
YASKAWA ELECTRIC	3,000	0	3,000	0	JPY	0.00	0.00
						3,405,966.71	10.35
JERSEY / JERSEY							
WPP	10,200	0	10,200	0	GBP	0.00	0.00
						0.00	0.00
NORVEGE / NORWEGEN							
DNB	0	7,000	0	7,000	NOK	81,053.77	0.25
NORSK HYDRO REG.	23,480	0	23,480	0	NOK	0.00	0.00
STATOIL	6,600	0	0	6,600	NOK	150,890.28	0.46
TELENOR	0	6,400	0	6,400	NOK	118,106.93	0.36
						350,050.98	1.06
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
TELECOM NEW ZEALAND	13,800	0	13,800	0	NZD	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AHOLD KONINKLIJKE	8,800	5,811	0	14,611	EUR	178,705.95	0.54
AKZO NOBEL	1,968	1,917	0	3,885	EUR	233,225.36	0.71
HEINEKEN	720	2,825	0	3,545	EUR	215,916.01	0.66
KONINKLIJKE DSM	3,478	74	3,552	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	2,878	2,878	0	EUR	0.00	0.00
KPN KONINKLIJKE	8,810	11,976	498	20,288	EUR	90,980.91	0.28

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	6,240	247	6,487	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER NV C.ACT.	0	7,487	0	7,487	EUR	260,533.22	0.79
UNILEVER RIGHT -C-	0	7,381	7,381	0	EUR	0.00	0.00
						979,361.45	2.98
PORTUGAL / PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	67,400	0	67,400	0	EUR	0.00	0.00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	25,900	45,500	0	71,400	EUR	197,319.04	0.60
						197,319.04	0.60
SINGAPOUR / SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	14,000	6,000	0	20,000	SGD	192,887.84	0.59
KEPPEL LAND	10,000	0	10,000	0	SGD	0.00	0.00
						192,887.84	0.59
SUEDE / SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	7,900	0	7,900	0	SEK	0.00	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	3,900	0	3,900	0	SEK	0.00	0.00
TELIASONERA	4,500	0	4,500	0	SEK	0.00	0.00
						0.00	0.00
SUISSE / SCHWEIZ							
ACE N	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
NOBLE	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
TE CONNECTIVITY	4,700	0	4,700	0	USD	0.00	0.00
TYCO INTERNATIONAL NOM.	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET DROIT VALEURS / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE UND WERTPAPIERRECHTE						32,340,765.51	98.26
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTEN							
FX-SW. CHF/AUD, 22.02.12-27.02.12	0	-80,000	-80,000	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 22.02.12-27.02.12	0	77,456	77,456	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 22.02.12-27.02.12	0	-35,000	-35,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 22.02.12-27.02.12	0	31,875	31,875	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 22.02.12-27.02.12	0	-160,000	-160,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 22.02.12-27.02.12	0	192,960	192,960	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 22.02.12-27.02.12	0	-100,000	-100,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 22.02.12-27.02.12	0	142,760	142,760	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/HKD, 22.02.12-27.02.12	0	-150,000	-150,000	0	HKD		
FX-SW. CHF/HKD, 22.02.12-27.02.12	0	17,618	17,618	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 22.02.12-27.02.12	0	-150,000	-150,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 22.02.12-27.02.12	0	1,703	1,703	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.02.12-27.02.12	0	-890,000	-890,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 22.02.12-27.02.12	0	810,612	810,612	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 22.03.12-27.03.12	0	-16,500,000	-16,500,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 22.03.12-27.03.12	0	182,371	182,371	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.03.12-27.03.12	0	-820,000	-820,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 22.03.12-27.03.12	0	748,496	748,496	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 22.03.12-27.03.12	0	-40,000	-40,000	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 22.03.12-27.03.12	0	37,856	37,856	0	CHF	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. CHF/CAD, 22.03.12-27.03.12	0	-70,000	-70,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 22.03.12-27.03.12	0	63,875	63,875	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 22.03.12-27.03.12	0	-200,000	-200,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 22.03.12-27.03.12	0	240,900	240,900	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 22.03.12-27.03.12	0	-80,000	-80,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 22.03.12-27.03.12	0	115,496	115,496	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/HKD, 22.03.12-27.03.12	0	-300,000	-300,000	0	HKD		
FX-SW. CHF/HKD, 22.03.12-27.03.12	0	35,187	35,187	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 06.07.12-11.07.12	0	-1,339,257	-1,339,257	0	SEK		
FX-SW. EUR/SEK, 06.07.12-11.07.12	0	155,000	155,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 06.07.12-11.07.12	0	-98,481	-98,481	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 06.07.12-11.07.12	0	80,000	80,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 06.07.12-11.07.12	0	-222,267	-222,267	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 06.07.12-11.07.12	0	280,000	280,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/HKD, 06.07.12-11.07.12	0	-3,006,250	-3,006,250	0	HKD		
FX-SW. EUR/HKD, 06.07.12-11.07.12	0	315,000	315,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/HKD, 06.07.12-11.07.12	0	-487,234	-487,234	0	HKD		
FX-SW. JPY/HKD, 06.07.12-11.07.12	0	5,000,000	5,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. NOK/SEK, 06.07.12-11.07.12	0	-528,871	-528,871	0	SEK		
FX-SW. NOK/SEK, 06.07.12-11.07.12	0	460,000	460,000	0	NOK	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTEN						0.00	0.00

DEWISEN / DEWISEN	COURS / KURS
AUD	0.950320
CAD	0.919300
DKK	0.161748
EUR	1.206800
GBP	1.487900
HKD	0.118100
JPY	0.010586
NOK	0.164476
NZD	0.755160
SEK	0.140705
SGD	0.749370
USD	0.915350

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	2,268,744.81	0.00
- à terme / Terminguthaben	0.00	4,525,000.00
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	102,005,826.00	103,690,383.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,399,624.16	1,622,871.32
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	105,674,194.97	109,838,254.32
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	1,828,670.26
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	36,694.96	33,766.88
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	105,637,500.01	107,975,817.18
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	775,798.79	807,401.33
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	136.17	133.73

Ethos - Bonds CHF

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 à la demande d'Ethos.

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 (%)

	31.12.2012	31.12.2011
--	------------	------------

TER	0.32	0.32
-----	------	------

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
--	------------	------------

PTR	97	60
-----	----	----

5) Indication sur les soft commission agreements

La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Bonds CHF

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

TER

0.32

0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

PTR

97

60

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	862.23	1,083.08
Produits des obligations / Erträge der Obligationen	2,493,640.72	2,851,269.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	64,403.67	254,443.07
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	2,558,906.62	3,106,796.13
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	0.00	10.83
Frais de révision / Revisionsaufwand	13,102.00	12,878.06
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	38,004.84	39,067.36
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	255,175.25	262,309.45
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	32,575.54	33,486.27
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,285.64	5,529.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	140,692.20	395,033.56
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	484,835.47	748,315.49
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,074,071.15	2,358,480.64
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	1,116,828.99	833,226.18
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	3,190,900.14	3,191,706.82
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	1,035,714.77	2,096,238.39
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	4,226,614.91	5,287,945.21
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.67	2.92
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Bonds CHF

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,074,071.15	2,358,480.64
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	11,479.38	34,832.66
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,085,550.53	2,393,313.30
Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 2.65 brut à chacune des 775,798.79 parts en circulation au 31.12.2012	2,055,866.79	
Bruttobetrag CHF 2.65 Ausschüttung an die 775,798.79 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 2.95 brut à chacune des 807,401.33 parts en circulation au 31.12.2011		2,381,833.92
Bruttobetrag CHF 2.95 Ausschüttung an die 807,401.33 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	29,683.74	11,479.38

Ethos - Bonds CHF

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	807,401.33	01.01.2011	851,434.80
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		46,987.83		156,031.34
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-78,590.37		-200,064.81
Etat au / Bestand per	31.12.2012	775,798.79	31.12.2011	807,401.33
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	107,975,817.18	01.01.2011	111,134,159.06
Distribution / Ausschüttung		-2,415,645.18		-2,693,075.03
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-4,149,286.90		-5,753,212.06
Résultat total / Gesamterfolg		4,226,614.91		5,287,945.21
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	105,637,500.01	31.12.2011	107,975,817.18

Ethos - Bonds CHF

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	105,637,500.01	107,975,817.18	111,134,159.06
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	136.17	133.73	130.53
Dividendes / Dividenden	2.65	2.95	3.15
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	775,798.79	807,401.33	851,434.80

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	2,268,744.81	2.15
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,268,744.81	2.15
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,268,744.81	2.15
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AFRIQUE DU SUD / SÜDAFRIKA							
4.00% AFRICAN BANK 12/16 -SR-	0	200,000	100,000	100,000	CHF	101,200.00	0.10
						101,200.00	0.10
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
1.00% NORTH RHEINE-WESTF.11/15 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	203,900.00	0.19
1.875% METRO 12/16 -SR-	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% DEPFA 05/12	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% DEUTSCHE BANK 10/15	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/16 SR	0	700,000	0	700,000	CHF	740,250.00	0.70
2.25% NORDRHEIN-WESTFALENO6/19-SR	200,000	0	0	200,000	CHF	220,200.00	0.21
2.50% KRED.WIDERAUFBAU 05/25	800,000	0	200,000	600,000	CHF	703,200.00	0.67
3% BRANDENBURG 08/14	50,000	0	0	50,000	CHF	52,150.00	0.05
4% SUB.BAYER.LANDBK 01/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
4% SUB.BAYERISCHE LDBK01/15	350,000	0	100,000	250,000	CHF	274,625.00	0.26
						2,194,325.00	2.08
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
1.125% NAT.AUSTRALIA BANK 12/18 SR	0	150,000	0	150,000	CHF	153,375.00	0.15
1.5% COMWTH BK AUSTRALIA 12/19 SR	0	450,000	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% ANZ BANKING GRP 12/19 SR	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% SPI ELEC&GAS AUSTR.12/17 SR	0	300,000	0	300,000	CHF	309,600.00	0.29
2.00% ANZ BANKING GROUP 10/16 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	105,500.00	0.10
2.00% COMWTH BK AUSTRALIA 10/15	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% MACQUARIE BANK 12/18 -SR-	0	800,000	300,000	500,000	CHF	516,500.00	0.49
2.25% NAT. AUSTRALIA BANK 10/17	300,000	200,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% SPI(AUSTRALIA) 10/16 SR	500,000	0	200,000	300,000	CHF	315,000.00	0.30
2.375% SPI ELEC&GAS AUSTR.10/15-SR	150,000	0	0	150,000	CHF	157,275.00	0.15
2.50% TELSTRA 05/13	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% ANZ BANKING GRP 11/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% COMWTH BANK AUST. 09/17	100,000	150,000	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% WESTPAC BANK 09/18	0	200,000	100,000	100,000	CHF	113,700.00	0.11
4.25% NAT.AUSTRALIA BANK 08/15	0	100,000	0	100,000	CHF	109,500.00	0.10
4.375% WESTPAC BANKING 08/12	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						1,780,450.00	1.69
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
1.125% O.K.B. 12/18-SR-	0	250,000	0	250,000	CHF	258,500.00	0.24
2.125% O.K.B. 05/18	300,000	0	0	300,000	CHF	326,850.00	0.31
2.125% PFBST.OEST.L-HYPO. 05/16	700,000	0	500,000	200,000	CHF	213,100.00	0.20
2.375% KOMMUNALKR.AUSTRIA 05/20	400,000	0	300,000	100,000	CHF	103,000.00	0.10

