

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 2013

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 2013

TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS / STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	18
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER TEILVERMÖGEN	
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	22
Ethos-Equities Europe ex CH	33
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	45
Ethos-Equities North America (RPF)	64
Ethos-Equities North America	75
Ethos-Equities Pacific	86
Ethos-Equities World ex CH (RPF)	97
Ethos-Bonds CHF	112
Ethos-Bonds International	130
6. NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	150
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	152

Ethos

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement

Ethos Services SA
Place Cornavin 2
Case postale
CH-1211 Genève 1
Tél. +41 (0) 22 716 15 55

Bureau Zürich:
Gessnerallee 32
CH-8001 Zürich
Tél. +41 (0) 44 421 41 11

Direction du fonds de placement

Pictet Funds SA
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tél. +41 (0) 58 323 30 00

Banque dépositaire

Banque Pictet & Cie SA (anciennement Pictet & Cie, Banquiers)
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tél. +41 (0) 58 323 23 23

Ethos

1. ORGANISATION (suite)

Gestion déléguée	<p>Pictet Asset Management SA (PAM SA), Genève</p> <p>Dans ce contexte, la sélection des gérants des différents compartiments est déléguée à Ethos Services SA qui conseille le fonds en matière d'analyses environnementales et sociales et d'exercice des droits de vote.</p>
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)	<p>FundPartner Solutions (Europe) SA, Luxembourg</p>
Organe de révision	<p>PricewaterhouseCoopers SA 50, avenue Giuseppe Motta CH-1202 Genève</p>
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 2.0 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 (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs) <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	<p>Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "autres fonds en placement traditionnels" à compartiments. Dernier contrat de fonds de placement approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 13 mai 2013 et entré en vigueur le 15 mai 2013.</p>

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) SA, Luxembourg (agent de transfert) et acceptent que cette identité soit transmise à Ethos Services SA, 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	classe de part: "E"	
	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
	classe de part: "EX"	
	Ethos-Equities North America (RPF)	CH: 4412832
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	CH: 2356833
Lancement des compartiments	Ethos-Equities CH 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
Monnaie de référence	CHF	
Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la valeur nette d'inventaire (VNI) uniquement.	
Souscription/ remboursement	Les ordres doivent être reçus auprès de la banque dépositaire au plus tard à 12 heures, un jour ouvrable précédant le jour de calcul de la VNI. Le délai est de deux jours ouvrables avant le calcul de la VNI pour le compartiment Equities Pacific.	
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.	
Commission de la direction	1% maximum annuel de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, le détail figurant dans les états financiers.	
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.	
Dividende	Le 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%.	

1. ORGANISATION

Fondsinitiator

Ethos Services SA
Place Cornavin 2
Case postale
CH-1211 Genève 1
Tel. +41 (0) 22 716 15 55

Bureau Zürich:
Gessnerallee 32
CH-8001 Zürich
Tel. +41 (0) 44 421 41 11

Fondsleitung

Pictet Funds SA
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tel. +41 (0) 58 323 30 00

Depotbank

Banque Pictet & Cie SA (vormals Pictet & Cie, Banquiers)
60, route des Acacias
CH-1227 Carouge - Genève
Tel. +41 (0) 58 323 23 23

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Delegierte Verwaltung	<p>Pictet Asset Management SA (PAM SA), Genève In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Teilvermögen an Ethos Services SA 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) SA, Luxembourg</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 2.0 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 (der allen Anlegerkategorien offen steht) <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte• Dialogprogramm mit den Unternehmen• Ratings und ESG Analysis den Unternehmen• Aktienbesitz Screening
Rechtsform	<p>Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" mit Teilvermögen. Letztes Fondsvertrag wurde am 13. Mai 2013 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 15. Mai 2013 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) SA, Luxembourg (Transferagent) identifizieren und damit einverstanden sind, dass ihre Identität der Ethos Services SA, 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	Anteilsklasse "E":	
	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
	Anteilsklasse "EX":	
	Ethos-Equities North America (RPF)	CH: 4412832
	Ethos-Equities World ex CH (RPF)	CH: 2356833
Lancierungsdatum	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
Referenzwährung	CHF	
Berechnung des Inventarwertes	Täglich, Ausgabe und Rücknahme werden ausschliesslich anhand des Nettoinventarwertes (NIW) berechnet.	
Ausgabe und Rücknahme	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen spätestens um 12 Uhr, ein Werktag vor dem Bewertungstag, bei der Depotbank eingehen. Die Frist liegt bei zwei Geschäftstagen, vor der Berechnung des NIW für das Teilvermögen Equities Pacific.	
Zahlungsfrist	Zwei Werktage nach dem Bewertungstag.	
Kommission der Direktion	Max. 1% pro Jahr des Nettoinventarwertes jedes Teilvermögens. Ausführliche Angaben sind dem Abschluss zu entnehmen.	
Vergütung an die Depotbank	Siehe Angaben in den Jahresrechnungen.	
Dividenden	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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 SA. 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 2013 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 116 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2013, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 549 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 2013 hat der Anlagefonds Ethos bei 116 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Nichtschweizerische Generalversammlungen

2013 übte der Anlagefonds Ethos auf 549 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 2013 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2013	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES EUROPE EX CH <i>- MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	100.06	18	23.02% 21.46%	-0.59% 0.22%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) <i>- MSCI North America</i>	65.95	37	21.83% 25.89%	4.38% 5.22%
3. EQUITIES NORTH AMERICA <i>- MSCI North America</i>	65.22	60	20.96% 25.89%	0.28% 1.55%
4. EQUITIES PACIFIC <i>- MSCI Pacific</i>	67.54	34	7.33% 14.91%	-3.84% -1.97%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) <i>- MSCI World Ex CH</i>	91.69	35	19.43% 23.08%	-0.62% 0.75%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- SPI</i> <i>- Ethex-CH**</i>	189.78	976	25.05% 24.60% 25.54%	3.38% 3.97% 7.64%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	70.19	101	21.53% 21.46%	-1.82% -1.20%
8. BONDS CHF <i>- Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	131.67	104	-1.38% -1.30%	2.71% 2.90%
9. BONDS INTERNATIONAL <i>- Citigroup WGBI All Mats in CHF</i>	92.48	51	-7.28% -6.72%	-0.47% 0.12%

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 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. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2013 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2013	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES EUROPE EX CH <i>- MSCI Europe Ex Switzerland</i>	100.06	18	23.02% 21.46%	-0.59% 0.22%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) <i>- MSCI North America</i>	65.95	37	21.83% 25.89%	4.38% 5.22%
3. EQUITIES NORTH AMERICA <i>- MSCI North America</i>	65.22	60	20.96% 25.89%	0.28% 1.55%
4. EQUITIES PACIFIC <i>- MSCI Pacific</i>	67.54	34	7.33% 14.91%	-3.84% -1.97%
5. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) <i>- MSCI World Ex Switzerland</i>	91.69	35	19.43% 23.08%	-0.62% 0.75%
6. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- SPI</i> <i>- Ethex-CH**</i>	189.78	976	25.05% 24.60% 25.54%	3.38% 3.97% 7.64%
7. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- MSCI Europe Ex Switzerland</i>	70.19	101	21.53% 21.46%	-1.82% -1.20%
8. BONDS CHF <i>- Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	131.67	104	-1.38% -1.30%	2.71% 2.90%
9. BONDS INTERNATIONAL <i>- Citigroup World Government Bond Index</i>	92.48	51	-7.28% -6.72%	-0.47% 0.12%

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 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.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	2,152,656.88	2,233,033.26
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	0.00	9,559.74
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	972,195,322.89	722,640,296.25
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,438,512.93	1,341,592.31
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	975,786,492.70	726,224,481.56
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	236,272.32	226,325.31
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	975,550,220.38	725,998,156.25
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	5,140,298.39	4,710,407.75
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	189.78	154.13

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.28	0.35

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	4	9

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.28	0.35

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	4	9

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	17,189,205.46	15,454,617.38
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2,680,249.20	318,674.91
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	19,869,454.66	15,773,292.29
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	11,880.23	11,912.55
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	266,383.60	242,092.43
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	2,039,202.40	1,971,324.13
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	177,321.95	207,507.86
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,377.26	5,285.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	798,984.42	500,384.68
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	3,299,149.86	2,938,507.28
REVENU NET / NETTOERTRAG	16,570,304.80	12,834,785.01
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-5,475,107.07	-11,620,504.78
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	11,095,197.73	1,214,280.23
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	183,049,809.74	104,913,695.80
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	194,145,007.47	106,127,976.03
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	3.22	2.72
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert depuis le / ab dem 01.01.2013 (0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert jusqu'au / bis zum 31.12.2012)		
(2) 0.230% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert depuis le / ab dem 01.01.2013 (0.285% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert jusqu'au / bis zum 31.12.2012)		
(3) 0.02% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert depuis le / ab dem 01.01.2013 (0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert jusqu'au / bis zum 31.12.2012)		

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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	16,570,304.80	12,834,785.01
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	180,366.98	63,682.90
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	16,750,671.78	12,898,467.91
 Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 3.25 brut à chacune des 5,140,298.39 parts en circulation au 31.12.2013	16,705,969.77	
Bruttobetrag CHF 3.25 Ausschüttung an die 5,140,298.39 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
 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		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 44,702.01	 180,366.98

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	01.01.2013	4,710,407.75	01.01.2012	4,733,790.61	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		816,208.55		155,040.57	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-386,317.91		-178,423.43	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	5,140,298.39	31.12.2012	4,710,407.75	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	725,998,156.25	01.01.2012	637,304,401.56	
Distribution / Ausschüttung		-12,309,842.40		-12,594,063.52	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		67,716,899.06		-4,840,157.82	
Résultat total / Gesamterfolg		194,145,007.47		106,127,976.03	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	975,550,220.38	31.12.2012	725,998,156.25	

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	975,550,220.38	725,998,156.25	637,304,401.56
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	189.78	154.13	134.63
Dividendes / Dividenden	3.25	2.70	2.65
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	5,140,298.39	4,710,407.75	4,733,790.61