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
2.375% VORARLBERGER LAND. 06/17	300,000	0	0	300,000	CHF	324,600.00	0.31
2.50% ERSTE GROUP BK 06/13	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% KOMMUNALKR.AUSTRIA 06/22-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	102,200.00	0.10
2.50% O.K.B. 04/12	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% VORARLBERGER LAND. 05/16	200,000	0	0	200,000	CHF	212,900.00	0.20
2.625% HYPO ALPE-ADRIA-BK 07/12 SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% O.K.B. 06/24	0	700,000	500,000	200,000	CHF	229,300.00	0.22
2.625% VORARLBERGER LAND. 09/19	0	200,000	0	200,000	CHF	221,900.00	0.21
2.75% HYPO ALPE-ADRIA-BK 07/15-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	103,150.00	0.10
2.75% HYPO TIROL BANK 06/16	300,000	0	0	300,000	CHF	325,800.00	0.31
2.75% O.K.B. 05/20	150,000	0	100,000	50,000	CHF	56,850.00	0.05
2.875% O.K.B. 05/30	250,000	0	0	250,000	CHF	300,125.00	0.28
2.875% PFBST.OEST.L-HYPO. 03/17	300,000	200,000	0	500,000	CHF	553,500.00	0.52
3% O.K.B. 07/22 SR	0	300,000	100,000	200,000	CHF	234,800.00	0.22
3.125% BUNDESIMMOBILIEN 07/14	200,000	0	0	200,000	CHF	209,000.00	0.20
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	0	400,000	0	400,000	CHF	460,800.00	0.44
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 08/17	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% O.K.B. 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	259,100.00	0.25
						4,495,475.00	4.26
BERMUDES / BERMUDAS							
3.375% HOLCIM OVERSEAS FIN. 11/21	300,000	0	0	300,000	CHF	329,250.00	0.31
						329,250.00	0.31
CANADA / KANADA							
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	223,300.00	0.21
2.375% PROVINCE OF ONTARIO 10/20	500,000	0	300,000	200,000	CHF	225,400.00	0.21
2.625% EXPORT DEV.CANADA 09/17	0	15,000	0	15,000	CHF	16,552.50	0.02
2.625% ROYAL BANK CANADA 07/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% PROVINCE DE QUEBEC 09/15	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% PROVINCE DE QUEBEC 08/18	250,000	0	0	250,000	CHF	288,125.00	0.27
3.375% PROVINCE D'ONTARIO 08/16	500,000	0	200,000	300,000	CHF	333,600.00	0.32
						1,086,977.50	1.03
COREE DU SUD / SÜDKOREA							
2.00% HYUNDAI CAP.SERV. 11/13 -SR-	260,000	0	70,000	190,000	CHF	192,755.00	0.18
2.25% KOREA GAS CORP. 10/15 -SR-	0	300,000	100,000	200,000	CHF	208,900.00	0.20
2.50% HYUNDAI CAP. SERV. 12/17 SR	0	150,000	0	150,000	CHF	159,525.00	0.15
3.00% HYUNDAI CAP.SERV. 10/15 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	211,300.00	0.20
						772,480.00	0.73
DANEMARK / DÄNEMARK							
1.375% KOMMUNEKREDIT 10/15 -SR-	600,000	0	300,000	300,000	CHF	308,100.00	0.29
1.50% DANSKE BANK 12/16 -SR-	0	900,000	200,000	700,000	CHF	712,250.00	0.67
2.25% DANSKE BANK 10/17-SR-	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% DANSKE BANK 09/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% KOMMUNEKREDIT 06/16	0	200,000	0	200,000	CHF	217,800.00	0.21
2.75% DANSKE BANK 07/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% KOMMUNEKREDIT 03/13	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% KOMMUNEKREDIT 08/18	150,000	0	0	150,000	CHF	172,350.00	0.16
						1,410,500.00	1.34

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
ESPAGNE / SPANIEN							
1.375% INST.CRED.OFICIAL 09/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% GENERAL.CATALUNYA 09/14 SR	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3% COMUNIDAD DE MADRID 08/13	0	200,000	100,000	100,000	CHF	98,620.00	0.09
3% COMUNIDAD DE MADRID 09/14	330,000	150,000	300,000	180,000	CHF	173,610.00	0.16
3% INST.CRED.OFICIAL 08/15-SR-	0	150,000	0	150,000	CHF	149,775.00	0.14
3.50% COMUNIDAD DE MADRID 08/15	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						422,005.00	0.40
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
2.375% CITIGROUP 05/15	445,000	120,000	300,000	265,000	CHF	274,540.00	0.26
2.50% BANK OF AMERICA 05/17	200,000	0	0	200,000	CHF	207,800.00	0.20
2.50% JPMORGAN CHASE& CO 05/15	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	150,000	600,000	450,000	300,000	CHF	310,050.00	0.29
2.75% AMERICAN INT.GROUP 06/16	100,000	300,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% JPMORGAN CHASE 07/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% AMERICAN INT.GROUP 07/15	180,000	0	180,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% MORGAN STANLEY 06/13	150,000	500,000	650,000	0	CHF	0.00	0.00
3% CITIGROUP 04/14	345,000	0	345,000	0	CHF	0.00	0.00
3% CITIGROUP 07/19	200,000	300,000	0	500,000	CHF	534,250.00	0.51
3.125% CITIGROUP 06/21-SR	200,000	0	0	200,000	CHF	210,600.00	0.20
3.125% METROPOLITAN LIFE 06/16	200,000	300,000	400,000	100,000	CHF	109,100.00	0.10
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	300,000	300,000	300,000	300,000	CHF	313,800.00	0.30
3.125% MORGAN STANLEY 07/14 -SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	513,750.00	0.49
3.25% BANK OF AMERICA 04/14	200,000	400,000	0	600,000	CHF	626,400.00	0.59
3.25% HSBC FINANCE 06/16 SR	200,000	500,000	0	700,000	CHF	744,800.00	0.71
3.375% AMERICAN INT.GROUP 07/17-SR-	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% HSBC FINANCE 07/13	380,000	0	380,000	0	CHF	0.00	0.00
4.00% SWISS RE. AMERICA HLDG 01/15	300,000	0	0	300,000	CHF	327,000.00	0.31
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	200,000	600,000	400,000	400,000	CHF	444,000.00	0.42
						4,616,090.00	4.37
FINLANDE / FINNLAND							
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27 SR	0	100,000	0	100,000	CHF	100,900.00	0.10
2.50% NORDIC INVESTM.BK 09/18	0	300,000	0	300,000	CHF	333,750.00	0.32
3% MUNICIPALITY FINANCE 09/21 SR	500,000	0	0	500,000	CHF	589,750.00	0.56
						1,024,400.00	0.97
FRANCE / FRANKREICH							
1.125% CRH-CAISSE REFIN. 12/17	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% FRANCE TELECOM 11/16 SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% C.F.F. 10/15	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% C.F.F. FIN.FONCIER 09/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% S.N.C.F. 05/12	130,000	0	130,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% BNP PARIBAS 10/15 -SR-	0	150,000	0	150,000	CHF	154,425.00	0.15
1.875% BNP PARIBAS 12/22 -SR-	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% REGION ILE DE FRANCE 05/14-SR	300,000	0	0	300,000	CHF	308,100.00	0.29
1.875% SOCIETE GENERALE 10/14	0	100,000	0	100,000	CHF	102,250.00	0.10
2.00% BPCE 10/15 -SR-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CIF EUROMORTGAGE 10/19	220,000	0	220,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% C.F.F. FIN.FONCIER 11/19	0	250,000	0	250,000	CHF	265,875.00	0.25

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	0	650,000	200,000	450,000	CHF	483,525.00	0.46
2.375% CSSE AMORTISSEMENT 11/23	0	500,000	0	500,000	CHF	548,750.00	0.52
2.375% DEXIA MUNICIPAL AG.05/15	300,000	500,000	0	800,000	CHF	821,600.00	0.78
2.375% DEXIA MUNICIPAL AG.06/16-SR	445,000	700,000	1,045,000	100,000	CHF	103,700.00	0.10
2.375% SOCIETE GENERALE 12/22 -SR-	0	400,000	0	400,000	CHF	399,000.00	0.38
2.375% TOTAL CAPITAL 04/12	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% TOTAL CAPITAL 06/16	0	120,000	0	120,000	CHF	127,620.00	0.12
2.5% AEROPORTS DE PARIS 10/17	100,000	150,000	0	250,000	CHF	267,875.00	0.25
2.50% RCI BANQUE 12/15 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	203,500.00	0.19
2.50% TOTAL CAPITAL 06/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	0	100,000	0	100,000	CHF	103,550.00	0.10
2.625% RATP 06/19-SR	0	350,000	0	350,000	CHF	388,500.00	0.37
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	250,000	0	0	250,000	CHF	273,500.00	0.26
2.625% S.N.C.F. 06/21	300,000	300,000	0	600,000	CHF	669,000.00	0.63
2.625% TOTAL CAPITAL 06/14	400,000	100,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% C.F.F. FIN.FONCIER 04/16	200,000	0	0	200,000	CHF	216,400.00	0.20
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	100,000	0	50,000	50,000	CHF	56,600.00	0.05
3% C.F.F. FIN.FONCIER 08/16	0	150,000	0	150,000	CHF	163,050.00	0.15
3% CIF EUROMORTGAGE 03/14	300,000	0	100,000	200,000	CHF	203,500.00	0.19
3.00% A.P.HOPITAUX PARIS 08/16 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	218,100.00	0.21
3.00% RCI BANQUE 11/14 -SR-	100,000	150,000	0	250,000	CHF	255,875.00	0.24
3.125% AEROPORTS DE PARIS 09/15-SR-	200,000	100,000	0	300,000	CHF	319,800.00	0.30
3.125% C.F.F. FIN.FONCIER 03/14	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% TOTAL CAPITAL 06/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% LA POSTE 07/14 -SR-	0	600,000	450,000	150,000	CHF	156,600.00	0.15
3.25% RATP 07/17	0	250,000	0	250,000	CHF	279,625.00	0.26
3.25% VILLE DE PARIS 08/18	0	200,000	0	200,000	CHF	228,400.00	0.22
3.375% FRANCE TELECOM 09/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% SANOFI-AVENTIS 07/15	0	150,000	0	150,000	CHF	163,200.00	0.15
3.5% FRANCE TELECOM 07/14	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
4% LVMH MOET HENNES. 08/15 T2	0	300,000	0	300,000	CHF	325,950.00	0.31
						7,807,870.00	7.39
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
1.375% ASB FINANCE S2 12/18 SR	0	1,000,000	900,000	100,000	CHF	104,500.00	0.10
1.5% ANZ NATIONAL INTL 12/18	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% WESTPAC SECURITIES 10/15-SR-	200,000	100,000	150,000	150,000	CHF	156,075.00	0.15
2.00% ANZ NATL INTL 10/14 -SR-	300,000	0	0	300,000	CHF	309,450.00	0.29
2.00% CREDIT AGRICOLE LDN 10/15 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	102,250.00	0.10
2.125% CREDIT SUISSE LDN 10/15-SR-	200,000	200,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ROYAL BANK SCOTLAND 09/12	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% HSBC BANK 11/18	0	200,000	0	200,000	CHF	215,900.00	0.20
2.375% SUB.ROYAL BK SCOT. 05/15	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BARCLAYS BANK 11/16 -SR-	200,000	800,000	500,000	500,000	CHF	529,250.00	0.50
2.50% LLOYDS TSB BANK 10/15	360,000	200,000	0	560,000	CHF	582,120.00	0.55
2.50% LLOYDS TSB BANK 11/14 -SR-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% RBS 06/12 SR	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% ROYAL BANK SCOTLAND 10/15 SR	300,000	200,000	0	500,000	CHF	524,500.00	0.50
3% BANK OF SCOTLAND 06/16	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
3% BRADFORD & BINGLEY 06/16	100,000	0	0	100,000	CHF	108,250.00	0.10
3.25% BRADFORD & BINGLEY 07/15	100,000	0	0	100,000	CHF	107,300.00	0.10
						2,739,595.00	2.59
ILES CAIMANS / KAIMANINSELN							
2.375% NEW YORK LIFE FUND.06/16	410,000	0	250,000	160,000	CHF	169,280.00	0.16
2.5% LGT FINANCE 10/17 -SR-	300,000	0	200,000	100,000	CHF	106,100.00	0.10
2.75% LGT FINANCE 09/16 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	213,800.00	0.20
						489,180.00	0.46
ITALIE / ITALIEN							
2.50% ITALIE 05/15-SR-	550,000	800,000	350,000	1,000,000	CHF	1,005,000.00	0.95
2.50% ITALIE 06/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						1,005,000.00	0.95
JERSEY / JERSEY							
2.375% SUB.UBS JERSEY 05/15-JR-	0	125,000	0	125,000	CHF	128,437.50	0.12
2.50% BAA FUNDING 12/17 -SR-S-	0	500,000	0	500,000	CHF	531,000.00	0.50
2.75% UBS JERSEY BRANCH 06/16	150,000	0	0	150,000	CHF	160,275.00	0.15
						819,712.50	0.78
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
1.25% SUB. E.I.B. 12/19 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	104,250.00	0.10
1.625% B.E.I. 12/26 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	103,450.00	0.10
2.00% B.E.I. 10/22	200,000	0	0	200,000	CHF	218,100.00	0.21
2.00% NESTLE FINANCE 09/13	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% B.E.I. 10/20 -SR-	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% NESTLE FINANCE 09/15	400,000	0	200,000	200,000	CHF	209,900.00	0.20
2.375% B.E.I. 05/20 -SR-	100,000	0	0	100,000	CHF	111,750.00	0.11
2.375% LG ERSTE EUROP.KBK 06/21	0	150,000	0	150,000	CHF	152,550.00	0.14
2.50% LG EUROHYPO EUR HB 05/25	200,000	300,000	200,000	300,000	CHF	270,600.00	0.26
2.75% EUROHYPO EUR HB 05/20	0	400,000	200,000	200,000	CHF	200,600.00	0.19
2.75% LG ERSTE EUROP.KBK 05/20	0	200,000	0	200,000	CHF	212,000.00	0.20
3% LG ERSTE EUROP.KBK 04/16	500,000	0	300,000	200,000	CHF	216,800.00	0.21
3.25% SWISS RE FINANCE 09/14	200,000	500,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% B.E.I. 07/27	300,000	0	0	300,000	CHF	377,250.00	0.36
3.50% B.E.I. 99/14	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
4.5% BRANDBREW 09/14	535,000	0	400,000	135,000	CHF	143,032.50	0.14
						2,320,282.50	2.20
NORVEGE / NORWEGEN							
1.75% DNB BANK 12/18 -SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	523,250.00	0.50
1.875% DNB NOR BANK 11/16-SR	100,000	300,000	200,000	200,000	CHF	208,400.00	0.20
2.125% DNB BANK 10/15-SR-	300,000	0	0	300,000	CHF	313,950.00	0.30
2.125% NORWEGIAN STATE R. 11/20 SR	200,000	200,000	200,000	200,000	CHF	219,900.00	0.21
2.25% DNB NOR BOLIGKREDITT 10/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% STATNETT 06/17	0	200,000	0	200,000	CHF	222,000.00	0.21
						1,487,500.00	1.41

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
1.50% BNZ INTL FUNDING 12/18 -SR-	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% BNZ INTL FUNDING 10/15	200,000	0	0	200,000	CHF	206,800.00	0.20
						206,800.00	0.20
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
1.50% ABN AMRO BANK 12/14 -SR-	0	700,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	215,000.00	0.20
1.87% NEDERLANDSE WATERSCH.10/20 SR	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ABN AMRO BANK 11/15 -SR-	300,000	0	200,000	100,000	CHF	103,600.00	0.10
2.00% RABOBANK NED. 12/19 -SR-	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	200,000	0	0	200,000	CHF	217,700.00	0.21
2.125% EBN 20 2010-27.4.20	200,000	200,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% ING BANK 10/16 SR	300,000	0	0	300,000	CHF	316,350.00	0.30
2.125% RABOBANK NEDERLAND 05/17	100,000	200,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ABN AMRO BANK 11/18	200,000	0	0	200,000	CHF	217,500.00	0.21
2.25% BANK NED.GEMEENTEN 05/20	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BANK NED.GEMEENTEN 11/21	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% NED.WATERSCHAPSBANK 09/14	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% ABN AMRO BK 11/16 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	209,600.00	0.20
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% NED.WATERSCHAPSBK 06/23	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% ABN AMRO BANK 06/15	200,000	0	0	200,000	CHF	213,500.00	0.20
2.50% ING VERZEKERINGEN 06/12	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% BANK NED.GEMEENTEN 07/17	0	425,000	0	425,000	CHF	464,525.00	0.44
2.75% BANK NED.GEMEENTEN 03/15	0	150,000	100,000	50,000	CHF	53,200.00	0.05
2.75% BANK NED.GEMEENTEN 09/16	350,000	0	0	350,000	CHF	379,225.00	0.36
2.875% FMO-NEDERLANDSE 09/16	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% RABOBANK 06/14 -SR-	700,000	0	0	700,000	CHF	726,250.00	0.69
3.00% ENERGIE BEHEER NED.07/14	500,000	0	0	500,000	CHF	527,750.00	0.50
3.125% BANK NED.GEMEENTEN 07/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% RABOBANK NL 06/26 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	231,600.00	0.22
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.625% RABOBANK NED. 09/19	300,000	100,000	0	400,000	CHF	466,800.00	0.44
4% ING BANK 08/15 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	108,550.00	0.10
						4,451,150.00	4.21
POLOGNE / POLEN							
3.25% POLOGNE 07/19	400,000	0	0	400,000	CHF	447,000.00	0.42
						447,000.00	0.42
SUEDE / SCHWEDEN							
1.50% LANDSHYPOTEK 11/18	50,000	0	0	50,000	CHF	52,450.00	0.05
1.625% SWEDBANK MORTGAGE 10/15	100,000	0	0	100,000	CHF	103,200.00	0.10
2.00% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18 SR	400,000	0	0	400,000	CHF	424,400.00	0.40
2.125% AKADEMISKA HUS 10/18 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	108,700.00	0.10
2.125% SWEDBANK MORTGAGE 10/16	300,000	0	0	300,000	CHF	318,900.00	0.30
2.125% SWEDISH COVERED BD 10/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% AKADEMISKA HUS 06/14	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% NORDEA BANK 10/16 -SR-	400,000	300,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% KOMMUNINVEST I SV. 09/15	300,000	0	100,000	200,000	CHF	213,800.00	0.20

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
2.625% SWEDISH EXPORT CRE.07/17-SR	600,000	0	300,000	300,000	CHF	327,150.00	0.31
3.00% SWED. EXPORT CREDIT 09/18 SR	0	200,000	0	200,000	CHF	224,800.00	0.21
3.25% AKADEMISKA HUS 07/15	0	150,000	0	150,000	CHF	159,525.00	0.15
						1,932,925.00	1.83
SUISSE / SCHWEIZ							
0.5% CANTON DE GENEVE 12/17 -SR-	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575-SR-	0	250,000	0	250,000	CHF	249,000.00	0.24
0.625% BLG CRED.HYP. 12/17	0	620,000	0	620,000	CHF	629,176.00	0.60
0.625% RAIFFEISEN SWITZER. 11/13	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% BQUE CANT.SCHWYZ 12/20	0	600,000	300,000	300,000	CHF	301,800.00	0.29
0.875% CLG BQ.CANT.12/22 '428'-SR	0	1,300,000	0	1,300,000	CHF	1,295,970.00	1.23
1.00% B.CANT.BALE-CAMP. 12/22	0	100,000	0	100,000	CHF	100,600.00	0.10
1.00% BALOISE HOLDING 12/17 SR	0	100,000	0	100,000	CHF	101,450.00	0.10
1.00% BLG CRED.HYP. 09/12 S505	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% BLG CRED.HYP. 10/14 S513-SR-	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% BLG CRED.HYP. 10/15 '529'	500,000	0	0	500,000	CHF	511,550.00	0.48
1.00% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	0	550,000	0	550,000	CHF	557,535.00	0.53
1.00% SIKA 12/18 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	306,000.00	0.29
1.125% BLG CRED.HYP. 10/15'532'SR	220,000	0	0	220,000	CHF	226,072.00	0.21
1.125% BQUE CANT.FRIBOURG 12/22	0	200,000	0	200,000	CHF	204,300.00	0.19
1.25% B.CANT.THURGOVIE 10/17	0	200,000	0	200,000	CHF	208,300.00	0.20
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	198,200.00	0.19
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32 SR	0	150,000	0	150,000	CHF	149,475.00	0.14
1.25% CITY OF LAUSANNE 12/24 -SR-	0	350,000	0	350,000	CHF	353,850.00	0.33
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	0	400,000	100,000	300,000	CHF	309,000.00	0.29
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24 SR	0	500,000	0	500,000	CHF	534,250.00	0.51
1.25% SWISS CONFEDERAT.12/24 TR.1SR	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% B.CANT.THURGOVIE 10/15	450,000	0	0	450,000	CHF	461,475.00	0.44
1.375% BLG CRED.HYP. 10/17 '527' SR	200,000	0	0	200,000	CHF	209,780.00	0.20
1.375% BLG CRED.HYP. 10/18 '523'	200,000	0	0	200,000	CHF	210,400.00	0.20
1.375% BLG CRED.HYP.11/21 S558-SR-	300,000	500,000	450,000	350,000	CHF	365,225.00	0.35
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572' SR	0	100,000	0	100,000	CHF	101,000.00	0.10
1.375% BQUE CANT.FRIBOURG 10/15	200,000	0	0	200,000	CHF	205,600.00	0.19
1.375% CLG BQ.CANT.11/21 S.412 SR	250,000	0	0	250,000	CHF	261,275.00	0.25
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	0	200,000	0	200,000	CHF	201,600.00	0.19
1.5% CLG BQ.CANT. 10/20 '403'	0	500,000	200,000	300,000	CHF	317,730.00	0.30
1.5% CLG BQ.CANT. 12/29 '423' SR	0	100,000	0	100,000	CHF	102,170.00	0.10
1.5% SWISS CONFEDERAT. 12/42 T2 SR	0	60,000	60,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BANQUE CANT.BALE 10/18	200,000	0	0	200,000	CHF	211,800.00	0.20
1.50% BANQUE CANT.BALE 12/27 -SR	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP. 10/15 'S.510'SR	250,000	0	0	250,000	CHF	257,300.00	0.24
1.50% CANT.BANK SCHWYZ 11/17	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/21	220,000	0	0	220,000	CHF	232,210.00	0.22
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	0	200,000	0	200,000	CHF	209,300.00	0.20
1.50% SWISS CONFEDERAT. 12/42	0	80,000	0	80,000	CHF	89,720.00	0.08
1.50% SWISS CONFEDERAT. 13/42 T2	0	100,000	0	100,000	CHF	112,150.00	0.11
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	312,150.00	0.30
1.625% BLG CRED.HYP. 10/20'528'SR	550,000	0	550,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22 '557'	500,000	0	200,000	300,000	CHF	319,200.00	0.30
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37 SR	0	150,000	0	150,000	CHF	154,275.00	0.15