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	2,152,656.88	0.22
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,152,656.88	0.22
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,152,656.88	0.22
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	9,687	4,032	746	12,973	CHF	1,401,084.00	0.14
						1,401,084.00	0.14
CANADA / KANADA							
INTERNATIONAL MINERALS	101,950	130,475	232,425	0	CAD	0.00	0.00
INTERNATIONAL MINERALS	0	289,701	289,701	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	8,856	1,526	0	10,382	CHF	384,134.00	0.04
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.	2,436	0	2,436	0	CHF	0.00	0.00
						384,134.00	0.04
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	1,785,753	322,590	155,224	1,953,119	CHF	45,859,234.12	4.70
ACINO HOLDING	2,993	933	3,926	0	CHF	0.00	0.00
ACTELION	90,250	15,110	9,611	95,749	CHF	7,214,687.15	0.74
ADECCO NOM.	100,217	30,670	16,121	114,766	CHF	8,102,479.60	0.83
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING -NOM.	13,391	1,878	1,930	13,339	CHF	419,511.55	0.04
ALLREAL HOLDING	8,469	1,308	370	9,407	CHF	1,161,764.50	0.12
APG SGA NOM.	1,388	116	342	1,162	CHF	289,338.00	0.03
ARYZTA NOMINATIVE	71,568	11,928	4,975	78,521	CHF	5,370,836.40	0.55
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	29,998	13,178	8,945	34,231	CHF	513,465.00	0.05
AUTONEUM HOLDING REG.	3,113	0	3,113	0	CHF	0.00	0.00
BACHEM HOLDING 'B'	5,881	0	5,881	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE-HOLDING NOM.	38,449	6,836	3,108	42,177	CHF	4,791,307.20	0.49
BANQUE CANT.BALE-CAMPAGNE C.ACT.	455	78	27	506	CHF	470,833.00	0.05
BANQUE CANTONALE BERNOISE	3,560	540	96	4,004	CHF	824,824.00	0.08
BANQUE CANTONALE DE BALE B.PART.	4,868	930	252	5,546	CHF	400,975.80	0.04
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,574	444	141	2,877	CHF	986,091.75	0.10
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,989	375	135	2,229	CHF	775,692.00	0.08
BANQUE CANTONALE DU VALAIS	339	31	0	370	CHF	278,610.00	0.03
BANQUE CANTONALE GRISONS B.PART.	587	110	43	654	CHF	808,344.00	0.08
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,224	426	198	2,452	CHF	1,192,898.00	0.12
BANQUE COOP	4,255	1,222	544	4,933	CHF	222,478.30	0.02
BARRY CALLEBAUT	1,701	514	56	2,159	CHF	2,413,762.00	0.25
BASILEA PHARMACEUTICA	8,620	2,062	1,166	9,516	CHF	1,002,986.40	0.10
BELIMO HOLDING	378	48	26	400	CHF	984,000.00	0.10
BELL	104	50	0	154	CHF	356,664.00	0.04
BOBST GROUP	8,279	911	0	9,190	CHF	277,997.50	0.03
BOSSARD HOLDING	0	2,351	0	2,351	CHF	485,481.50	0.05

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
BUCHER INDUSTRIES NOM.	5,439	910	353	5,996	CHF	1,552,964.00	0.16
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	2,419	410	66	2,763	CHF	1,080,333.00	0.11
BURKHALTER HOLDING	0	543	543	0	CHF	0.00	0.00
BURKHALTER HOLDING NOM.	0	5,215	1,723	3,492	CHF	267,138.00	0.03
CALIDA HOLDING REG.	4,233	1,076	0	5,309	CHF	149,448.35	0.02
CANTONAL BANK OF ZUG	117	41	30	128	CHF	565,632.00	0.06
CEMBRA MONEY BANK NAM. REGS-144A	0	17,800	0	17,800	CHF	1,042,190.00	0.11
CICOR TECHNOLOGIES	1,663	2,825	0	4,488	CHF	154,836.00	0.02
CIE FINANCIERE RICHEMONT	402,273	71,466	473,739	0	CHF	0.00	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0	453,266	13,271	439,995	CHF	39,071,556.00	4.00
CLARIANT	218,003	80,413	16,949	281,467	CHF	4,590,726.77	0.47
CREDIT SUISSE GROUP	959,585	474,649	157,852	1,276,382	CHF	34,806,937.14	3.57
DAETWYLER HOLDING	5,548	753	0	6,301	CHF	780,693.90	0.08
DKSH HOLDING REG.	17,390	9,947	682	26,655	CHF	1,847,191.50	0.19
DUFREY	18,594	6,235	3,559	21,270	CHF	3,330,882.00	0.34
EFG INTERNATIONAL	34,557	19,940	2,305	52,192	CHF	665,448.00	0.07
EMMI	1,781	273	105	1,949	CHF	533,051.50	0.05
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	5,510	846	341	6,015	CHF	1,906,755.00	0.20
FLUGHAFEN ZUERICH	3,055	549	222	3,382	CHF	1,763,713.00	0.18
FORBO HOLDING	1,195	172	287	1,080	CHF	822,960.00	0.08
GALENICA NOM.	3,539	1,167	475	4,231	CHF	3,799,438.00	0.39
GAM HOLDING NOM.	138,013	16,690	9,055	145,648	CHF	2,526,992.80	0.26
GATEGROUP HOLDING NOM.	23,669	18,092	13,258	28,503	CHF	689,772.60	0.07
GEBERIT	30,178	4,818	3,050	31,946	CHF	8,641,393.00	0.89
GEORG FISCHER NOM.	3,284	603	338	3,549	CHF	2,226,997.50	0.23
GIVAUDAN	5,724	1,660	423	6,961	CHF	8,868,314.00	0.91
GURIT HOLDING CHF 100	348	0	0	348	CHF	156,948.00	0.02
HELVETIA HOLDING	4,671	853	380	5,144	CHF	2,301,940.00	0.24
HOLCIM NOM.	174,801	28,230	12,455	190,576	CHF	12,720,948.00	1.30
HUBER & SUHNER REG.	12,459	4,609	2,142	14,926	CHF	700,029.40	0.07
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	57	13	0	70	CHF	279,790.00	0.03
IMPLENIA NOM.	10,752	2,287	1,472	11,567	CHF	752,433.35	0.08
INFICON HOLDING NOM.	1,967	454	759	1,662	CHF	571,312.50	0.06
INTERROLL-HOLDING	502	0	502	0	CHF	0.00	0.00
INTERSHOP HOLDING PORT.	1,175	552	187	1,540	CHF	515,900.00	0.05
JULIUS BAER GROUPE	167,672	34,128	12,697	189,103	CHF	8,101,172.52	0.83
KABA HOLDING	3,032	561	195	3,398	CHF	1,473,033.00	0.15
KOMAX HOLDING	3,210	0	3,210	0	CHF	0.00	0.00
KUDELSKI	34,128	15,484	11,168	38,444	CHF	522,838.40	0.05
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	43,568	7,614	3,143	48,039	CHF	5,625,366.90	0.58
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	3,340	1,285	1,087	3,538	CHF	1,424,929.50	0.15
LEM HOLDING	634	127	90	671	CHF	468,358.00	0.05
LINDT & SPRUENGLI B.PART.	689	158	65	782	CHF	3,144,422.00	0.32
LINDT & SPRUENGLI NOM.	85	15	8	92	CHF	4,425,200.00	0.45
LOGITECH INTERNATIONAL	121,042	39,999	23,306	137,735	CHF	1,687,253.75	0.17
LONZA GROUP	39,667	10,789	4,655	45,801	CHF	3,874,764.60	0.40
METALL ZUG NOM. 'B'	157	36	12	181	CHF	428,970.00	0.04
MEYER BURGER TECHNOLOGY	41,535	47,616	10,721	78,430	CHF	831,358.00	0.09
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	25,612	30,806	12,571	43,847	CHF	308,244.41	0.03
MOBILEZONE HOLDING	22,801	0	22,801	0	CHF	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING	5,132	1,127	406	5,853	CHF	1,089,243.30	0.11