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
1.625% CLG BQ.CANT. 11/17 '407'SR	200,000	300,000	0	500,000	CHF	527,750.00	0.50
1.625% RAIFFEISEN CH GEN. 10/15	300,000	0	0	300,000	CHF	308,550.00	0.29
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	150,000	0	0	150,000	CHF	161,625.00	0.15
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	150,000	0	0	150,000	CHF	160,500.00	0.15
1.75% CANTON DE BERNE 10/25 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	107,450.00	0.10
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	300,000	0	0	300,000	CHF	323,070.00	0.31
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	200,000	0	0	200,000	CHF	212,700.00	0.20
1.75% SWISSCOM 12/24 -SR-	0	600,000	0	600,000	CHF	626,700.00	0.59
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	700,000	0	300,000	400,000	CHF	428,800.00	0.41
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/20	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	200,000	0	100,000	100,000	CHF	107,500.00	0.10
1.875% BQUE CANT.SCHWYZ 09/15	250,000	0	0	250,000	CHF	262,250.00	0.25
1.875% CANTON BALE-VILLE 10/19	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37 SR	0	200,000	0	200,000	CHF	212,500.00	0.20
1.875% CLG BQ.CANT. 09/14 'S39	1,500,000	0	1,500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% BALOISE HOLDING 12/22 SR	0	100,000	50,000	50,000	CHF	51,100.00	0.05
2.00% BQUE CANT.ZH 10/25 S.114	200,000	200,000	200,000	200,000	CHF	218,800.00	0.21
2.00% BQUE CANT.ZURICH 10/34 '115'	0	700,000	0	700,000	CHF	771,050.00	0.73
2.00% CLG BQ.CANT. 05/13 S.363	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	100,000	0	0	100,000	CHF	109,680.00	0.10
2.00% CONFED. SUISSE 10/21	300,000	950,000	300,000	950,000	CHF	1,081,100.00	1.02
2.00% CONFED.SUISSE 05/14	500,000	0	250,000	250,000	CHF	260,750.00	0.25
2.00% CONFED.SUISSE 05/16	750,000	300,000	0	1,050,000	CHF	1,130,115.00	1.07
2.00% CONFED.SUISSE 11/22	300,000	1,705,000	1,255,000	750,000	CHF	857,625.00	0.81
2.00% COOP 10/16 SR	0	250,000	0	250,000	CHF	261,375.00	0.25
2.00% COOP 10/17	0	200,000	0	200,000	CHF	210,300.00	0.20
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18 SR	0	300,000	100,000	200,000	CHF	203,300.00	0.19
2.00% SWISS CONFEDERAT. 11/22 T4 SR	555,000	0	555,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% UBS 10/14 '1' -SR-	250,000	0	150,000	100,000	CHF	103,300.00	0.10
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	300,000	0	200,000	100,000	CHF	110,900.00	0.10
2.125% BLG CRED.HYP.05/18 S395 SR	700,000	0	0	700,000	CHF	765,800.00	0.72
2.125% BQUE CANT.ZH 10/22 S.113	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41 SR	150,000	0	0	150,000	CHF	168,975.00	0.16
2.125% CANTON DE GENEVE 10/20	500,000	0	300,000	200,000	CHF	220,400.00	0.21
2.125% CANTON DU TESSIN 10/34	0	200,000	0	200,000	CHF	221,900.00	0.21
2.125% KW LINTH-LIMMERN 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	211,200.00	0.20
2.125% PFB SCHW.HYP. 11/20 S539	100,000	0	0	100,000	CHF	110,850.00	0.10
2.125% SWISS REINSURANCE 11/17-SR-	300,000	0	0	300,000	CHF	319,800.00	0.30
2.125% VILLE DE ZURICH 10/20 SR	350,000	0	0	350,000	CHF	387,275.00	0.37
2.25% BALOISE-HOLDING 12/19 SR	0	600,000	500,000	100,000	CHF	105,700.00	0.10
2.25% BLG CRED.HYP. 05/16 S394	0	500,000	0	500,000	CHF	536,950.00	0.51
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	250,000	0	0	250,000	CHF	272,875.00	0.26
2.25% BLG CRED.HYP. 10/32 S519-SR-	400,000	0	0	400,000	CHF	454,840.00	0.43
2.25% BQUE CANT.ARGOVIE 05/13	500,000	0	250,000	250,000	CHF	250,525.00	0.24
2.25% BQUE CANT.ZH 05/15 S.100	350,000	0	0	350,000	CHF	367,150.00	0.35
2.25% CANTON DE BERNE 10/23 SR	320,000	0	120,000	200,000	CHF	225,400.00	0.21
2.25% CANTON DE BERNE 11/26 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	227,100.00	0.21
2.25% CENTR.LOGEMENTS 03/13S20	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% CENTR.LOGEMENTS 05/17S25	300,000	0	0	300,000	CHF	328,050.00	0.31
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	350,000	250,000	350,000	250,000	CHF	280,925.00	0.27
2.25% CONFED.SUISSE 05/20 SR	1,920,000	0	1,000,000	920,000	CHF	1,057,264.00	1.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	100,000	500,000	150,000	450,000	CHF	549,315.00	0.52
2.25% SULZER 11/16 SR	165,000	0	0	165,000	CHF	171,930.00	0.16
2.25% ZUERICH VERSICH. 11/17 SR	0	300,000	0	300,000	CHF	320,850.00	0.30
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399-SR	300,000	0	0	300,000	CHF	337,950.00	0.32
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	350,000	0	0	350,000	CHF	398,160.00	0.38
2.375% BQUE CANT.LUCERNE 09/18	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CANTON DE ZURICH 05/16	0	500,000	0	500,000	CHF	535,000.00	0.51
2.375% CANTONAL BANK OF ZUG 11/21	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	700,000	0	500,000	200,000	CHF	228,500.00	0.22
2.375% EUROFIMA 05/20 SR	0	350,000	0	350,000	CHF	388,500.00	0.37
2.375% PFB SCHW.HYP. 11/24 S.540	200,000	0	0	200,000	CHF	227,120.00	0.21
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	113,650.00	0.11
2.50% BLG CRED.HYP. 11/27 '544'	200,000	0	0	200,000	CHF	231,400.00	0.22
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 05/17-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	110,650.00	0.10
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	111,700.00	0.11
2.50% CANTON BALE VILLE 08/13	100,000	0	0	100,000	CHF	102,240.00	0.10
2.50% CANTON BALE-VILLE 05/15	300,000	0	0	300,000	CHF	315,000.00	0.30
2.50% CANTON DE SOLEURE 04/14	0	200,000	0	200,000	CHF	209,100.00	0.20
2.50% CANTON DU TESSIN 06/16	35,000	0	0	35,000	CHF	37,957.50	0.04
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	114,350.00	0.11
2.50% CONFED.SUISSE 03/16	1,950,000	0	200,000	1,750,000	CHF	1,894,375.00	1.79
2.50% CONFED.SUISSE 06/36-SR-	500,000	100,000	0	600,000	CHF	784,200.00	0.74
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	0	200,000	100,000	100,000	CHF	114,650.00	0.11
2.50% VILLE DE LAUSANNE 03/12	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	242,900.00	0.23
2.625% BLG CRED.HYP. 03/14 S375	450,000	400,000	0	850,000	CHF	882,725.00	0.84
2.625% BLG CRED.HYP.10/30'512'T1 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	238,760.00	0.23
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20-SR-	100,000	0	0	100,000	CHF	114,400.00	0.11
2.625% CLG BQ CANT.08/14 S.385-SR-	300,000	300,000	0	600,000	CHF	616,740.00	0.58
2.625% KANTON OF BASEL-LAND. 11/30	200,000	0	0	200,000	CHF	243,600.00	0.23
2.625% PFB SCHW.HYP. 11/31 '548'	300,000	0	0	300,000	CHF	358,770.00	0.34
2.625% PSP SWISS PROPERTY 06/16-SR	200,000	100,000	0	300,000	CHF	315,600.00	0.30
2.75% BLG CRED.HYP.06/20 S.409	150,000	0	0	150,000	CHF	172,800.00	0.16
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	115,000	0	0	115,000	CHF	126,212.50	0.12
2.75% CANTON DE ZURICH 03/13	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% CANTON DE ZURICH 04/17	300,000	0	0	300,000	CHF	337,050.00	0.32
2.75% CANTON DU TESSIN 03/13	0	180,000	0	180,000	CHF	183,960.00	0.17
2.75% CANTON DU TESSIN 04/14	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374-SR-	400,000	0	0	400,000	CHF	440,600.00	0.42
2.75% EUROFIMA 03/15	300,000	0	0	300,000	CHF	318,600.00	0.30
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	300,000	0	0	300,000	CHF	355,500.00	0.34
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20 SR	400,000	0	100,000	300,000	CHF	327,600.00	0.31
2.875% BLG CRED.HYP. 03/13 S378	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BQUE CANT.ST-GALL 08/13	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% VILLE DE ZURICH 04/21	250,000	0	0	250,000	CHF	292,375.00	0.28
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21 SR	500,000	0	100,000	400,000	CHF	450,800.00	0.43
3% BALOISE HOLDING 11/21	0	200,000	0	200,000	CHF	220,200.00	0.21
3% BLG CRED.HYP. 06/17 S403-SR	200,000	0	0	200,000	CHF	224,020.00	0.21
3% CONFED.SUISSE 03/18	1,600,000	0	0	1,600,000	CHF	1,834,080.00	1.74
3% CONFED.SUISSE 04/19	2,250,000	0	750,000	1,500,000	CHF	1,771,200.00	1.68
3% EUROFIMA 07/24	200,000	0	0	200,000	CHF	236,400.00	0.22

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
3% HOLCIM 12/22-SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	105,800.00	0.10
3% RAIFFEISEN STE CO. 04/14	50,000	0	0	50,000	CHF	51,805.00	0.05
3% VILLE DE BERNE 08/16-SR-	150,000	0	0	150,000	CHF	163,500.00	0.15
3% VILLE DE ZURICH 08/13	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% LONZA SWISS FINANZ 12/22 SR	0	300,000	100,000	200,000	CHF	203,200.00	0.19
3.00% SGS 11/21	615,000	0	0	615,000	CHF	714,322.50	0.68
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	100,000	0	0	100,000	CHF	118,200.00	0.11
3.125% IMPLERIA 10/16	0	300,000	0	300,000	CHF	318,750.00	0.30
3.125% LONZA GROUP 11/18 SR	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% RAIFFEISEN STE CO.06/16-SR-	0	250,000	0	250,000	CHF	272,625.00	0.26
3.125% SUB.B.CANT.GENEVA 11/18-SR-	440,000	0	0	440,000	CHF	464,420.00	0.44
3.125% SUB.UBS 06/16	0	500,000	0	500,000	CHF	524,000.00	0.50
3.125% UBS 04/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% VILLE DE ZURICH 08/17	0	130,000	0	130,000	CHF	145,665.00	0.14
3.25% BANQUE CANT.BALE 07/22	200,000	0	0	200,000	CHF	241,900.00	0.23
3.25% CANTON BALE-VILLE 08/20	200,000	0	0	200,000	CHF	238,000.00	0.23
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19 '382'SR	300,000	0	0	300,000	CHF	352,770.00	0.33
3.25% CONFED.SUISSE 07/27	200,000	100,000	0	300,000	CHF	398,910.00	0.38
3.25% SWISSCOM 09/18	90,000	300,000	0	390,000	CHF	444,600.00	0.42
3.375% BQUE CANT.LUCERNE 07/19	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% BQUE CANT.ZH 07/12 S.103	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% EUROFIMA 04/20	355,000	0	0	355,000	CHF	421,917.50	0.40
3.375% GEORG FISCHER 10/16	50,000	0	0	50,000	CHF	53,200.00	0.05
3.5% BQUE CANT.ARGOVIE 08/17	0	250,000	0	250,000	CHF	286,375.00	0.27
3.5% COOP 08/13	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% BALOISE-HOLDING 07/14	0	100,000	0	100,000	CHF	105,800.00	0.10
3.50% CONFED.SUISSE 03/33-SR-	750,000	0	0	750,000	CHF	1,095,525.00	1.04
3.50% COOP 09/14	70,000	150,000	0	220,000	CHF	229,020.00	0.22
3.50% SWISSCOM 07/13 'A'	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% SWISSCOM 09/14	390,000	0	390,000	0	CHF	0.00	0.00
3.625% NOVARTIS 08/15	700,000	0	500,000	200,000	CHF	216,900.00	0.21
3.75% BANQUE CANT.ZOUG 01/12	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.75% CANTON DE ST-GALL 98/18	0	200,000	0	200,000	CHF	236,200.00	0.22
3.75% CONFED.SUISSE 01/15	800,000	0	0	800,000	CHF	879,760.00	0.83
3.75% SUB.TESSINER STAATSBK 11/21	0	145,000	0	145,000	CHF	159,500.00	0.15
3.75% SWISSCOM 07/17 'B'	250,000	0	0	250,000	CHF	285,875.00	0.27
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	0	100,000	0	100,000	CHF	112,650.00	0.11
4% B.CANT.BALE-CAMP. 02/12	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
4% BQUE CANT.LUCERNE 01/13	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CLG BQ.CANT. 01/13 S.338	800,000	0	800,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CLG BQ.CANT. 02/14 '343'SR	475,000	0	0	475,000	CHF	499,177.50	0.47
4% CONFED.SUISSE 00/13	1,446,000	0	1,446,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/23	1,200,000	0	450,000	750,000	CHF	1,006,200.00	0.95
4% CONFED.SUISSE 98/28	1,300,000	200,000	300,000	1,200,000	CHF	1,736,400.00	1.64
4% CONFED.SUISSE 99/49	250,000	60,000	0	310,000	CHF	568,974.00	0.54
4% CREDIT SUISSE 08/13	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
4% HOLCIM 09/13	500,000	0	0	500,000	CHF	515,300.00	0.49
4% HOLCIM 09/18 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	337,500.00	0.32
4.00% SWISSCOM 08/15	500,000	0	0	500,000	CHF	550,250.00	0.52
4.25% CONFED.SUISSE 94/14	1,000,000	0	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
4.25% CONFED.SUISSE 97/17	1,450,000	0	0	1,450,000	CHF	1,720,570.00	1.63

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
4.25% GIVAUDAN 09/14	0	500,000	300,000	200,000	CHF	209,200.00	0.20
4.25% SUISSE REASSUR. 09/13 -SR-	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
4.25% UBS 08/13	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
4.5% GEORG FISCHER FIN. 09/14	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
4.5% ROCHE KAPITALMARKT 09/17	700,000	0	200,000	500,000	CHF	586,750.00	0.56
						60,065,658.50	56.86
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						102,005,826.00	96.56

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,082,343.11	615,392.47
- à terme / Terminguthaben	1,118,351.55	451,883.40
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	52,705,629.70	54,472,658.31
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	-33,711.63	-14,892.69
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	516,325.91	533,039.31
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	55,388,938.64	56,058,080.80
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	316,146.43
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	33,514.39	30,459.27
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	55,355,424.25	55,711,475.10
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	543,534.07	532,952.08
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil (en / in CHF)	101.84	104.53

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2012

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	658,729.55	1.19%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	658,729.55	1.19%

Risques sur les dérivés réduisant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	714,084.97	1.29%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	714,084.97	1.29%

Les informations au 31 décembre 2012 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

Informations au 31.12.2011

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	539,905.63	0.97%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	539,905.63	0.97%

Risques sur les dérivés réduisant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	733,786.41	1.32%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	733,786.41	1.32%

Les informations au 31 décembre 2011 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

2) Prêts de titres

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

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 (%)

	31.12.2012	31.12.2011
TER	0.53	0.54

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2012	31.12.2011
PTR	60	50

5) Indication sur les soft commission agreements La direction du fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2012

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	658,729.55	1.19%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	658,729.55	1.19%

Risiken der Engagement verringernden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	714,084.97	1.29%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	714,084.97	1.29%

Die Informationen per 31. Dezember 2012 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

Informationen per 31.12.2011

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	539,905.63	0.97%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	539,905.63	0.97%

Risiken der Engagement verringernden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	733,786.41	1.32%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	733,786.41	1.32%

Die Informationen per 31. Dezember 2011 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

3) Wertpapierpensions-geschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

TER

0.53

0.54

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2012

31.12.2011

PTR

60

50

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsverwaltung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	8,606.85	10,203.49
Produits des obligations / Erträge der Obligationen	1,441,881.36	1,358,598.65
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21,592.47	109,746.83
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,472,080.68	1,478,548.97
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	54.32	69.92
Frais de révision / Revisionsaufwand	12,959.05	14,068.95
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	19,680.64	17,101.57
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	244,601.83	212,549.21
Commission de la banque dépositaire / Depotbankgebühr (3)	16,869.12	14,658.65
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,285.64	5,529.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9,655.91	37,475.39
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	309,106.51	301,453.65
REVENU NET / NETTOERTRAG	1,162,974.17	1,177,095.32
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-567,047.93	-2,226,601.03
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	595,926.24	-1,049,505.71
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-844,489.32	3,858,552.66
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-248,563.08	2,809,046.95
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.14	2.21
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur nette d'inventaire/vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés à des investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement./ Qualifizierten Anlegern, die einen Mindestbestand in dem Teilfonds des Investmentfonds halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,162,974.17	1,177,095.32
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	2,355.66	24,402.52
Résultat disponible pour être réparti / Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1,165,329.83	1,201,497.84
Dividendes 2012 / Dividenden 2012		
CHF 2.10 brut à chacune des 543,534.07 parts en circulation au 31.12.2012	1,141,421.55	
Bruttobetrag CHF 2.10 Ausschüttung an die 543,534.07 Anteile im Umlauf am 31.12.2012		
Dividendes 2011 / Dividenden 2011		
CHF 2.25 brut à chacune des 532,952.08 parts en circulation au 31.12.2011		1,199,142.18
Bruttobetrag CHF 2.25 Ausschüttung an die 532,952.08 Anteile im Umlauf am 31.12.2011		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	23,908.28	2,355.66