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 CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0.40	8,373	6,172	491	14,054	CHF	902,969.50	0.09
NESTLE	2,484,245	451,571	218,111	2,717,705	CHF	177,466,136.50	18.19
NOBEL BIOCARE HOLDING	101,479	15,421	9,596	107,304	CHF	1,491,525.60	0.15
NOVARTIS NOM.	2,085,277	378,436	181,789	2,281,924	CHF	162,472,988.80	16.65
OC OERLIKON NOM.	132,862	31,799	8,374	156,287	CHF	2,086,431.45	0.21
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	15,654	0	15,654	0	CHF	0.00	0.00
ORIOR	2,552	0	2,552	0	CHF	0.00	0.00
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	10,512	2,074	1,096	11,490	CHF	1,717,755.00	0.18
PARGESA	22,384	5,180	1,673	25,891	CHF	1,861,562.90	0.19
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	14,661	2,742	1,042	16,361	CHF	3,892,281.90	0.40
PHOENIX MECANO	590	169	51	708	CHF	385,860.00	0.04
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	11,088	0	11,088	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY REG.	30,617	7,860	2,753	35,724	CHF	2,697,162.00	0.28
PUBLIGROUPE NOM.	0	1,904	0	1,904	CHF	170,027.20	0.02
RIETER HOLDING NOM.	2,767	680	277	3,170	CHF	666,017.00	0.07
ROCHE HOLDING B.JCE	541,434	98,485	47,390	592,529	CHF	147,658,226.80	15.13
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	274	47	0	321	CHF	341,865.00	0.04
SCHAFFNER HOLDING	652	230	0	882	CHF	232,186.50	0.02
SCHINDLER HOLDING NOM.	16,549	4,653	1,341	19,861	CHF	2,613,707.60	0.27
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	36,417	6,101	2,953	39,565	CHF	5,194,884.50	0.53
SCHMOLZ + BICKENBACH	71,831	0	71,831	0	CHF	0.00	0.00
SCHWEITER TECHNOLOGIES	729	88	0	817	CHF	553,109.00	0.06
SGS NOM.	4,248	768	364	4,652	CHF	9,545,904.00	0.98
SIEGFRIED HOLDING NOM.	0	3,520	159	3,361	CHF	543,137.60	0.06
SIKA PORT.	1,684	253	123	1,814	CHF	5,752,194.00	0.59
SONOVA HOLDING NOM.	38,577	9,042	2,830	44,789	CHF	5,374,680.00	0.55
STRAUMANN HOLDING	7,049	1,510	412	8,147	CHF	1,358,919.60	0.14
SULZER NOM.	18,461	3,303	1,290	20,474	CHF	2,946,208.60	0.30
SWATCH GROUP NOM.	41,493	6,799	2,844	45,448	CHF	4,562,979.20	0.47
SWATCH GROUP PORT.	23,806	4,176	1,936	26,046	CHF	15,354,117.00	1.57
SWISS LIFE HOLDING NOM.	21,199	6,529	1,998	25,730	CHF	4,765,196.00	0.49
SWISS PRIME SITE REG.	47,171	9,082	3,061	53,192	CHF	3,672,907.60	0.38
SWISS RE REG.	264,427	47,119	22,252	289,294	CHF	23,736,572.70	2.43
SWISSCOM NOM.	17,216	2,940	1,092	19,064	CHF	8,977,237.60	0.92
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	9,863	4,216	2,563	11,516	CHF	450,851.40	0.05
TAMEDIA	3,285	0	462	2,823	CHF	304,601.70	0.03
TECAN GROUP NOM. N.1	9,386	2,294	958	10,722	CHF	1,131,171.00	0.12
TEMENOS GROUP	59,946	12,869	15,569	57,246	CHF	1,442,599.20	0.15
TRANSCOCEAN NOM.	288,463	47,821	47,846	288,438	CHF	12,529,746.72	1.28
U-BLOX HOLDING	6,055	0	6,055	0	CHF	0.00	0.00
UBS	2,763,678	505,310	235,975	3,033,013	CHF	51,318,579.96	5.26
VALIANT HOLDING	12,300	1,890	606	13,584	CHF	1,084,682.40	0.11
VALORA HOLDING	2,453	1,001	454	3,000	CHF	746,100.00	0.08
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	769	299	232	836	CHF	319,352.00	0.03
VETROPACK (2325) P-WTS 300513	0	195	195	0	CHF	0.00	0.00
VETROPACK HOLDING	195	28	0	223	CHF	406,083.00	0.04
VONTOBEL HOLDING NOM.	19,935	2,670	3,253	19,352	CHF	715,056.40	0.07
VZ HOLDING	3,132	372	0	3,504	CHF	583,065.60	0.06
WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM.	594,692	100,782	46,411	649,063	CHF	8,957,069.40	0.92
ZEHNDER GROUP	8,743	1,198	1,175	8,766	CHF	359,406.00	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 CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ZUG ESTATES -B- REG.	279	86	70	295	CHF	342,790.00	0.04
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	114,187	20,887	9,619	125,455	CHF	32,430,117.50	3.32
						970,410,104.89	99.45
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						972,195,322.89	99.63
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
BOSSARD HOLDING RIGHT	0	1,046	1,046	0	CHF	0.00	0.00
BURKHALTER HOLDING RIGHT	0	2,715	2,715	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GRP RIGHT	0	1,091,856	1,091,856	0	CHF	0.00	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY RIGHT	0	44,289	44,289	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE CV BOND - RIGHT	0	26,528	26,528	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						0.00	0.00
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISETERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/USD, 25.09.13-30.09.13	0	-319,471	-319,471	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 25.09.13-30.09.13	0	290,921	290,921	0	CHF	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEWISES / DEWISEN							
	COURS / KURS						
CAD	0.837035						
USD	0.889350						

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	115,156.82	175,132.57
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	20,814.57	28,237.25
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	17,596,445.77	15,445,924.86
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Droits / Rechte	3,572.87	0.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	0.00	58.02
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	17,735,990.03	15,649,352.70
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	24,015.49	22,322.56
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	17,711,974.54	15,627,030.14
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	177,006.99	187,967.07
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	100.06	83.14

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2013

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	3,383.74	0.02%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	-	0.00%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	3,383.74	0.02%

Les informations au 31 décembre 2013 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31 décembre 2012.

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	1.06	1.08

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	78	91

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

Informationen per 31.12.2013

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	3,383.74	0.02%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	-	0.00%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	3,383.74	0.02%

Die Informationen per 31. Dezember 2013 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

Am 31. Dezember 2012 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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	1.06	1.08

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	78	91

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	0.00	15.35
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	489,708.58	518,579.74
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2,474.56	9,239.77
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	492,183.14	527,834.86
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	13,060.50	12,958.94
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	5,877.62	5,000.87
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	148,622.54	126,452.15
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	5,038.08	4,286.55
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,707.79	5,647.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14,441.23	953.53
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	192,747.76	155,300.00
REVENU NET / NETTOERTRAG	299,435.38	372,534.86
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	984,247.78	-65,813.43
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	1,283,683.16	306,721.43
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	2,149,644.18	1,816,730.74
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	3,433,327.34	2,123,452.17
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.70	1.98
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities Europe ex CH

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	299,435.38	372,534.86
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	7,073.64	1,074.57
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	306,509.02	373,609.43
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 1.70 brut à chacune des 177,006.99 parts en circulation au 31.12.2013	300,911.88	
Bruttobetrag CHF 1.70 Ausschüttung an die 177,006.99 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	5,597.14	7,073.64

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	01.01.2013	187,967.07	01.01.2012	179,614.60	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		3,414.11		12,133.19	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-14,374.19		-3,780.72	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	177,006.99	31.12.2012	187,967.07	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	15,627,030.14	01.01.2012	13,176,945.49	
Distribution / Ausschüttung		-365,551.79		-348,487.73	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-982,831.15		675,120.21	
Résultat total / Gesamterfolg		3,433,327.34		2,123,452.17	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	17,711,974.54	31.12.2012	15,627,030.14	

Ethos - Equities Europe ex CH

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	17,711,974.54	15,627,030.14	13,176,945.49
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	100.06	83.14	73.36
Dividendes / Dividenden	1.70	1.95	1.90
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	177,006.99	187,967.07	179,614.60

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	7,904.87	0.04
DKK					DKK	22,421.34	0.13
EUR					EUR	27,805.87	0.16
GBP					GBP	20,716.29	0.12
NOK					NOK	4,871.98	0.03
SEK					SEK	31,019.28	0.17
USD					USD	417.19	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						115,156.82	0.65
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						115,156.82	0.65
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	2,491	0	390	2,101	EUR	238,523.31	1.34
ALLIANZ REG.	2,321	235	236	2,320	EUR	370,599.86	2.09
BASF REG.	0	4,263	158	4,105	EUR	389,820.84	2.20
BAYER NAM.	4,172	0	4,172	0	EUR	0.00	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	0	1,884	143	1,741	EUR	181,822.04	1.03
DAIMLER	0	5,290	0	5,290	EUR	407,767.44	2.30
DEUTSCHE BOERSE NAM.	1,095	0	1,095	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE POST	10,326	0	1,608	8,718	EUR	283,118.97	1.60
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0	21,366	0	21,366	EUR	325,462.22	1.84
HENKEL	1,602	0	332	1,270	EUR	117,723.04	0.66
HENKEL VORZ. -OSR-	1,515	0	141	1,374	EUR	141,961.98	0.80
LANXESS	660	0	660	0	EUR	0.00	0.00
LINDE	1,433	0	177	1,256	EUR	234,035.80	1.32
MUENCHENER RUECKVER. REG.	1,491	0	186	1,305	EUR	256,120.11	1.44
SAP	4,841	0	196	4,645	EUR	354,690.61	2.00
SIEMENS	4,179	0	4,179	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN	364	142	0	506	EUR	122,096.29	0.69
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	809	0	61	748	EUR	187,135.94	1.06
						3,610,878.45	20.36
BELGIQUE / BELGIEN							
KBC GROUPE	1,350	0	1,350	0	EUR	0.00	0.00
SOLVAY PORT.	0	1,372	0	1,372	EUR	193,356.23	1.09
UMICORE	3,491	0	3,491	0	EUR	0.00	0.00
						193,356.23	1.09
DANEMARK / DÄNEMARK							
CARLSBERG 'B'	0	2,100	0	2,100	DKK	206,974.57	1.17
COLOPLAST 'B'	0	3,300	0	3,300	DKK	194,605.37	1.10
DANSKE BANK	0	11,200	0	11,200	DKK	228,867.88	1.29
NOVO NORDISK 'B'	2,000	200	100	2,100	DKK	342,887.87	1.93
NOVOZYMES 'B'	6,100	0	6,100	0	DKK	0.00	0.00
						973,335.69	5.49