Ethos - Bonds International

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au / Bestand per	01.01.2012	532,952.08	01.01.2011	539,793.38
Parts émises durant l'exercice / Ausgegebene Anteile		22,749.71		77,188.12
Parts rachetées durant l'exercice / Zurückgenommene Anteile		-12,167.72		-84,029.42
Etat au / Bestand per	31.12.2012	543,534.07	31.12.2011	532,952.08
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS				
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2012	55,711,475.10	01.01.2011	54,618,582.58
Distribution / Ausschüttung		-1,203,867.54		-1,142,070.08
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,096,379.77		-574,084.35
Résultat total / Gesamterfolg		-248,563.08		2,809,046.95
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2012	55,355,424.25	31.12.2011	55,711,475.10

Ethos - Bonds International

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	55,355,424.25	55,711,475.10	54,618,582.58
Valeur d'inventaire par part / Inventarwert pro Anteil	101.84	104.53	101.18
Dividendes / Dividenden	2.10	2.25	2.45
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	543,534.07	532,952.08	539,793.38

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	17,681.02	0.03
CAD					CAD	35,686.34	0.06
CHF					CHF	182,600.05	0.33
DKK					DKK	1.60	0.00
EUR					EUR	69,714.14	0.13
GBP					GBP	44,796.09	0.08
JPY					JPY	257,659.71	0.47
MXN					MXN	56,202.38	0.10
NOK					NOK	5,562.91	0.01
PLN					PLN	288,290.92	0.52
SEK					SEK	51,027.60	0.09
SGD					SGD	1.55	0.00
USD					USD	68,369.75	0.12
ZAR					ZAR	4,749.05	0.01
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						1,082,343.11	1.96
- A TERME / TERMINGUTHABEN							
Call, 48h, BNP PARIBAS LX					ZAR	242,744.04	0.44
Call, 48h, CREDIT AGRICOLE					USD	512,596.23	0.93
Call, 48h, SOCGEN PARIS					AUD	242,330.58	0.44
Call, 48h, SOCGEN PARIS					EUR	120,679.70	0.22
TOTAL AVOIRS A TERME / TOTAL TERMINGUTHABEN						1,118,350.55	2.02
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,200,693.66	3.98
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
1.25% GERMANY 11/16 '161' SR	0	380,000	0	380,000	EUR	478,413.17	0.86
1.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/13 -SR-	400,000	0	0	400,000	EUR	485,085.33	0.88
1.75% ALLEMAGNE 10/15	100,000	0	0	100,000	EUR	126,609.01	0.23
2.00% KRED.WIEDERAUFBAU 11/16	380,000	0	380,000	0	EUR	0.00	0.00
2.25% ALLEMAGNE 10/20	474,000	190,000	664,000	0	EUR	0.00	0.00
2.50% ALLEMAGNE 10/15 S.156	174,000	0	0	174,000	EUR	221,496.58	0.40
2.60% KRED.WIEDER.-GL.-07/37SR	16,000,000	0	0	16,000,000	JPY	193,815.81	0.35
3.5% ALLEMAGNE 09/19	0	170,000	0	170,000	EUR	242,350.78	0.44
3.75% ALLEMAGNE 04/15	224,000	900,000	224,000	900,000	EUR	1,168,513.06	2.11
4% ALLEMAGNE 05/37-SR-	340,000	0	0	340,000	EUR	556,251.74	1.00
4.25% ALLEMAGNE 04/14	175,000	0	175,000	0	EUR	0.00	0.00
5.50% ALLEMAGNE 00/31	100,000	0	0	100,000	EUR	184,400.23	0.33
5.625% ALLEMAGNE 98/28	70,000	0	70,000	0	EUR	0.00	0.00
6.25% ALLEMAGNE 00/30	50,000	0	0	50,000	EUR	97,787.61	0.18
6.25% ALLEMAGNE 94/24	174,000	0	0	174,000	EUR	313,496.54	0.57
						4,068,219.86	7.35

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
2.25% COMWLTH BK AUST.12/17 -SR-S	0	250,000	0	250,000	USD	239,135.19	0.43
3.5% NAT.AUSTRALIA BK 09/15 SR-S-	0	200,000	0	200,000	EUR	255,042.70	0.46
4.50% AUSTRALIA 10/14 -SR-	150,000	0	25,000	125,000	AUD	122,628.10	0.22
5.75% AUSTRALIE 07/21	210,000	0	0	210,000	AUD	237,684.54	0.43
						854,490.53	1.54
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
3.40% AUTRICHE 09/14	55,000	0	0	55,000	EUR	70,386.31	0.13
3.50% AUTRICHE 04/15	74,000	0	0	74,000	EUR	96,950.23	0.18
3.50% AUTRICHE 05/21	87,000	0	0	87,000	EUR	121,686.31	0.22
4.30% AUTRICHE 03/14	50,000	0	50,000	0	EUR	0.00	0.00
4.35% AUTRICHE 08/19 144A	70,000	0	0	70,000	EUR	101,507.21	0.18
4.65% AUTRICHE 03/18 S.2 -144A	214,000	0	0	214,000	EUR	308,857.73	0.56
6.25% AUTRICHE 97/27 S.6	49,000	0	0	49,000	EUR	89,109.00	0.16
						788,496.79	1.42
BELGIQUE / BELGIEN							
3.25% BELGIQUE (LIN.)06/16 '47'	147,000	0	0	147,000	EUR	195,561.77	0.35
3.50% BELGIQUE (LIN.)09/15 S56	0	250,000	0	250,000	EUR	324,206.82	0.59
3.75% BELGIQUE (LIN.)10/20 '58'	0	100,000	0	100,000	EUR	139,597.80	0.25
4% BELGIQUE (LIN.) 08/18 '52'	65,000	0	65,000	0	EUR	0.00	0.00
4.25% BELGIQUE (LIN.)03/13 S41	60,000	0	60,000	0	EUR	0.00	0.00
4.25% BELGIQUE(LIN.)04/14 '43'	70,000	0	70,000	0	EUR	0.00	0.00
5% BELGIQUE (LIN.)04/35 S44	49,000	24,000	0	73,000	EUR	117,561.12	0.21
5.50% BELGIQUE (LIN.) 98/28'31'	68,000	0	0	68,000	EUR	112,569.10	0.20
						889,496.61	1.61
CANADA / KANADA							
2.00% CANADA 09/14 -SR-	372,000	0	0	372,000	CAD	347,444.43	0.63
4% CANADA 05/16 'YB43'	131,000	0	0	131,000	CAD	131,235.54	0.24
4.25% CANADA 07/18	131,000	0	0	131,000	CAD	137,987.95	0.25
5.75% CANADA 01/33 'XG49'	144,000	0	0	144,000	CAD	205,508.12	0.37
9% CANADA 94/25 S.A76	126,000	0	0	126,000	CAD	204,669.01	0.37
						1,026,845.05	1.86
DANEMARK / DÄNEMARK							
4% DANEMARK 05/17 SR	350,000	0	115,000	235,000	DKK	44,941.75	0.08
4% DANEMARK 08/19 -SR-	300,000	0	0	300,000	DKK	59,477.44	0.11
4.5% DANEMARK 07/39 -SR-	250,000	0	0	250,000	DKK	61,675.84	0.11
5% DANEMARK 01/13	350,000	0	350,000	0	DKK	0.00	0.00
7% DANEMARK 94/24 -SR-	100,000	0	0	100,000	DKK	26,331.65	0.05
						192,426.68	0.35
ESPAGNE / SPANIEN							
3% BANCO POPULAR ESPANOL 09/12 SR	450,000	0	450,000	0	EUR	0.00	0.00
3.125% GAS NATURAL 09/12 'S.5'SR-S-	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
4% ESPAGNE 10/20 -SR-	87,000	0	0	87,000	EUR	100,021.30	0.18
4% SPAIN 12/15 -SR-	0	200,000	0	200,000	EUR	246,254.78	0.44
4.20% ESPAGNE 05/37	150,000	0	0	150,000	EUR	144,618.15	0.26
4.71% TELEFONICA EMIS. 12/20 -SR-S	0	300,000	100,000	200,000	EUR	261,528.04	0.47
4.8% ESPAGNE 08/24 -SR-	70,000	0	0	70,000	EUR	79,878.73	0.14

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
5.50% T'BOND ESPAGNE 02/17	67,000	300,000	200,000	167,000	EUR	213,706.33	0.39
5.58% TELEFONICA 08/13 REG-S -SR-	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
6% ESPAGNE 98/29	128,000	0	0	128,000	EUR	159,867.60	0.29
						1,205,874.93	2.18
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
0.125% T'NOTE USA 12/14 AP-2014	0	525,000	0	525,000	USD	479,770.63	0.87
0.5% WORLDBANK 11/13 'T219' SR	500,000	0	0	500,000	USD	458,475.93	0.83
0.625% T'NOTE USA 12/17 Z-2017	0	225,000	225,000	0	USD	0.00	0.00
0.875% T'BOND USA 12/17 'V-2017'	0	1,100,000	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
1.25% T'NOTE USA 10/15'R'	435,000	0	0	435,000	USD	408,131.68	0.74
1.375% IBM 12/19 SR REG.S	0	200,000	0	200,000	EUR	238,478.16	0.43
1.75% T'NOTE USA 09/14 J-2014	924,000	0	300,000	624,000	USD	582,042.21	1.05
1.75% T'NOTE USA 10/13 'X-2013' SR	119,000	0	119,000	0	USD	0.00	0.00
2.00% T'NOTE USA 08/13 'S-2013'	177,000	0	177,000	0	USD	0.00	0.00
2.25% INTERNATIONAL FIN.10/14 144A	490,000	0	0	490,000	USD	459,756.96	0.83
2.25% T'NOTE USA 10/15 -SR-	174,000	0	0	174,000	USD	165,796.23	0.30
2.375% T'NOTE USA 09/14 S-2014	98,000	0	0	98,000	USD	93,165.99	0.17
2.375% T'NOTE USA 09/16 H-2016	220,000	0	0	220,000	USD	214,097.99	0.39
2.75% T'NOTE USA 08/13 R-2013	244,000	0	244,000	0	USD	0.00	0.00
2.75% T'NOTE USA 09/19 B-2019	140,000	0	0	140,000	USD	141,946.80	0.26
2.95% MICROSOFT 09/14 SR	140,000	0	0	140,000	USD	132,688.04	0.24
3.00% T'NOTE USA 09/16 P-2016	975,000	0	0	975,000	USD	975,456.69	1.76
3.25% T'NOTE USA 09/16 S-2016	711,000	750,000	500,000	961,000	USD	974,293.04	1.76
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-2020'	548,000	0	0	548,000	USD	582,762.56	1.05
3.50% T'BOND USA 09/39	253,000	0	0	253,000	USD	261,738.04	0.47
3.50% T'NOTE USA 08/18 SR	870,000	0	600,000	270,000	USD	281,438.27	0.51
3.625% T'NOTE USA 03/13 B-2013	679,000	0	140,000	539,000	USD	499,752.82	0.90
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	427,000	0	0	427,000	USD	455,263.35	0.82
3.75% T'NOTE USA 08/18	138,000	600,000	350,000	388,000	USD	413,660.61	0.75
3.80% JOHNSON&JOHNS.-GL.-03/13	250,000	0	0	250,000	USD	231,670.51	0.42
4.125% T'NOTE USA 05/15 C-2015	102,000	0	0	102,000	USD	101,763.94	0.18
4.25% T'NOTE USA 03/13 D-2013	174,000	0	174,000	0	USD	0.00	0.00
4.25% T'NOTE USA 04/14 E-2014	153,000	0	0	153,000	USD	149,130.70	0.27
4.375% T'BOND USA 08/38	240,000	0	0	240,000	USD	284,829.11	0.51
4.375% T'BOND USA 10/40	350,000	60,000	0	410,000	USD	488,373.18	0.88
4.50% T'BOND USA 09/39	214,000	100,000	0	314,000	USD	380,811.25	0.69
4.50% T'NOTE USA 05/15 F-2015	472,000	0	0	472,000	USD	483,065.42	0.87
4.50% T'NOTE USA 07/17 C-2017	496,000	0	496,000	0	USD	0.00	0.00
4.75% T'BOND USA 07/37	231,000	0	0	231,000	USD	288,342.36	0.52
4.75% WORLDBANK -GLOBAL- 05/35 SR	53,000	0	0	53,000	USD	60,590.02	0.11
5.75% WORLDBANK 09/12 '10317' -SR	350,000	0	350,000	0	MXN	0.00	0.00
6% T'BOND USA 96/26	88,000	0	0	88,000	USD	116,588.42	0.21
6.125% T'BOND USA 97/27	244,000	0	0	244,000	USD	331,743.86	0.60
6.25% T'BOND USA 00/30	274,000	0	0	274,000	USD	387,763.45	0.70
6.25% T'BOND USA 93/23	87,000	0	0	87,000	USD	114,252.98	0.21
7.875% T'BOND USA 91/21-SR-	540,000	0	0	540,000	USD	743,287.08	1.34
8% T'BOND USA 91/21	174,000	0	0	174,000	USD	246,052.84	0.44
						12,226,981.12	22.09

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FINLANDE / FINNLAND							
3.125% FINLANDE 09/14	109,000	0	109,000	0	EUR	0.00	0.00
4% FINLANDE 09/25	0	100,000	0	100,000	EUR	150,818.62	0.27
						150,818.62	0.27
FRANCE / FRANKREICH							
1.625% CDC CAISSE DEP.CON.S. 12/15 SR	0	400,000	0	400,000	USD	372,547.45	0.67
1.75% CDC CAISSE DEP.CON.S. 10/13	700,000	0	500,000	200,000	USD	183,514.86	0.33
2.50% TBD FRANCE (BTAN) 09/14	500,000	0	225,000	275,000	EUR	340,289.54	0.61
3.50% FRANCE (OAT) 09/20	150,000	150,000	0	300,000	EUR	415,393.83	0.75
3.50% TBD FRANCE (OAT) 04/15	298,000	0	0	298,000	EUR	387,695.24	0.70
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	244,000	0	0	244,000	EUR	342,653.34	0.62
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	122,000	0	122,000	0	EUR	0.00	0.00
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	70,000	0	70,000	0	EUR	0.00	0.00
4% TBD FRANCE (OAT) 05/38	157,000	0	0	157,000	EUR	225,439.92	0.41
4% TBD FRANCE (OAT) 05/55	122,000	0	0	122,000	EUR	176,101.32	0.32
4.125% C.F.F. FIN.FONCIER 07/17	268,000	0	0	268,000	EUR	368,895.59	0.67
4.75% TBD FRANCE (OAT) 03/35	307,000	0	0	307,000	EUR	485,279.44	0.88
						3,297,810.53	5.96
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
0% CAP-STRIPS UK 071215	70,000	0	0	70,000	GBP	102,788.60	0.19
2.25% BRITISH TREASURY 09/14	87,000	0	87,000	0	GBP	0.00	0.00
2.625% ANGLO AM.CAP. 12/17 SR-S	0	200,000	0	200,000	USD	186,936.44	0.34
3% CREDIT AGRICOLE LDN 12/17 T769-S	0	400,000	0	400,000	USD	373,719.10	0.68
4% BRITISH TREASURY 06/16	174,000	0	44,000	130,000	GBP	217,644.06	0.39
4.00% BRITISH TREASURY 09/22 SR	0	50,000	0	50,000	GBP	89,134.14	0.16
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	201,000	0	0	201,000	GBP	368,580.25	0.67
4.25% BRITISH TREASURY 06/27 SR	150,000	0	0	150,000	GBP	276,421.32	0.50
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	87,000	0	0	87,000	GBP	158,240.27	0.29
4.25% BRITISH TREASURY 08/49	160,000	0	20,000	140,000	GBP	255,289.42	0.46
4.5% BRITISH TREASURY 07/42	79,000	0	0	79,000	GBP	149,514.92	0.27
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	63,000	0	63,000	0	GBP	0.00	0.00
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	74,000	0	0	74,000	GBP	144,940.61	0.26
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	205,000	0	0	205,000	GBP	376,470.32	0.68
5% BRITISH TREASURY 02/14	70,000	0	70,000	0	GBP	0.00	0.00
5% BRITISH TREASURY 07/18	61,000	0	0	61,000	GBP	109,420.73	0.20
6% BRITISH TREASURY 98/28	83,000	0	0	83,000	GBP	182,887.26	0.33
8% BRITISH TREASURY 96/21 -SR-	182,000	0	140,000	42,000	GBP	94,776.94	0.17
						3,086,764.38	5.58
IRLANDE / IRLAND							
4.4% IRLANDE 08/19	85,000	0	0	85,000	EUR	103,747.39	0.19
4.50% IRLANDE 04/20	93,000	0	0	93,000	EUR	113,029.25	0.20
						216,776.64	0.39
ITALIE / ITALIEN							
0% STRIPS ITALIE-PRIN-010233	245,000	0	245,000	0	EUR	0.00	0.00
0% STRIPS ITALY-(5.75%) 010233	0	245,000	0	245,000	EUR	96,041.19	0.17
2.5% T'BOND ITALIE(BTP) 09/12	110,000	0	110,000	0	EUR	0.00	0.00
3% T'BOND ITALIE(BTP) 10/15 SR	327,000	0	0	327,000	EUR	400,906.01	0.72
3.70% ITALY 96/16	61,000,000	0	0	61,000,000	JPY	650,006.65	1.17

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
3.75% T'BOND ITALIE(BTP) 06/16	122,000	0	0	122,000	EUR	152,618.20	0.28
4.50% T'BOND ITALIE(BTP) 04/20	650,000	0	0	650,000	EUR	814,769.21	1.47
4.50% T'BOND ITALIE(BTP) 08/18	0	100,000	0	100,000	EUR	126,835.89	0.23
4.75% T'BOND ITALIE(BTP) 08/23	125,000	75,000	0	200,000	EUR	247,365.04	0.45
5% T'BOND ITALIE(BTP) 03/34	226,000	0	0	226,000	EUR	273,353.19	0.49
5.75% ITALIE 01/16 -SR-	224,000	0	0	224,000	EUR	293,500.71	0.53
6% T'BOND ITALIE(BTP) 99/31	50,000	0	0	50,000	EUR	67,384.70	0.12
6.50% T'BOND ITALIE(BTP) 97/27	218,000	0	0	218,000	EUR	306,998.75	0.55
						3,429,779.54	6.20
JAPON / JAPAN							
0.30% JAPAN 11/16 N.100 -SR-	0	90,000,000	0	90,000,000	JPY	958,921.41	1.73
0.8% JAPAN 10/20 N.311 SR	0	65,000,000	0	65,000,000	JPY	701,864.56	1.27
0.80% JAPON 09/14 N81 -SR-	38,800,000	0	38,800,000	0	JPY	0.00	0.00
1.00% JAPAN 12/21 N320 -SR-	0	30,000,000	0	30,000,000	JPY	326,030.42	0.59
1.00% JAPON 03/23 N.61	66,750,000	55,000,000	0	121,750,000	JPY	1,311,346.73	2.37
1.10% JAPON 03/33 N.10	84,250,000	0	0	84,250,000	JPY	792,965.27	1.43
1.10% JAPON 10/20 N.309 SR	49,800,000	0	0	49,800,000	JPY	550,315.29	0.99
1.30% JAPON 05/15 N.269 -SR-	149,800,000	0	25,000,000	124,800,000	JPY	1,356,088.37	2.45
1.30% JAPON 09/19 N.304 SR	102,950,000	0	0	102,950,000	JPY	1,155,022.30	2.09
1.40% DEV.BK OF JAPAN-GL.-02/12	96,000,000	0	96,000,000	0	JPY	0.00	0.00
1.50% JAPAN 05/15 N.273	52,200,000	0	40,000,000	12,200,000	JPY	134,043.85	0.24
1.50% JAPON 04/14 N.259	30,450,000	0	30,450,000	0	JPY	0.00	0.00
1.50% JAPON 08/18 N.296 -SR-	63,500,000	30,000,000	0	93,500,000	JPY	1,059,383.64	1.91
1.60% JAPAN 12/32 N.136 -SR-	0	10,000,000	0	10,000,000	JPY	103,881.17	0.19
1.60% JAPON 04/14 N263	50,000,000	0	50,000,000	0	JPY	0.00	0.00
1.60% JAPON 06/15 N276-SR-	97,150,000	0	0	97,150,000	JPY	1,074,009.36	1.94
1.75% DEVELO.BANK OF JAPAN 07/17	60,000,000	0	0	60,000,000	JPY	676,763.14	1.22
1.90% JAPAN 01/21 N.50 -SR-	70,200,000	0	0	70,200,000	JPY	820,298.40	1.48
1.90% JAPON 09/29 N109 -SR-	60,000,000	0	0	60,000,000	JPY	673,117.19	1.22
2.10% JAPON 05/25 N.80	43,500,000	90,000,000	0	133,500,000	JPY	1,581,027.13	2.86
2.10% JAPON 09/29 N.114	29,400,000	0	0	29,400,000	JPY	336,024.21	0.61
2.20% JAPON 09/39 N.31	15,000,000	10,000,000	0	25,000,000	JPY	280,462.85	0.51
2.20% JAPON 09/49 N.2 -SR-	0	7,000,000	0	7,000,000	JPY	76,813.33	0.14
2.30% DEV.BANK OF JAPAN 06/26 -S-	90,000,000	0	90,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.30% JAPON 06/35 N.21	26,100,000	0	0	26,100,000	JPY	299,716.37	0.54
						14,268,094.99	25.78
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
1.25% B.E.I. 07/12	60,900,000	0	60,900,000	0	JPY	0.00	0.00
1.40% B.E.I. 05/17	68,000,000	0	0	68,000,000	JPY	754,501.20	1.36
2.75% EUR. FIN. STAB. 11/16 '1' SR	458,000	0	0	458,000	EUR	595,411.59	1.08
4.625% B.E.I. 04/20 S.1620/01	366,000	0	0	366,000	EUR	542,636.78	0.98
						1,892,549.57	3.42
MALAISIE / MALAYSIA							
4.378% MALAISIE S09/0002 09/19 SR	0	300,000	0	300,000	MYR	95,103.02	0.17
						95,103.02	0.17

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
MEXIQUE / MEXIKO							
10% MEXIQUE 04/24 'M' MXN100	7,000	0	0	7,000	MXN	69,219.12	0.13
10% MEXIQUE 06/36 MXN100	5,000	0	0	5,000	MXN	51,086.31	0.09
7.50% MEXIQUE 07/27 MXN100 SR	9,500	0	0	9,500	MXN	78,166.23	0.14
7.75% MEXIQUE 08/17 MXN100	8,000	0	0	8,000	MXN	62,858.20	0.11
8% MEXIQUE 10/20 MXN100	5,000	0	0	5,000	MXN	41,462.66	0.07
9.50% MEXIQUE 04/14 MXN 100	5,000	0	300	4,700	MXN	36,103.08	0.07
						338,895.60	0.61
NORVEGE / NORWEGEN							
1.875% NORDEA EIENDOMSKR.11/14 -S-	0	400,000	0	400,000	USD	372,250.88	0.67
2.0% EKSPORTFINANS 10/15 -SR-T.716	290,000	0	290,000	0	USD	0.00	0.00
2.75% DNB BOLIGKREDITT12/22 S.75-SR-	0	400,000	200,000	200,000	EUR	261,443.57	0.47
3.20% DNB BANK 12/17 'S1'SR REG.S	0	500,000	0	500,000	USD	486,915.86	0.88
4.25% NORVEGE 06/17	200,000	475,000	200,000	475,000	NOK	86,917.63	0.16
6.50% NORVEGE 02/13 -SR-	189,000	0	189,000	0	NOK	0.00	0.00
						1,207,527.94	2.18
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
1.75% PAYS-BAS 10/13 SR	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
2.625% ING BANK -GL- 09/12 REG.S	385,000	0	385,000	0	USD	0.00	0.00
3.75% BANK NED.GEM. 03/13 -SR-	0	500,000	0	500,000	USD	465,656.85	0.84
3.75% PAYS-BAS 04/14	170,000	0	0	170,000	EUR	216,825.27	0.39
3.75% PAYS-BAS 06/23	83,000	0	0	83,000	EUR	120,587.92	0.22
4% PAYS-BAS 05/37	40,000	0	0	40,000	EUR	64,210.93	0.12
4.00% PAYS-BAS 08/18	522,000	0	170,000	352,000	EUR	501,332.91	0.91
4.00% RABOBANK 12/22 -SR-S	0	200,000	0	200,000	GBP	317,541.67	0.57
5.50% PAYS-BAS 98/28	20,000	0	0	20,000	EUR	35,171.22	0.06
						1,721,326.77	3.11
PHILIPPINES / PHILIPPINEN							
4.50% ASIAN DEV.-GL-02/12SR T1	225,000	0	225,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
POLOGNE / POLEN							
3.625% POLOGNE 06/16 S.14-SR-	85,000	0	0	85,000	EUR	110,977.09	0.20
4.20% POLOGNE 05/20 S.8 SR	122,000	0	0	122,000	EUR	167,782.85	0.30
						278,759.94	0.50
SINGAPOUR / SINGAPUR							
2.625% SINGAPOUR 07/12	161,000	0	161,000	0	SGD	0.00	0.00
2.875% SINGAPOUR 08/15 -SR-	140,000	0	0	140,000	SGD	111,731.07	0.20
3.625% SINGAPOUR 04/14	300,000	0	0	300,000	SGD	236,253.88	0.43
						347,984.95	0.63
SUEDE / SCHWEDEN							
1.625% KOMMUNINV.I 12/17 SR-S-144A	0	500,000	500,000	0	USD	0.00	0.00
1.875% SKAND.ENS.KB 12/19'273'SR-S	0	400,000	200,000	200,000	EUR	243,353.63	0.44
2.125% SWEDBANK 12/17 '1' SR-S-	0	400,000	0	400,000	USD	372,858.67	0.67
3% SUEDE 05/16 SR	400,000	0	0	400,000	SEK	60,404.70	0.11
3.00% TELIASONERA 12/27 '82' -SR-S	0	100,000	0	100,000	EUR	123,654.76	0.22
3.125% NORDEA BK 12/17 T.2 SR -S-	0	400,000	200,000	200,000	USD	194,358.10	0.35