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

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ESPAGNE / SPANIEN							
BANCO SANTANDER NOM.	35,924	0	35,924	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	14,977	19,556	1,367	33,166	EUR	363,684.93	2.05
BBVA BCO BILBAO VIZCAYA ARG .ISS.13	0	416	416	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	12,491	0	3,330	9,161	EUR	209,881.71	1.18
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	2,000	0	0	2,000	EUR	293,625.01	1.66
REPSOL	10,958	0	5,080	5,878	EUR	131,965.76	0.74
TELEFONICA	5,313	18,218	1,034	22,497	EUR	326,286.50	1.84
						1,325,443.91	7.47
FINLANDE / FINNLAND							
KONE OYJ 'B'	0	4,680	0	4,680	EUR	188,116.08	1.06
METSO	800	0	800	0	EUR	0.00	0.00
						188,116.08	1.06
FRANCE / FRANKREICH							
AXA	0	13,072	0	13,072	EUR	323,753.58	1.83
BNP PARIBAS	6,325	0	750	5,575	EUR	387,035.69	2.18
BUREAU VERITAS	0	6,240	0	6,240	EUR	162,460.41	0.92
CARREFOUR	0	7,605	0	7,605	EUR	268,502.73	1.51
DANONE	3,819	0	236	3,583	EUR	229,731.62	1.30
ESSILOR INTERNATIONAL	1,776	384	160	2,000	EUR	189,410.19	1.07
L'OREAL	2,110	0	489	1,621	EUR	253,676.44	1.43
MICHELIN 'B' NOM.	0	459	0	459	EUR	43,452.76	0.24
PERNOD-RICARD	0	2,006	0	2,006	EUR	203,572.89	1.15
RENAULT	3,971	0	3,971	0	EUR	0.00	0.00
SAINT-GOBAIN	3,440	0	0	3,440	EUR	168,520.66	0.95
SANOFI	0	4,752	160	4,592	EUR	433,985.41	2.45
SCHNEIDER ELECTRIC	4,466	0	1,008	3,458	EUR	268,670.80	1.51
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	7,814	0	7,814	0	EUR	0.00	0.00
UNIBAIL RODAMCO	1,005	0	0	1,005	EUR	229,386.88	1.29
VIVENDI	0	12,036	642	11,394	EUR	267,463.55	1.51
						3,429,623.61	19.34
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	0	35,373	0	35,373	GBP	200,652.24	1.13
ASTRAZENECA	6,496	0	6,496	0	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	17,360	2,649	1,863	18,146	GBP	346,806.23	1.96
BHP BILLITON PLC	11,208	0	11,208	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	0	16,695	1,264	15,431	GBP	191,838.22	1.08
BT GROUP	14,258	42,495	2,662	54,091	GBP	302,288.03	1.70
BURBERRY GROUP	7,972	0	7,972	0	GBP	0.00	0.00
COMPASS GROUP	18,592	0	18,592	0	GBP	0.00	0.00
DIAGEO	13,284	934	2,073	12,145	GBP	357,788.30	2.02
FRESNILLO	2,730	0	2,730	0	GBP	0.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	20,892	0	20,892	0	GBP	0.00	0.00
JOHNSON MATTHEY	4,486	0	4,486	0	GBP	0.00	0.00
KINGFISHER	0	17,906	2,606	15,300	GBP	86,698.63	0.49
LEGAL & GENERAL GROUP	87,081	0	87,081	0	GBP	0.00	0.00
MARKS & SPENCER GROUP	0	28,504	0	28,504	GBP	181,631.40	1.02
NATIONAL GRID	25,601	0	25,601	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PEARSON	9,459	1,478	0	10,937	GBP	216,035.74	1.22
RECKITT BENCKISER GROUP	4,357	0	4,357	0	GBP	0.00	0.00
REED ELSEVIER PLC	13,100	0	2,380	10,720	GBP	141,955.79	0.80
REXAM	23,614	0	23,614	0	GBP	0.00	0.00
REXAM	0	21,252	21,252	0	GBP	0.00	0.00
REXAM -B- INTERIM	0	23,614	23,614	0	GBP	0.00	0.00
SABMILLER (GBP)	0	5,943	0	5,943	GBP	271,460.17	1.53
SAGE GROUP	0	33,833	33,833	0	GBP	0.00	0.00
SAGE GROUP PLC	35,591	0	35,591	0	GBP	0.00	0.00
SAINSBURY J.	32,785	0	0	32,785	GBP	176,265.24	0.99
SEVERN TRENT	6,098	0	6,098	0	GBP	0.00	0.00
SSE	9,031	0	9,031	0	GBP	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED	12,688	1,220	761	13,147	GBP	263,368.72	1.48
TESCO PLC	0	52,180	0	52,180	GBP	256,982.78	1.45
UNILEVER PLC	5,512	0	414	5,098	GBP	186,380.39	1.05
VODAFONE GROUP	193,368	0	15,637	177,731	GBP	620,454.80	3.50
						3,800,606.68	21.43
ITALIE / ITALIEN							
ENI	12,992	0	12,992	0	EUR	0.00	0.00
SNAM	37,580	8,706	6,822	39,464	EUR	196,641.28	1.11
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	30,700	12,864	0	43,564	EUR	193,900.90	1.09
						390,542.18	2.20
JERSEY / JERSEY							
EXPERIAN	12,223	0	12,223	0	GBP	0.00	0.00
SHIRE	6,552	0	6,552	0	GBP	0.00	0.00
WPP	14,719	0	14,719	0	GBP	0.00	0.00
WPP	0	14,719	2,031	12,688	GBP	257,911.60	1.45
						257,911.60	1.45
NORVEGE / NORWEGEN							
STATOIL	9,000	2,100	700	10,400	NOK	224,109.42	1.26
TELENOR	10,400	0	0	10,400	NOK	220,450.49	1.24
						444,559.91	2.51
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AHOLD KONINKLIJKE	14,486	0	946	13,540	EUR	216,538.64	1.22
AKZO NOBEL	3,637	104	221	3,520	EUR	243,033.27	1.37
ASML HOLDING	2,965	0	0	2,965	EUR	247,226.62	1.39
HEINEKEN	2,010	0	0	2,010	EUR	120,894.58	0.68
HEINEKEN HOLDING	0	1,659	0	1,659	EUR	93,490.79	0.53
KONINKLIJKE DSM	0	2,909	0	2,909	EUR	203,770.90	1.15
KPN KONINKLIJKE	0	90,350	0	90,350	EUR	259,421.92	1.46
RANDSTAD HOLDING	2,123	92	2,215	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER NV	0	6,579	0	6,579	EUR	124,161.47	0.70
ROYAL PHILIPS	9,921	339	1,930	8,330	EUR	271,998.78	1.53
UNILEVER NV C.ACT.	7,398	138	1,983	5,553	EUR	199,219.03	1.12
						1,979,756.00	11.16

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SUEDE / SCHWEDEN							
ATLAS COPCO 'A'	5,000	0	0	5,000	SEK	123,447.75	0.70
HENNES & MAURITZ 'B'	0	7,650	400	7,250	SEK	297,361.61	1.68
NORDEA BANK	0	22,400	0	22,400	SEK	268,768.54	1.52
SANDVIK	13,700	0	13,700	0	SEK	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	0	10,500	0	10,500	SEK	123,295.43	0.70
SKF 'B'	8,200	0	8,200	0	SEK	0.00	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	6,500	0	6,500	0	SEK	0.00	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	24,000	0	24,000	0	SEK	0.00	0.00
VOLVO 'B'	5,800	10,400	0	16,200	SEK	189,442.10	1.07
						1,002,315.43	5.65
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						17,596,445.77	99.21
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
ESPAGNE / SPANIEN							
BANCO SANTANDER RIGHT	0	35,924	35,924	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	31,178	31,178	0	EUR	0.00	0.00
BBVA BCO BILBAO VIZCAYA ARG .RIGHT	0	34,117	34,117	0	EUR	0.00	0.00
BBVA RIGHT	0	14,977	14,977	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	10,958	0	10,958	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	10,958	10,958	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	5,878	0	5,878	EUR	3,572.87	0.02
						3,572.87	0.02
FRANCE / FRANKREICH							
SAINT-GOBAIN RIGHT	0	3,440	3,440	0	EUR	0.00	0.00
UNIBAIL-RODAMCO RIGHT	0	1,005	1,005	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,637	3,637	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,719	3,719	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE D.RIGHT	0	2,884	2,884	0	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD RIGHT	0	2,123	2,123	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER RIGHT	0	6,528	6,528	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS RIGHT	0	9,921	9,921	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	5,885	5,885	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	5,928	5,928	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C-	0	7,398	7,398	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C-	0	5,928	5,928	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						3,572.87	0.02
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/EUR, 09.04.13-12.04.13	0	-230,000	-230,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 09.04.13-12.04.13	0	280,529	280,529	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/GBP, 25.06.13-28.06.13	0	-256,094	-256,094	0	GBP		
FX-SW. DKK/GBP, 25.06.13-28.06.13	0	2,250,000	2,250,000	0	DKK	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. EUR/GBP, 25.06.13-28.06.13	0	-1,035,548	-1,035,548	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 25.06.13-28.06.13	0	1,220,000	1,220,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 23.12.13-30.12.13	0	-220,000	-220,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 23.12.13-30.12.13	0	269,355	269,355	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 23.12.13-31.12.13	0	-100,000	-100,000	0	NOK		
FX-SW. CHF/NOK, 23.12.13-31.12.13	0	14,547	14,547	0	CHF	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00

DEWISEN / DEWISEN

COURS / KURS

DKK	0.164266
EUR	1.225480
GBP	1.472986
NOK	0.146592
SEK	0.138472
USD	0.889350

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	71,553.91	91,621.39
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	113,740.90	97,217.11
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	101,085,102.66	83,552,322.18
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Droits / Rechte	8,526.14	0.00
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	101,278,923.61	83,741,160.68
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	49,078.24	43,130.68
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	101,229,845.37	83,698,030.00
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	1,442,223.68	1,409,932.23
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	70.19	59.36

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2013

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total CHF	% de la fortune nette du compartiment
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	42,167.26	0.04%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	-	0.00%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	42,167.26	0.04%

Les informations au 31 décembre 2013 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31 décembre 2012.