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
3.25% SWEDISH EXP.09/14 T197 -SR-	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
3.5% T'BOND SUEDE 09/39 SR	250,000	0	0	250,000	SEK	43,636.87	0.08
4.25% SWEDEN 07/19 S1052	310,000	0	0	310,000	SEK	51,538.84	0.09
4.50% T'BOND SUEDE 04/15-SR-	200,000	0	0	200,000	SEK	30,800.07	0.06
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	200,000	0	200,000	0	SEK	0.00	0.00
						1,120,605.64	2.02
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						52,705,629.70	95.21
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISETERMINGESCHÄFTEN							
FX-SW. MYR/MYR, 02.12.11-08.02.12	-212,460	0	-212,460	0	USD		
FX-SW. MYR/MYR, 02.12.11-08.02.12	665,000	0	665,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CHF, 05.12.11-07.02.12	-270,000	0	-270,000	0	SGD		
FX-SW. CHF/CHF, 05.12.11-07.02.12	193,659	0	193,659	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/EUR, 05.12.11-07.02.12	-172,590	0	-172,590	0	SGD		
FX-SW. EUR/EUR, 05.12.11-07.02.12	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/PLN, 05.12.11-07.02.12	-16,300,000	0	-16,300,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/PLN, 05.12.11-07.02.12	701,136	0	701,136	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/USD, 07.12.11-09.01.12	-15,000	0	-15,000	0	CHF		
FX-SW. USD/USD, 07.12.11-09.01.12	16,243	0	16,243	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/USD, 14.12.11-07.02.12	-270,000	0	-270,000	0	MXN		
FX-SW. USD/USD, 14.12.11-07.02.12	19,385	0	19,385	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 04.01.12-09.01.12	0	-12,000	-12,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 04.01.12-09.01.12	0	12,398	12,398	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 04.01.12-09.01.12	0	-11,912	-11,912	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 04.01.12-09.01.12	0	11,000	11,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 04.01.12-09.01.12	0	-16,410	-16,410	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 04.01.12-09.01.12	0	24,000	24,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 04.01.12-10.01.12	0	-3,855,034	-3,855,034	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 04.01.12-10.01.12	0	47,000	47,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 04.01.12-09.01.12	0	-292,452	-292,452	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 04.01.12-09.01.12	0	20,000	20,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 04.01.12-09.01.12	0	-20,000	-20,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 04.01.12-09.01.12	0	16,410	16,410	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 04.01.12-09.01.12	0	-81,000	-81,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 04.01.12-09.01.12	0	86,650	86,650	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 05.01.12-07.02.12	0	-14,000,000	-14,000,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 05.01.12-07.02.12	0	141,722	141,722	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 05.01.12-07.02.12	0	-26,275,700	-26,275,700	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 05.01.12-07.02.12	0	220,000	220,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 05.01.12-07.02.12	0	-5,000	-5,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 05.01.12-07.02.12	0	5,282	5,282	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 05.01.12-07.02.12	0	-120,000	-120,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 05.01.12-07.02.12	0	8,716	8,716	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 06.01.12-07.02.12	0	-100,000	-100,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 06.01.12-07.02.12	0	105,191	105,191	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 09.01.12-07.02.12	0	-50,000	-50,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 09.01.12-07.02.12	0	651	651	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	-11,000	-11,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	9,100	9,100	0	EUR	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teiffondsvermögens
FX-SW. JPY/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	-29,000	-29,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	2,331,600	2,331,600	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	-10,000	-10,000	0	CHF		
FX-SW. PLN/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	36,389	36,389	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	-33,000	-33,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 16.01.12-19.01.12	0	34,606	34,606	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	-60,000	-60,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	49,702	49,702	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	-20,000	-20,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	13,798	13,798	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	-85,000	-85,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	7,101,750	7,101,750	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	-53,000	-53,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 24.01.12-27.01.12	0	56,995	56,995	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 30.01.12-01.03.12	0	-155,000	-155,000	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 30.01.12-01.03.12	0	147,605	147,605	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/EUR, 30.01.12-01.03.12	0	-60,542	-60,542	0	EUR		
FX-SW. CAD/EUR, 30.01.12-01.03.12	0	80,000	80,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 30.01.12-01.03.12	0	-100,000	-100,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 30.01.12-01.03.12	0	91,765	91,765	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 30.01.12-01.03.12	0	-39,742	-39,742	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 30.01.12-01.03.12	0	4,000,000	4,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 30.01.12-12.03.12	0	-221,498	-221,498	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 30.01.12-12.03.12	0	680,000	680,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 30.01.12-01.03.12	0	-40,963	-40,963	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 30.01.12-01.03.12	0	175,000	175,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 30.01.12-08.02.12	0	-665,000	-665,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 30.01.12-08.02.12	0	216,507	216,507	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 31.01.12-01.03.12	0	-15,000	-15,000	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 31.01.12-01.03.12	0	18,597	18,597	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 02.02.12-07.02.12	0	-238,218	-238,218	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 02.02.12-07.02.12	0	287,000	287,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 02.02.12-07.02.12	0	-11,027	-11,027	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 02.02.12-07.02.12	0	16,000	16,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	-10,000	-10,000	0	CHF		
FX-SW. DKK/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	61,680	61,680	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	-112,000	-112,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	9,292,528	9,292,528	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	-10,000	-10,000	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	63,401	63,401	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	-188,000	-188,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 02.02.12-07.02.12	0	204,994	204,994	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 03.02.12-08.05.12	0	-431,000	-431,000	0	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 03.02.12-08.05.12	0	219,898	219,898	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 03.02.12-08.02.12	0	-220,031	-220,031	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 03.02.12-08.02.12	0	665,000	665,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 03.02.12-08.02.12	0	-665,000	-665,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 03.02.12-08.02.12	0	220,031	220,031	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/MXN, 06.02.12-08.03.12	0	-400,000	-400,000	0	MXN		
FX-SW. PLN/MXN, 06.02.12-08.03.12	0	100,887	100,887	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. PLN/USD, 06.02.12-09.02.12	0	-110,000	-110,000	0	USD		

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. PLN/USD, 06.02.12-09.02.12	0	352,695	352,695	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 23.02.12-28.02.12	0	-19,914	-19,914	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 23.02.12-28.02.12	0	24,000	24,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 23.02.12-28.02.12	0	-3,720,360	-3,720,360	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 23.02.12-28.02.12	0	42,000	42,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 23.02.12-28.02.12	0	-90,610	-90,610	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 23.02.12-28.02.12	0	82,000	82,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 24.02.12-28.03.12	0	-100,000	-100,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 24.02.12-28.03.12	0	417,220	417,220	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	-15,000	-15,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	16,291	16,291	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 02.03.12-07.03.12	0	-24,061	-24,061	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 02.03.12-07.03.12	0	29,000	29,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 02.03.12-07.03.12	0	-66,313	-66,313	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 02.03.12-07.03.12	0	96,000	96,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 02.03.12-10.04.12	0	-7,500,000	-7,500,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 02.03.12-10.04.12	0	69,416	69,416	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	-14,000	-14,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	1,255,520	1,255,520	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. MXN/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	-14,000	-14,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. MXN/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	196,323	196,323	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	-128,000	-128,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 02.03.12-07.03.12	0	140,783	140,783	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 05.03.12-09.04.12	0	-200,000	-200,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 05.03.12-09.04.12	0	15,542	15,542	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 06.03.12-08.05.12	0	-20,000	-20,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 06.03.12-08.05.12	0	23,962	23,962	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 08.03.12-12.04.12	0	-219,196	-219,196	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 08.03.12-12.04.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 08.03.12-12.03.12	0	-680,000	-680,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 08.03.12-12.03.12	0	225,046	225,046	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 08.03.12-12.04.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 08.03.12-12.04.12	0	214,851	214,851	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 19.03.12-22.03.12	0	-105,291	-105,291	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 19.03.12-22.03.12	0	127,000	127,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 19.03.12-22.03.12	0	-15,199	-15,199	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 19.03.12-22.03.12	0	22,000	22,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 19.03.12-22.03.12	0	-119,677	-119,677	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 19.03.12-22.03.12	0	109,000	109,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 22.03.12-27.03.12	0	-23,002	-23,002	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 22.03.12-27.03.12	0	21,000	21,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 22.03.12-27.03.12	0	-169,283	-169,283	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 22.03.12-27.03.12	0	204,000	204,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 22.03.12-27.03.12	0	-27,692	-27,692	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 22.03.12-27.03.12	0	40,000	40,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 22.03.12-27.03.12	0	-22,697,930	-22,697,930	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 22.03.12-27.03.12	0	251,000	251,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.03.12-27.03.12	0	-199,274	-199,274	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 22.03.12-27.03.12	0	182,000	182,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 28.03.12-12.04.12	0	-500	-500	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 28.03.12-12.04.12	0	668	668	0	USD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. AUD/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	-134,033	-134,033	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	172,500	172,500	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	-87,377	-87,377	0	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	650,000	650,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	-98,567	-98,567	0	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	750,000	750,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 30.03.12-04.05.12	0	-170,000	-170,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 30.03.12-04.05.12	0	708,807	708,807	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	-505,751	-505,751	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 30.03.12-03.05.12	0	675,000	675,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 03.04.12-10.04.12	0	-97,500	-97,500	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 03.04.12-10.04.12	0	117,040	117,040	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SGD/USD, 03.04.12-09.04.12	0	-50,000	-50,000	0	USD		
FX-SW. SGD/USD, 03.04.12-09.04.12	0	62,550	62,550	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 04.04.12-03.05.12	0	-29,000	-29,000	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 04.04.12-03.05.12	0	28,825	28,825	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 04.04.12-02.05.12	0	-4,000,000	-4,000,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 04.04.12-02.05.12	0	44,416	44,416	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 04.04.12-03.05.12	0	-100,000	-100,000	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 04.04.12-03.05.12	0	120,524	120,524	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/MXN, 04.04.12-02.05.12	0	-200,000	-200,000	0	MXN		
FX-SW. JPY/MXN, 04.04.12-02.05.12	0	1,280,700	1,280,700	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.04.12-09.05.12	0	-214,984	-214,984	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.04.12-09.05.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.04.12-12.04.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.04.12-12.04.12	0	214,984	214,984	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.04.12-12.04.12	0	-214,851	-214,851	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.04.12-12.04.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.04.12-09.05.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.04.12-09.05.12	0	215,489	215,489	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 25.04.12-31.05.12	0	-2,600,000	-2,600,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 25.04.12-31.05.12	0	29,079	29,079	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 25.04.12-29.05.12	0	-200,000	-200,000	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 25.04.12-29.05.12	0	13,793	13,793	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 01.05.12-08.05.12	0	-100,000	-100,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 01.05.12-08.05.12	0	162,043	162,043	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 01.05.12-08.05.12	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 01.05.12-08.05.12	0	66,151	66,151	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 02.05.12-07.05.12	0	-167,309	-167,309	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 02.05.12-07.05.12	0	201,000	201,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 02.05.12-08.05.12	0	-16,216	-16,216	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 02.05.12-08.05.12	0	24,000	24,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 02.05.12-07.05.12	0	-89,000	-89,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 02.05.12-07.05.12	0	7,829,330	7,829,330	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 02.05.12-07.05.12	0	-86,000	-86,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 02.05.12-07.05.12	0	94,227	94,227	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 02.05.12-04.06.12	0	-275,000	-275,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 02.05.12-04.06.12	0	221,774	221,774	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 03.05.12-07.05.12	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 03.05.12-07.05.12	0	208,188	208,188	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 03.05.12-09.05.12	0	-250,000	-250,000	0	EUR		

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. USD/EUR, 03.05.12-09.05.12	0	328,748	328,748	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 04.05.12-31.05.12	0	-40,000,000	-40,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 04.05.12-31.05.12	0	498,834	498,834	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 07.05.12-11.06.12	0	-213,516	-213,516	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 07.05.12-11.06.12	0	900,000	900,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 07.05.12-12.06.12	0	-35,000	-35,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 07.05.12-12.06.12	0	44,940	44,940	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 07.05.12-09.07.12	0	-215,545	-215,545	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 07.05.12-09.07.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 07.05.12-09.07.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 07.05.12-09.07.12	0	208,393	208,393	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 23.05.12-12.06.12	0	-200,000	-200,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 23.05.12-12.06.12	0	13,599	13,599	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 24.05.12-12.06.12	0	-40,050,000	-40,050,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 24.05.12-12.06.12	0	504,122	504,122	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 30.05.12-02.07.12	0	-275,000	-275,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 30.05.12-02.07.12	0	214,844	214,844	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 31.05.12-05.06.12	0	-44,119	-44,119	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 31.05.12-05.06.12	0	53,000	53,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 31.05.12-07.08.12	0	-38,092	-38,092	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 31.05.12-07.08.12	0	282,891	282,891	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 31.05.12-05.06.12	0	-62,000	-62,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 31.05.12-05.06.12	0	5,051,760	5,051,760	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 01.06.12-04.06.12	0	-38,000	-38,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 01.06.12-04.06.12	0	3,058,620	3,058,620	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 01.06.12-02.07.12	0	-11,000,000	-11,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 01.06.12-02.07.12	0	137,431	137,431	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 01.06.12-04.06.12	0	-13,000	-13,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 01.06.12-04.06.12	0	13,874	13,874	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 01.06.12-06.06.12	0	-10,737	-10,737	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 01.06.12-06.06.12	0	16,000	16,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 01.06.12-02.07.12	0	-11,221,500	-11,221,500	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 01.06.12-02.07.12	0	150,000	150,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	-17,000	-17,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	18,310	18,310	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. MXN/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	-10,000	-10,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. MXN/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	147,815	147,815	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	-46,000	-46,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	38,298	38,298	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. DKK/USD, 04.06.12-09.07.12	0	-100,000	-100,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. DKK/USD, 04.06.12-09.07.12	0	596,500	596,500	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 04.06.12-07.06.12	0	-189,927	-189,927	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 04.06.12-07.06.12	0	30,000	30,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 04.06.12-07.06.12	0	-5,164,800	-5,164,800	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 04.06.12-07.06.12	0	64,000	64,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 04.06.12-07.06.12	0	-42,786	-42,786	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 04.06.12-07.06.12	0	40,000	40,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 04.06.12-06.06.12	0	-70,000	-70,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 04.06.12-06.06.12	0	5,649,000	5,649,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	-112,000	-112,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 04.06.12-07.06.12	0	115,835	115,835	0	USD	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. GBP/CHF, 05.06.12-09.07.12	0	-10,000	-10,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 05.06.12-09.07.12	0	6,752	6,752	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 05.06.12-09.07.12	0	-500,000	-500,000	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 05.06.12-09.07.12	0	4,172	4,172	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 07.06.12-02.07.12	0	-40,000,000	-40,000,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 07.06.12-02.07.12	0	503,541	503,541	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 21.06.12-09.07.12	0	-10,000	-10,000	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 21.06.12-09.07.12	0	798,850	798,850	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 22.06.12-09.07.12	0	-15,000	-15,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 22.06.12-09.07.12	0	1,259,010	1,259,010	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 27.06.12-13.07.12	0	-260,271	-260,271	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 27.06.12-13.07.12	0	203,575	203,575	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 03.07.12-06.07.12	0	-62,875	-62,875	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 03.07.12-06.07.12	0	60,000	60,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 03.07.12-06.08.12	0	-20,000,000	-20,000,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 03.07.12-06.08.12	0	199,521	199,521	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 03.07.12-06.07.12	0	-13,210,696	-13,210,696	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 03.07.12-06.07.12	0	158,000	158,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 03.07.12-06.07.12	0	-51,000	-51,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 03.07.12-06.07.12	0	34,023	34,023	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 03.07.12-06.07.12	0	-120,000	-120,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 03.07.12-06.07.12	0	99,876	99,876	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 03.07.12-06.08.12	0	-250,000	-250,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 03.07.12-06.08.12	0	18,645	18,645	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 03.07.12-06.08.12	0	-20,000,000	-20,000,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 03.07.12-06.08.12	0	842,744	842,744	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.07.12-10.09.12	0	-208,202	-208,202	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.07.12-10.09.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.07.12-10.09.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.07.12-10.09.12	0	211,803	211,803	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 09.07.12-13.08.12	0	-265,000	-265,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 09.07.12-13.08.12	0	208,288	208,288	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 26.07.12-06.08.12	0	-202,821	-202,821	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 26.07.12-06.08.12	0	249,171	249,171	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 31.07.12-04.09.12	0	-245,548	-245,548	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 31.07.12-04.09.12	0	18,495	18,495	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 02.08.12-06.11.12	0	-150,000	-150,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 02.08.12-06.11.12	0	184,429	184,429	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 10.08.12-04.09.12	0	-270,000	-270,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 10.08.12-04.09.12	0	216,511	216,511	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 30.08.12-04.10.12	0	-260,271	-260,271	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 30.08.12-04.10.12	0	207,793	207,793	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.09.12-07.11.12	0	-211,065	-211,065	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.09.12-07.11.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.09.12-10.09.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.09.12-10.09.12	0	211,268	211,268	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.09.12-10.09.12	0	-211,803	-211,803	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.09.12-10.09.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.09.12-07.11.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.09.12-07.11.12	0	215,327	215,327	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 07.09.12-11.10.12	0	-70,760	-70,760	0	EUR		

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. USD/EUR, 07.09.12-11.10.12	0	89,675	89,675	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 20.09.12-25.09.12	0	-264,000	-264,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 20.09.12-25.09.12	0	218,236	218,236	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 24.09.12-10.10.12	0	-350,000	-350,000	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 24.09.12-10.10.12	0	35,246,050	35,246,050	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SGD, 01.10.12-05.11.12	0	-260,271	-260,271	0	SGD		
FX-SW. CHF/SGD, 01.10.12-05.11.12	0	198,475	198,475	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 02.10.12-05.10.12	0	-21,028,096	-21,028,096	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 02.10.12-05.10.12	0	256,000	256,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/CHF, 02.10.12-05.10.12	0	-254,000	-254,000	0	CHF		
FX-SW. ZAR/CHF, 02.10.12-05.10.12	0	2,267,204	2,267,204	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 02.10.12-05.11.12	0	-20,000,000	-20,000,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 02.10.12-05.11.12	0	814,890	814,890	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. DKK/CHF, 03.10.12-10.10.12	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. DKK/CHF, 03.10.12-10.10.12	0	184,793	184,793	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 03.10.12-10.10.12	0	-65,000	-65,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 03.10.12-10.10.12	0	52,133	52,133	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 08.10.12-06.11.12	0	-50,000	-50,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 08.10.12-06.11.12	0	4,186,650	4,186,650	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 09.10.12-10.01.13	0	-120,798	0	-120,798	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 09.10.12-10.01.13	0	900,000	0	900,000	DKK	-203.53	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 09.10.12-10.01.13	0	-296,247	0	-296,247	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 09.10.12-10.01.13	0	30,000,000	0	30,000,000	JPY	-39,924.63	-0.07
FX-SW. USD/EUR, 10.10.12-06.11.12	0	-100,000	-100,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 10.10.12-06.11.12	0	128,930	128,930	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 15.10.12-19.10.12	0	-64,800	-64,800	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 15.10.12-19.10.12	0	50,000	50,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 15.10.12-06.11.12	0	-50,000	-50,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 15.10.12-06.11.12	0	64,809	64,809	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 01.11.12-07.11.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 01.11.12-07.11.12	0	215,898	215,898	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 01.11.12-05.12.12	0	-215,686	-215,686	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 01.11.12-05.12.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 01.11.12-05.12.12	0	-260,270	-260,270	0	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 01.11.12-05.12.12	0	132,058	132,058	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 01.11.12-07.11.12	0	-215,327	-215,327	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 01.11.12-07.11.12	0	660,000	660,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 01.11.12-05.12.12	0	-660,000	-660,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 01.11.12-05.12.12	0	216,941	216,941	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 02.11.12-05.12.12	0	-302,000	-302,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 02.11.12-05.12.12	0	98,661	98,661	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 02.11.12-05.12.12	0	-99,267	-99,267	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 02.11.12-05.12.12	0	302,000	302,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 29.11.12-05.12.12	0	-358,000	-358,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 29.11.12-05.12.12	0	117,454	117,454	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 29.11.12-03.01.13	0	-117,608	0	-117,608	USD		
FX-SW. MYR/USD, 29.11.12-03.01.13	0	358,000	0	358,000	MYR	-507.87	0.00
FX-SW. MYR/USD, 29.11.12-05.12.12	0	-117,674	-117,674	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 29.11.12-05.12.12	0	358,000	358,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 04.12.12-07.12.12	0	-105,345	-105,345	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 04.12.12-07.12.12	0	8,636,149	8,636,149	0	JPY	0.00	0.00

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.

Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2012 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2012

Titres / Titel	Total au 31.12.2011 / Gesamtsumme zum 31.12.2011	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Teilfondsvermögens
FX-SW. USD/JPY, 04.12.12-06.02.13	0	-8,636,149	0	-8,636,149	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 04.12.12-06.02.13	0	105,409	0	105,409	USD	5,051.16	0.01
FX-SW. CHF/USD, 04.12.12-07.12.12	0	-338,313	-338,313	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 04.12.12-07.12.12	0	313,000	313,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 04.12.12-06.02.13	0	-260,270	0	-260,270	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 04.12.12-06.02.13	0	132,534	0	132,534	GBP	2,124.59	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 04.12.12-06.02.13	0	-147,591	0	-147,591	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 04.12.12-06.02.13	0	23,970	0	23,970	CHF	98.15	0.00
FX-SW. DKK/CHF, 04.12.12-07.12.12	0	-23,971	-23,971	0	CHF		
FX-SW. DKK/CHF, 04.12.12-07.12.12	0	147,591	147,591	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 27.12.12-28.02.13	0	-122,977	0	-122,977	USD		
FX-SW. MYR/USD, 27.12.12-28.02.13	0	376,800	0	376,800	MYR	-119.80	0.00
FX-SW. USD/MYR, 27.12.12-03.01.13	0	-358,000	0	-358,000	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 27.12.12-03.01.13	0	116,803	0	116,803	USD	-229.70	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTEN						-33,711.63	-0.06

DEWISEN / DEWISEN	COURS / KURS
AUD	0.950320
CAD	0.919300
DKK	0.161748
EUR	1.206800
GBP	1.487900
JPY	0.010586
MXN	0.070487
MYR	0.299330
NOK	0.164476
PLN	0.295760
SEK	0.140705
SGD	0.749370
USD	0.915350
ZAR	0.107886

Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "split", titres gratuits, transfert, etc. / Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage der Portfoliotitel, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, "Split", Gratisaktien, Übertragung usw.
Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, etc. / Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, "Reverse Split", Auslaufen der Anlage, Auslösung, Übertragung, Verkauf usw.

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.

Les instruments dérivés sont évalués au prix de marché. Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé conclu OTC, le prix doit être vérifié en tout temps au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

Instruments financiers dérivés

Les informations sont présentées selon l'approche "Commitment I".

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 Konstanthaltung 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 aufgelaufene 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.

Derivaten sind zum Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.

Derivative Finanzinstrumente

Die Informationen werden nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.



Rapport abrégé de l'organe de révision selon
la loi sur les placements collectifs au Conseil
d'administration de la société de direction de
fonds sur les comptes annuels 2012

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds de placements Ethos avec les compartiments Equities CH indexed, Corporate Governance, Equities Europe ex CH, Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance, Equities North America (RPF), Equities North America, Equities Pacific, Equities World ex CH (RPF), Bonds CHF et Bonds International, comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2012.

Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.



Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci.

Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2012 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et à l'art. 127 LPCC ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is 'Cadoche' and the signature on the right is 'Jean-Sébastien Lassonde'.

Marc-Olivier Cadoche
Expert-réviseur
Auditeur responsable

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur

Genève, le 19 avril 2013



Kurzbericht der kollektivanlagen-
gesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat
der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2012

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Ethos mit den Teilfonds Equities CH indexed, Corporate Governance, Equities Europe ex CH, Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance, Equities North America (RPF), Equities North America, Equities Pacific, Equities World ex CH (RPF), Bonds CHF und Bonds International, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.



Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2012 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

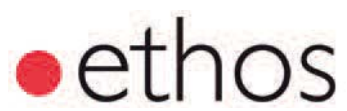
PricewaterhouseCoopers SA

Two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is 'M. Cadoche' and the signature on the right is 'Jean-Sébastien Lassonde'.

Marc-Olivier Cadoche
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Jean-Sébastien Lassonde
Revisionsexperte

Genf, den 19. April 2013



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)44 421 41 11
F +41 (0)44 421 41 12