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.47	0.48

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	26	9

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

Informationen per 31.12.2013

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	42,167.26	0.04%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	-	0.00%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	42,167.26	0.04%

Die Informationen per 31. Dezember 2013 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

Am 31. Dezember 2012 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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.47	0.48

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	26	9

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	0.00	14.49
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	2,807,660.84	2,760,228.17
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	15,641.90	12,566.49
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	2,823,302.74	2,772,809.15
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	32.19	25.98
Frais de révision / Prüfaufwand	12,960.00	12,959.05
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	32,251.17	27,149.01
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	354,763.07	298,638.68
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	27,643.80	23,270.46
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	7,381.37	9,796.12
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2,746.21	2,000.98
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	437,777.81	373,840.28
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,385,524.93	2,398,968.87
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-5,083,575.83	-3,108,448.01
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	-2,698,050.90	-709,479.14
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	20,628,189.02	12,945,541.61
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	17,930,138.12	12,236,062.47
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.65	1.70
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.385% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,385,524.93	2,398,968.87
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	38,347.65	36,263.57
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	2,423,872.58	2,435,232.44
 Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 1.65 brut à chacune des 1,442,223.68 parts en circulation au 31.12.2013	2,379,669.07	
Bruttobetrag CHF 1.65 Ausschüttung an die 1,442,223.68 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
 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		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 44,203.51	 38,347.65

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	01.01.2013	1,409,932.23	01.01.2012	1,376,325.80	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		34,679.64		35,798.01	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-2,388.19		-2,191.58	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	1,442,223.68	31.12.2012	1,409,932.23	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	83,698,030.00	01.01.2012	71,838,020.33	
Distribution / Ausschüttung		-2,401,068.80		-2,279,639.50	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		2,002,746.05		1,903,586.70	
Résultat total / Gesamterfolg		17,930,138.12		12,236,062.47	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	101,229,845.37	31.12.2012	83,698,030.00	

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	101,229,845.37	83,698,030.00	71,838,020.33
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	70.19	59.36	52.20
Dividendes / Dividenden	1.65	1.70	1.65
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	1,442,223.68	1,409,932.23	1,376,325.80

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	3,035.22	0.00
DKK					DKK	1,255.33	0.00
EUR					EUR	24,918.75	0.02
GBP					GBP	22,548.02	0.02
NOK					NOK	10,115.62	0.01
SEK					SEK	3,731.76	0.00
USD					USD	5,949.21	0.01
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						71,553.91	0.07
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						71,553.91	0.07
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	3,372	305	119	3,558	EUR	403,934.28	0.40
ALLIANZ REG.	7,517	477	176	7,818	EUR	1,248,857.63	1.23
BASF REG.	15,127	751	283	15,595	EUR	1,480,939.33	1.46
BAYER REG.	13,475	960	248	14,187	EUR	1,772,490.95	1.75
BEIERSDORF	1,707	0	0	1,707	EUR	154,047.10	0.15
BMW BAYERISCHE MOTOR. VORZ. -OSR-	774	204	0	978	EUR	74,416.07	0.07
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	5,466	210	0	5,676	EUR	592,775.36	0.59
BRENNTAG	791	82	0	873	EUR	144,161.48	0.14
CELESIO REG.(OLD)	1,553	0	0	1,553	EUR	43,772.92	0.04
COMMERZBANK	63,545	0	63,545	0	EUR	0.00	0.00
COMMERZBANK	0	16,860	0	16,860	EUR	241,947.25	0.24
CONTINENTAL	1,751	148	0	1,899	EUR	370,953.53	0.37
DAIMLER	14,630	2,038	228	16,440	EUR	1,267,239.46	1.25
DEUTSCHE BANK REG.	15,237	2,848	316	17,769	EUR	755,067.35	0.75
DEUTSCHE BOERSE REG.	3,307	219	207	3,319	EUR	244,855.56	0.24
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	4,258	0	0	4,258	EUR	80,463.01	0.08
DEUTSCHE POST	14,674	754	0	15,428	EUR	501,027.70	0.49
DEUTSCHE TELEKOM REG.	45,319	6,782	1,673	50,428	EUR	768,155.42	0.76
DEUTSCHE WOHNEN INHA.	0	5,676	0	5,676	EUR	97,625.00	0.10
FRAPORT	570	0	0	570	EUR	37,992.70	0.04
FRESENIUS	2,021	157	0	2,178	EUR	297,871.06	0.29
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,445	336	0	3,781	EUR	239,693.02	0.24
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	0	620	0	620	EUR	53,976.02	0.05
GEA GROUP	2,703	742	390	3,055	EUR	129,536.91	0.13
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG REG.	1,122	0	165	957	EUR	73,158.29	0.07
HEIDELBERGCEMENT	2,313	0	0	2,313	EUR	156,324.62	0.15
HENKEL	2,204	162	170	2,196	EUR	203,558.89	0.20
HENKEL VORZ. -OSR-	2,862	198	0	3,060	EUR	316,159.87	0.31
HOCHTIEF	463	0	0	463	EUR	35,212.67	0.03
HUGO BOSS	389	465	341	513	EUR	65,067.47	0.06
INFINEON TECHNOLOGIES	18,242	0	0	18,242	EUR	173,476.40	0.17
K+S REG.	2,814	0	0	2,814	EUR	77,160.20	0.08
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	1,581	569	1,757	393	EUR	45,377.64	0.04
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING-OPA-	0	1,581	1,581	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 indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
LANXESS	1,287	459	176	1,570	EUR	93,266.07	0.09
LINDE	3,017	214	0	3,231	EUR	602,045.91	0.59
MAN	737	0	117	620	EUR	67,811.94	0.07
MERCK KGAA	1,068	0	0	1,068	EUR	170,472.85	0.17
METRO	2,102	0	0	2,102	EUR	90,673.75	0.09
MUENCHENER RUECKVER. REG.	2,941	172	69	3,044	EUR	597,417.33	0.59
OSRAM LICHT	0	1,360	0	1,360	EUR	68,332.76	0.07
PORSCHE AUTO. HLDG VORZ.-OSR-	2,427	154	0	2,581	EUR	239,309.85	0.24
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	0	3,322	0	3,322	EUR	146,557.60	0.14
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA VORZ. -OSR-	1,383	1,302	2,685	0	EUR	0.00	0.00
SALZGITTER	651	0	651	0	EUR	0.00	0.00
SAP	15,274	1,308	945	15,637	EUR	1,194,035.98	1.18
SIEMENS	13,472	1,165	1,021	13,616	EUR	1,656,766.41	1.64
SKY DEUTSCHLAND	0	8,639	0	8,639	EUR	84,695.37	0.08
SUEDZUCKER	1,538	383	695	1,226	EUR	29,477.84	0.03
THYSSENKRUPP	6,234	1,972	860	7,346	EUR	159,252.03	0.16
UNITED INTERNET REG.	0	1,820	0	1,820	EUR	68,963.15	0.07
VOLKSWAGEN	466	100	87	479	EUR	115,581.27	0.11
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	2,363	92	0	2,455	EUR	614,196.18	0.61
						18,146,151.45	17.92
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
ANDRITZ	1,280	0	0	1,280	EUR	71,513.13	0.07
ERSTE GROUP BANK	3,710	764	0	4,474	EUR	138,879.26	0.14
IMMOFINANZ	15,800	0	0	15,800	EUR	65,213.18	0.06
OMV	2,410	1,450	1,260	2,600	EUR	110,849.57	0.11
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	900	0	0	900	EUR	28,257.11	0.03
TELEKOM AUSTRIA	4,130	0	0	4,130	EUR	27,857.03	0.03
VERBUND 'A'	1,280	0	1,280	0	EUR	0.00	0.00
VOESTALPINE	1,720	350	0	2,070	EUR	88,608.46	0.09
						531,177.74	0.52
BELGIQUE / BELGIEN							
AGEAS REG.	3,671	1,094	1,061	3,704	EUR	140,487.56	0.14
ANHEUSER-BUSCH INBEV	13,050	773	139	13,684	EUR	1,295,609.12	1.28
BELGACOM	2,420	0	0	2,420	EUR	63,776.55	0.06
COLRUYT	1,200	377	406	1,171	EUR	58,233.80	0.06
DELHAIZE GROUP	1,670	0	0	1,670	EUR	88,411.03	0.09
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	1,379	0	0	1,379	EUR	112,769.49	0.11
KBC GROUPE	3,754	404	0	4,158	EUR	210,191.27	0.21
SOLVAY PORT.	940	135	0	1,075	EUR	151,499.97	0.15
TELENET GROUP HOLDING	937	276	278	935	EUR	49,700.11	0.05
UCB	1,820	0	0	1,820	EUR	120,752.42	0.12
UMICORE	1,930	0	0	1,930	EUR	80,309.57	0.08
						2,371,740.89	2.34
BERMUDES / BERMUDAS							
SEADRILL	5,400	1,200	600	6,000	NOK	217,776.66	0.22
						217,776.66	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
DANEMARK / DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	9	0	0	9	DKK	82,641.99	0.08
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	20	2	0	22	DKK	212,674.58	0.21
CARLSBERG 'B'	1,700	500	500	1,700	DKK	167,550.84	0.17
COLOPLAST 'B'	1,750	0	1,750	0	DKK	0.00	0.00
COLOPLAST 'B'	0	1,750	0	1,750	DKK	103,199.82	0.10
DANSKE BANK	10,533	1,000	0	11,533	DKK	235,672.61	0.23
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	3,400	0	0	3,400	DKK	99,301.80	0.10
NOVO NORDISK 'B'	6,600	500	300	6,800	DKK	1,110,303.57	1.10
NOVOZYMES 'B'	4,000	0	400	3,600	DKK	135,361.37	0.13
TDC	8,800	6,200	0	15,000	DKK	129,605.50	0.13
TRYG	500	0	0	500	DKK	43,078.64	0.04
WILLIAM DEMANT HOLDING	450	0	0	450	DKK	38,955.57	0.04
						2,358,346.29	2.33
ESPAGNE / SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	6,560	1,409	769	7,200	EUR	142,498.81	0.14
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS ISS.13	0	342	342	0	EUR	0.00	0.00
ACCIONA	400	0	400	0	EUR	0.00	0.00
AMADEUS IT HOLDING -A-	5,100	1,471	0	6,571	EUR	250,477.03	0.25
BANCO DE SABADELL	44,297	18,446	0	62,743	EUR	145,784.00	0.14
BANCO DE SABADELL ISS.13	0	8,974	8,974	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL	86,796	15,447	102,243	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL	0	20,448	0	20,448	EUR	109,882.02	0.11
BANCO SANTANDER ISS. 13	0	5,538	5,538	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ISS.13	0	4,665	4,665	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER NOM.	168,171	29,565	4,311	193,425	EUR	1,542,172.28	1.52
BANKIA	0	80,213	17,614	62,599	EUR	94,664.86	0.09
BANKIA SAU	20,456	0	20,456	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	88,972	10,724	0	99,696	EUR	1,093,225.96	1.08
BBVA BCO BILBAO VIZCAYA ARG .ISS.13	0	1,154	1,154	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK	11,800	16,686	0	28,486	EUR	132,235.39	0.13
CAIXABANK ISS.13	0	357	357	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK ISS.13	0	291	291	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK ISS.13	0	278	278	0	EUR	0.00	0.00
DIA	9,395	2,535	2,423	9,507	EUR	75,729.15	0.07
ENAGAS	3,437	887	562	3,762	EUR	87,571.81	0.09
FERROVIAL	7,071	0	0	7,071	EUR	121,878.42	0.12
GAS NATURAL SDG	5,400	647	0	6,047	EUR	138,538.88	0.14
GRIFOLS 'A'	2,400	0	0	2,400	EUR	102,249.15	0.10
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	3,549	227	103	3,673	EUR	539,242.33	0.53
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	15,200	0	0	15,200	EUR	90,137.49	0.09
MAPFRE	15,685	9,057	4,179	20,563	EUR	78,446.19	0.08
RED EL CORPORACION	1,800	0	0	1,800	EUR	106,984.41	0.11
REPSOL	13,627	2,935	2,535	14,027	EUR	314,917.28	0.31
TELEFONICA	66,822	2,876	0	69,698	EUR	1,010,868.84	1.00
ZARDOYA OTIS	2,201	1,544	1,463	2,282	EUR	36,774.57	0.04
ZARDOYA OTIS ISS.13	0	144	144	0	EUR	0.00	0.00
						6,214,278.87	6.14

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 - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FINLANDE / FINNLAND							
ELISA 'A'	2,550	0	0	2,550	EUR	60,187.00	0.06
KESKO 'B'	900	0	900	0	EUR	0.00	0.00
KONE OYJ 'B'	2,580	2,580	0	5,160	EUR	207,410.04	0.20
METSO	1,900	1,000	400	2,500	EUR	95,035.97	0.09
NESTE OIL	3,550	3,800	5,100	2,250	EUR	39,622.83	0.04
NOKIA	62,500	5,650	2,750	65,400	EUR	466,452.00	0.46
NOKIAN TYRES	2,000	350	300	2,050	EUR	87,601.60	0.09
ORION 'B'	1,200	500	0	1,700	EUR	42,541.31	0.04
SAMPO 'A'	6,700	900	0	7,600	EUR	332,683.51	0.33
STORA ENSO 'R' (EUR)	9,600	0	0	9,600	EUR	85,822.82	0.08
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	2,900	300	300	2,900	EUR	127,122.72	0.13
						1,544,479.80	1.52
FRANCE / FRANKREICH							
ACCOR	2,310	368	0	2,678	EUR	112,566.96	0.11
AEROPORTS DE PARIS ADP	545	154	157	542	EUR	54,797.34	0.05
ALCATEL-LUCENT	0	49,939	0	49,939	EUR	199,387.14	0.20
ARKEMA	1,011	0	0	1,011	EUR	105,051.44	0.10
ATOS	955	259	0	1,214	EUR	97,877.94	0.10
AXA	28,902	1,632	0	30,534	EUR	756,234.08	0.75
BIC	529	0	0	529	EUR	57,735.72	0.06
BNP PARIBAS	16,283	690	0	16,973	EUR	1,178,324.08	1.16
BOUYGUES	3,320	0	0	3,320	EUR	111,560.83	0.11
BUREAU VERITAS	880	2,640	0	3,520	EUR	91,644.34	0.09
CAP GEMINI	2,320	288	263	2,345	EUR	141,187.36	0.14
CARREFOUR	9,930	599	0	10,529	EUR	371,737.71	0.37
CASINO GUICHARD PERRACHON	940	137	0	1,077	EUR	110,563.16	0.11
CGG	2,523	25,241	24,824	2,940	EUR	45,324.62	0.04
CHRISTIAN DIOR	875	76	0	951	EUR	160,072.01	0.16
CNP ASSURANCES	2,897	1,166	1,165	2,898	EUR	52,916.47	0.05
CREDIT AGRICOLE PORT.	17,229	1,463	1,360	17,332	EUR	197,638.39	0.20
DANONE	9,363	430	175	9,618	EUR	616,678.40	0.61
DASSAULT SYSTEMES	980	226	114	1,092	EUR	120,747.97	0.12
EDENRED	2,605	812	0	3,417	EUR	101,881.03	0.10
ESSILOR INTERNATIONAL	3,260	296	0	3,556	EUR	336,771.31	0.33
EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,460	1,245	795	2,910	EUR	80,826.72	0.08
FONCIERE DES REGIONS	315	164	0	479	EUR	36,834.56	0.04
GECINA	325	0	0	325	EUR	38,246.92	0.04
GROUPE EUROTUNNEL -REGROUPEMENT-	8,050	1,599	0	9,649	EUR	90,340.38	0.09
GROUPE FNAC	0	160	160	0	EUR	0.00	0.00
ICADE	405	229	0	634	EUR	52,576.50	0.05
ILIAD	417	92	66	443	EUR	80,835.97	0.08
IMERYS	665	0	0	665	EUR	51,512.62	0.05
KERING	1,275	64	58	1,281	EUR	241,205.90	0.24
KLEPIERRE	1,821	326	302	1,845	EUR	76,162.15	0.08
LAFARGE	3,198	290	186	3,302	EUR	220,414.76	0.22
L'AIR LIQUIDE	5,057	258	0	5,315	EUR	669,580.21	0.66
LEGRAND	4,043	418	0	4,461	EUR	219,002.66	0.22
L'OREAL	3,965	198	0	4,163	EUR	651,483.67	0.64
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,173	236	115	4,294	EUR	697,769.20	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 Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
MICHELIN 'B' NOM.	3,000	422	220	3,202	EUR	303,128.00	0.30
NATIXIS	14,640	0	0	14,640	EUR	76,679.95	0.08
ORANGE	29,860	1,240	0	31,100	EUR	343,011.85	0.34
PERNOD-RICARD	3,433	278	0	3,711	EUR	376,599.70	0.37
PEUGEOT PORT.	3,770	0	3,770	0	EUR	0.00	0.00
PUBLICIS GROUPE	3,084	190	0	3,274	EUR	266,852.85	0.26
REMY COINTREAU	405	0	0	405	EUR	30,270.52	0.03
RENAULT	3,050	337	170	3,217	EUR	230,431.48	0.23
REXEL	0	3,662	0	3,662	EUR	85,603.03	0.08
SAINT-GOBAIN	6,594	775	298	7,071	EUR	346,398.14	0.34
SANOFI	19,646	1,109	408	20,347	EUR	1,922,974.98	1.90
SCHNEIDER ELECTRIC	8,710	727	340	9,097	EUR	706,795.34	0.70
SCOR -REGROUPEMENT-	2,610	0	0	2,610	EUR	84,968.23	0.08
SOCIETE GENERALE	11,634	767	363	12,038	EUR	622,843.30	0.61
SODEXO	1,530	159	0	1,689	EUR	152,422.70	0.15
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	4,385	1,044	0	5,429	EUR	86,657.03	0.09
TECHNIP	1,665	5,160	5,104	1,721	EUR	147,338.31	0.15
TOTAL	34,646	797	35,443	0	EUR	0.00	0.00
UNIBAIL RODAMCO	1,501	136	0	1,637	EUR	373,638.13	0.37
VALEO	0	1,254	0	1,254	EUR	123,600.96	0.12
VALLOUREC USINES A TUBES	0	1,891	0	1,891	EUR	91,768.35	0.09
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,443	2,546	1,371	6,618	EUR	96,146.73	0.09
VINCI	7,654	622	252	8,024	EUR	469,242.77	0.46
VIVENDI	21,007	1,641	1,947	20,701	EUR	485,936.71	0.48
WENDEL	683	368	296	755	EUR	98,028.90	0.10
						15,748,828.48	15.55
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	14,688	2,794	0	17,482	GBP	99,166.11	0.10
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	13,988	1,834	0	15,822	GBP	116,527.92	0.12
ADMIRAL GROUP	3,400	0	0	3,400	GBP	65,606.80	0.06
AGGREKO	4,468	0	0	4,468	GBP	112,474.44	0.11
ANGLO AMERICAN	22,607	1,899	1,046	23,460	GBP	456,142.52	0.45
ANTOFAGASTA	6,341	0	0	6,341	GBP	76,963.28	0.08
ARM HOLDINGS	22,502	1,454	0	23,956	GBP	387,802.51	0.38
ASSOCIATED BRITISH FOODS	5,500	931	466	5,965	GBP	214,826.54	0.21
ASTRAZENECA	20,282	1,404	251	21,435	GBP	1,128,593.15	1.11
AVIVA	47,300	2,564	0	49,864	GBP	330,300.03	0.33
BALFOUR BEATTY	11,142	0	11,142	0	GBP	0.00	0.00
BARCLAYS	188,400	71,367	0	259,767	GBP	1,040,570.87	1.03
BARCLAYS ISS.13	0	51,953	51,953	0	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	55,242	25,193	21,985	58,450	GBP	1,117,096.03	1.10
BHP BILLITON PLC	34,627	3,355	1,616	36,366	GBP	1,001,159.92	0.99
BP	311,131	3,666	314,797	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH LAND	13,833	1,494	0	15,327	GBP	142,005.91	0.14
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	18,500	0	1,058	17,442	GBP	216,838.97	0.21
BT GROUP	125,600	11,115	0	136,715	GBP	764,033.00	0.75
BUNZL	5,600	669	671	5,598	GBP	119,563.75	0.12
BURBERRY GROUP	7,200	1,810	1,813	7,197	GBP	160,712.38	0.16
CAPITA	10,293	1,305	0	11,598	GBP	177,328.72	0.18
CARNIVAL	3,032	0	0	3,032	GBP	111,697.00	0.11

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 Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
COMPASS GROUP	30,200	1,485	1,465	30,220	GBP	430,892.00	0.43
CRODA INTERNATIONAL	2,316	0	0	2,316	GBP	83,818.97	0.08
DIAGEO	41,400	3,139	1,567	42,972	GBP	1,265,943.09	1.25
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	0	18,625	0	18,625	GBP	68,476.17	0.07
EASYJET	0	2,716	0	2,716	GBP	61,449.68	0.06
EURASIAN NATURAL RESOURCES	4,100	0	4,100	0	GBP	0.00	0.00
FRESNILLO	2,900	0	0	2,900	GBP	31,845.22	0.03
G4S	23,000	5,555	5,183	23,372	GBP	90,369.91	0.09
GLAXOSMITHKLINE	80,981	6,275	3,204	84,052	GBP	1,995,156.56	1.97
HAMMERSON PLC -INCOME-	11,060	2,553	0	13,613	GBP	100,659.82	0.10
HARGREAVES LANSDOWN	4,563	0	895	3,668	GBP	73,155.44	0.07
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	299,257	23,482	4,431	318,308	GBP	3,105,750.03	3.07
ICAP	9,000	0	0	9,000	GBP	59,868.04	0.06
IMI PLC	4,680	730	0	5,410	GBP	121,525.03	0.12
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4,598	0	4,598	0	GBP	0.00	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0	5,054	445	4,609	GBP	136,662.42	0.13
INTERTEK GROUP	2,500	666	267	2,899	GBP	134,425.47	0.13
INTU PROPERTIES	9,792	2,520	0	12,312	GBP	56,201.62	0.06
INVENSYS	13,076	0	13,076	0	GBP	0.00	0.00
INVENSYS	0	10,460	0	10,460	GBP	78,346.80	0.08
INVENSYS -B-ASS.IMM. CAP. ALTERNAT.	0	13,076	13,076	0	GBP	0.00	0.00
INVESTEC PLC	9,000	6,176	3,188	11,988	GBP	77,272.09	0.08
ITV	61,563	0	0	61,563	GBP	175,921.99	0.17
JOHNSON MATTHEY	3,436	0	0	3,436	GBP	166,006.70	0.16
KAZAKHMYS	3,300	0	3,300	0	GBP	0.00	0.00
KINGFISHER	37,400	3,645	0	41,045	GBP	232,584.67	0.23
LAND SECURITIES GROUP REIT	12,917	0	0	12,917	GBP	183,320.92	0.18
LEGAL & GENERAL GROUP	96,000	7,283	0	103,283	GBP	338,803.33	0.33
LLOYDS BANKING GROUP	687,814	169,096	0	856,910	GBP	995,636.31	0.98
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	3,366	601	673	3,294	GBP	84,085.43	0.08
MARKS & SPENCER GROUP	26,924	0	0	26,924	GBP	171,563.42	0.17
MORRISON WM. SUPERMARKETS	38,120	7,730	6,378	39,472	GBP	151,749.85	0.15
NATIONAL GRID	58,851	4,454	0	63,305	GBP	734,789.34	0.73
NEXT	2,672	0	0	2,672	GBP	214,502.11	0.21
OLD MUTUAL	80,670	6,769	6,817	80,622	GBP	224,565.84	0.22
PEARSON	13,200	1,062	0	14,262	GBP	281,713.61	0.28
PERSIMMON	0	6,046	0	6,046	GBP	110,341.29	0.11
PRUDENTIAL PLC	41,398	3,108	1,257	43,249	GBP	853,649.30	0.84
RECKITT BENCKISER GROUP	10,721	544	202	11,063	GBP	781,050.22	0.77
REED ELSEVIER PLC	19,743	1,131	1,144	19,730	GBP	261,267.50	0.26
REXAM	14,700	0	14,700	0	GBP	0.00	0.00
REXAM	0	13,230	0	13,230	GBP	103,381.74	0.10
REXAM -B- INTERIM	0	14,700	14,700	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	35,571	0	0	35,571	GBP	177,149.48	0.17
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	57,566	3,513	2,285	58,794	EUR	1,866,477.81	1.84
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	2,756	14,788	11,441	6,103	GBP	194,445.77	0.19
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	42,984	13,211	13,356	42,839	GBP	1,438,708.44	1.42
RSA INSURANCE GROUP	54,800	7,966	0	62,766	GBP	84,502.44	0.08
SABMILLER (GBP)	15,590	780	0	16,370	GBP	747,737.33	0.74
SAGE GROUP	0	18,537	0	18,537	GBP	110,229.24	0.11
SAGE GROUP PLC	22,000	2,464	24,464	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 indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SAINSBURY J.	20,300	0	0	20,300	GBP	109,140.90	0.11
SCHRODERS	1,700	0	0	1,700	GBP	65,055.90	0.06
SEGRO (REIT)	11,643	0	0	11,643	GBP	57,280.92	0.06
SEVERN TRENT	4,036	0	0	4,036	GBP	101,361.76	0.10
SMITH & NEPHEW	14,912	0	0	14,912	GBP	189,120.09	0.19
SSE	15,586	829	0	16,415	GBP	331,253.20	0.33
STANDARD CHARTERED	38,736	5,290	1,988	42,038	GBP	842,130.84	0.83
STANDARD LIFE	39,545	9,718	6,466	42,797	GBP	226,689.61	0.22
TATE & LYLE	7,800	0	0	7,800	GBP	92,948.36	0.09
TESCO PLC	128,800	9,867	0	138,667	GBP	682,925.08	0.67
TRAVIS PERKINS	0	3,850	0	3,850	GBP	106,161.05	0.10
TUI TRAVEL	6,382	0	0	6,382	GBP	38,833.86	0.04
TULLOW OIL	14,400	26,244	25,267	15,377	GBP	193,658.40	0.19
UNILEVER PLC	20,884	1,826	848	21,862	GBP	799,264.06	0.79
UNITED UTILITIES GROUP	10,740	1,713	0	12,453	GBP	123,173.88	0.12
VODAFONE GROUP	803,811	53,596	30,172	827,235	GBP	2,887,858.20	2.85
WHITBREAD	2,860	442	0	3,302	GBP	182,441.13	0.18
XSTRATA	34,703	840	35,543	0	GBP	0.00	0.00
						33,524,709.53	33.10
GRECE / GRIECHENLAND							
COCA COLA HBC	3,355	0	3,355	0	EUR	0.00	0.00
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	0	7,862	7,862	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
GUERNESEY / GUERNESEY							
RESOLUTION	23,834	0	0	23,834	GBP	124,279.31	0.12
						124,279.31	0.12
IRLANDE / IRLAND							
BANK OF IRELAND	0	483,300	60,600	422,700	EUR	130,538.62	0.13
CRH	12,070	364	0	12,434	EUR	278,848.41	0.28
ELAN CORP	8,900	3,000	11,900	0	EUR	0.00	0.00
IRISH BANK RESOLUTION	11,549	0	11,549	0	EUR	0.00	0.00
KERRY GROUP 'A'	2,400	200	0	2,600	EUR	160,905.52	0.16
PROTHENA	217	0	217	0	USD	0.00	0.00
						570,292.55	0.56
ITALIE / ITALIEN							
ASSICURAZIONI GENERALI	18,936	1,754	690	20,000	EUR	419,114.16	0.41
ATLANTIA	5,357	1,021	0	6,378	EUR	127,480.78	0.13
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	129,184	46,853	50,650	125,387	EUR	26,951.83	0.03
BANCO POPOLARE	25,200	0	25,200	0	EUR	0.00	0.00
ENEL GREEN POWER	31,955	0	6,868	25,087	EUR	56,291.57	0.06
ENI	41,271	2,698	563	43,406	EUR	930,348.80	0.92
EXOR	1,428	619	404	1,643	EUR	58,209.23	0.06
FIAT	14,152	0	0	14,152	EUR	103,104.10	0.10
FIAT INDUSTRIAL	14,300	1,642	15,942	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO	164,798	32,047	0	196,845	EUR	432,765.92	0.43
INTESA SANPAOLO -NC-	14,400	0	14,400	0	EUR	0.00	0.00
LUXOTTICA GROUP	2,758	0	0	2,758	EUR	131,646.09	0.13
MEDIOBANCA	8,650	0	0	8,650	EUR	67,418.56	0.07

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PIRELLI -AZ.ORD.POST RAGGRUPAMENTO-	4,372	0	0	4,372	EUR	67,401.10	0.07
PRYSMIAN	3,100	953	863	3,190	EUR	73,142.65	0.07
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	4,300	992	736	4,556	EUR	86,875.95	0.09
SNAM	26,263	9,685	0	35,948	EUR	179,121.76	0.18
TELECOM ITALIA	150,900	39,461	0	190,361	EUR	168,197.47	0.17
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	97,400	0	0	97,400	EUR	67,916.84	0.07
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	19,100	6,313	0	25,413	EUR	113,111.83	0.11
UNICREDIT-POST REGROUPPAMENTO-	63,746	10,799	0	74,545	EUR	491,481.32	0.49
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	14,500	0	0	14,500	EUR	87,710.05	0.09
						3,688,290.01	3.64
JERSEY / JERSEY							
EXPERIAN	16,690	0	0	16,690	GBP	273,867.28	0.27
PETROFAC	4,300	20,160	19,780	4,680	GBP	84,377.35	0.08
RANDGOLD RESOURCES	1,400	259	0	1,659	GBP	92,615.62	0.09
SHIRE	9,200	544	479	9,265	GBP	389,218.58	0.38
WOLSELEY	4,500	0	4,500	0	GBP	0.00	0.00
WOLSELEY	0	407	407	0	GBP	0.00	0.00
WOLSELEY	0	4,748	0	4,748	GBP	239,535.51	0.24
WPP	20,400	0	20,400	0	GBP	0.00	0.00
WPP	0	22,655	0	22,655	GBP	460,512.87	0.45
						1,540,127.21	1.52
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	14,658	1,895	0	16,553	EUR	263,101.26	0.26
MILLICOM INTL CELLULAR -SDR-	1,100	200	200	1,100	SEK	97,560.42	0.10
RTL GROUP	0	736	0	736	EUR	83,836.56	0.08
SUBSEA 7	5,000	800	1,600	4,200	NOK	71,481.05	0.07
TENARIS	7,700	651	0	8,351	EUR	162,515.66	0.16
						678,494.95	0.67
NORVEGE / NORWEGEN							
AKER SOLUTIONS	2,400	1,000	0	3,400	NOK	54,027.84	0.05
DNB	15,888	0	0	15,888	NOK	252,701.85	0.25
GJENSIDIGE FORSIKRING	3,800	0	0	3,800	NOK	64,450.52	0.06
NORSK HYDRO REG.	15,104	10,640	0	25,744	NOK	102,158.31	0.10
ORKLA 'A'	13,370	2,980	1,620	14,730	NOK	102,177.89	0.10
STATOIL	17,848	1,900	600	19,148	NOK	412,619.93	0.41
TELENOR	11,200	600	0	11,800	NOK	250,126.52	0.25
YARA INTERNATIONAL	3,200	300	600	2,900	NOK	110,955.27	0.11
						1,349,218.13	1.33
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AEGON	31,359	1,213	2,259	30,313	EUR	254,909.41	0.25
AHOLD KONINKLIJKE	16,422	1,246	0	17,668	EUR	282,555.73	0.28
AKZO NOBEL	3,829	110	0	3,939	EUR	271,962.52	0.27
ASML HOLDING	5,063	937	0	6,000	EUR	500,289.95	0.49
BOSKALIS WESTMINSTER	1,336	53	0	1,389	EUR	65,372.68	0.06
CNH INDUSTRIAL	0	15,942	0	15,942	USD	160,920.50	0.16
CORIO NV EUR	1,248	73	295	1,026	EUR	40,957.93	0.04
D.E MASTER BLENDEERS 1753	9,790	0	9,790	0	EUR	0.00	0.00
DELTA LLOYD	0	3,260	0	3,260	EUR	72,070.97	0.07

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FUGRO C.ACT.	1,125	1,203	1,023	1,305	EUR	69,271.58	0.07
GEMALTO	1,260	0	0	1,260	EUR	123,543.83	0.12
HEINEKEN	3,860	282	174	3,968	EUR	238,661.55	0.24
HEINEKEN HOLDING	1,600	0	0	1,600	EUR	90,165.92	0.09
ING GROEP CERT.ACT.	62,913	5,456	1,374	66,995	EUR	829,220.43	0.82
KONINKLIJKE DSM	2,558	367	198	2,727	EUR	191,022.09	0.19
KONINKLIJKE VOPAK	1,240	0	0	1,240	EUR	64,613.19	0.06
KPN KONINKLIJKE	16,073	41,619	0	57,692	EUR	165,651.02	0.16
OCI	0	1,560	0	1,560	EUR	62,581.10	0.06
ORASCOM CONSTRUCTION INDU.(NED)	0	1,068	1,068	0	USD	0.00	0.00
QIAGEN	3,675	1,017	936	3,756	EUR	77,950.16	0.08
RANDSTAD HOLDING	1,910	82	0	1,992	EUR	115,100.51	0.11
REED ELSEVIER NV	11,338	1,487	0	12,825	EUR	242,038.42	0.24
ROYAL PHILIPS	16,969	1,888	2,075	16,782	EUR	547,981.22	0.54
STMICROELECTRONICS	9,750	2,836	1,364	11,222	EUR	79,419.74	0.08
TNT EXPRESS	4,794	2,614	2,442	4,966	EUR	41,066.52	0.04
UNILEVER NV C.ACT.	26,582	1,874	325	28,131	EUR	1,009,225.70	1.00
WOLTERS KLUWER	5,078	0	0	5,078	EUR	129,095.88	0.13
ZIGGO	2,110	720	547	2,283	EUR	92,885.99	0.09
						5,818,534.54	5.75
PORTUGAL / PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	31,738	0	0	31,738	EUR	40,411.17	0.04
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	32,100	0	0	32,100	EUR	105,032.22	0.10
GALP ENERGIA 'B'	3,800	5,800	3,600	6,000	EUR	87,609.57	0.09
JERONIMO MARTINS SGPS	3,800	700	0	4,500	EUR	78,390.89	0.08
PORTUGAL TELECOM	9,800	0	0	9,800	EUR	37,950.66	0.04
						349,394.51	0.34
SUEDE / SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	5,600	0	600	5,000	SEK	114,239.37	0.11
ASSA ABLOY 'B'	5,400	600	0	6,000	SEK	282,316.64	0.28
ATLAS COPCO 'A'	11,000	800	0	11,800	SEK	291,336.69	0.29
ATLAS COPCO 'B'	6,200	0	0	6,200	SEK	140,111.46	0.14
BOLIDEN	4,300	0	0	4,300	SEK	58,620.03	0.06
ELECTROLUX 'B'	3,600	1,100	600	4,100	SEK	95,663.36	0.09
ELEKTA 'B'	6,000	0	0	6,000	SEK	81,712.30	0.08
GETINGE 'B'	3,344	0	0	3,344	SEK	101,871.05	0.10
HENNES & MAURITZ 'B'	15,700	2,150	1,350	16,500	SEK	676,754.01	0.67
HUSQVARNA 'B'	7,125	0	0	7,125	SEK	38,201.64	0.04
INVESTOR 'B'	7,500	500	0	8,000	SEK	245,150.76	0.24
KINNEVIK INVESTMENTS 'B'	4,100	1,300	1,100	4,300	SEK	177,378.43	0.18
LUNDIN PETROLEUM	3,600	3,200	3,000	3,800	SEK	65,984.66	0.07
NORDEA BANK	42,220	8,800	0	51,020	SEK	612,168.33	0.60
RATOS 'B'	4,000	2,500	6,500	0	SEK	0.00	0.00
SANDVIK	16,000	2,000	0	18,000	SEK	226,069.32	0.22
SCANIA 'B'	5,300	0	0	5,300	SEK	92,398.19	0.09
SECURITAS 'B'	5,800	0	0	5,800	SEK	54,894.44	0.05
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	23,800	3,300	1,300	25,800	SEK	302,954.50	0.30
SKANSKA 'B'	6,400	0	0	6,400	SEK	116,449.38	0.11
SKF 'B'	6,200	1,000	0	7,200	SEK	168,193.58	0.17
SVENSKA CELLULOSA 'B'	9,600	800	0	10,400	SEK	285,141.46	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 Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	8,200	500	0	8,700	SEK	380,687.11	0.38
SWEDBANK 'A'	13,100	2,700	0	15,800	SEK	396,002.11	0.39
TELE2 'B'	5,200	0	5,200	0	SEK	0.00	0.00
TELE2 -B-	0	5,200	0	5,200	SEK	52,455.95	0.05
TELE2 PFD -B- -REDEEM.SEK 28-	0	5,200	5,200	0	SEK	0.00	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	49,800	2,000	0	51,800	SEK	563,068.53	0.56
TELIASONERA	33,450	7,000	0	40,450	SEK	299,943.76	0.30
VOLVO 'B'	22,700	3,200	0	25,900	SEK	302,873.49	0.30
						6,222,640.55	6.14
SUISSE / SCHWEIZ							
COCA-COLA HBC -REG.-	0	3,355	0	3,355	EUR	86,341.19	0.09
						86,341.19	0.09
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						101,085,102.66	99.81
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
COMMERZBANK RIGHT	0	6,354	6,354	0	EUR	0.00	0.00
COMMERZBANK RIGHT (FRACTIONS)	0	1	1	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM RIGHT	0	46,443	46,443	0	EUR	0.00	0.00
OSRAM LICHT RIGHT	0	1,361	1,361	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
ERSTE GROUP BANK RIGHT	0	4,110	4,110	0	EUR	0.00	0.00
IMMOEAST DROIT	8,260	0	0	8,260	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ESPAGNE / SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS RIGHT	0	6,858	6,858	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL RIGHT	0	44,870	44,870	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	168,171	168,171	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	169,934	169,934	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	182,754	182,754	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	191,282	191,282	0	EUR	0.00	0.00
BANKIA RIGHT	0	204	204	0	EUR	0.00	0.00
BBVA BCO BILBAO VIZCAYA ARG .RIGHT	0	94,690	94,690	0	EUR	0.00	0.00
BBVA RIGHT	0	88,972	88,972	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	18,570	18,570	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	18,570	18,570	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	18,927	18,927	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	19,218	19,218	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	13,627	0	13,627	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	14,027	14,027	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	14,027	0	14,027	EUR	8,526.14	0.01
ZARDOYA OTIS RIGHT	0	3,601	3,601	0	EUR	0.00	0.00
						8,526.14	0.01

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 Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FRANCE / FRANKREICH							
ATOS RIGHT	0	955	955	0	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR RIGHT	0	9,930	9,930	0	EUR	0.00	0.00
CNP ASSURANCES RIGHT	0	2,897	2,897	0	EUR	0.00	0.00
DASSAULT SYSTEMES RIGHT	0	986	986	0	EUR	0.00	0.00
GROUPE FNAC RIGHT	0	1,281	1,281	0	EUR	0.00	0.00
MICHELIN RIGHT	0	3,000	3,000	0	EUR	0.00	0.00
PUBLICIS GROUPE RIGHT	0	3,084	3,084	0	EUR	0.00	0.00
SAINT-GOBAIN RIGHT	0	6,654	6,654	0	EUR	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE RIGHT	0	11,646	11,646	0	EUR	0.00	0.00
UNIBAIL-RODAMCO RIGHT	0	1,501	1,501	0	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENV. RIGHT	0	5,443	5,443	0	EUR	0.00	0.00
VINCI RIGHT	0	7,654	7,654	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
BARCLAYS N-PAID	0	51,953	51,953	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL D.SHELL 'A' RIGHT	0	57,956	57,956	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL D.SHELL 'A' RIGHT	0	57,081	57,081	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SH.'A' RIGHT	0	58,652	58,652	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SH.'A' RIGHT	0	57,837	57,837	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ITALIE / ITALIEN							
EXOR AZ.RISPARMIO - RIGHT	0	1,428	1,428	0	EUR	0.00	0.00
EXOR PFD - RIGHT-	0	1,428	1,428	0	EUR	0.00	0.00
FIATIndustr.RIGHT	0	14,300	14,300	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AEGON RIGHT	0	29,100	29,100	0	EUR	0.00	0.00
AEGON RIGHT	0	29,719	29,719	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,829	3,829	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,916	3,916	0	EUR	0.00	0.00
BOSKALIS WESTM. RIGHT	0	1,336	1,336	0	EUR	0.00	0.00
CORIO RIGHT	0	953	953	0	EUR	0.00	0.00
DELTA LLOYD RIGHT	0	3,040	3,040	0	EUR	0.00	0.00
DELTA LLOYD RIGHT	0	3,168	3,168	0	EUR	0.00	0.00
FUGRO RIGHT	0	1,125	1,125	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE D.RIGHT	0	2,704	2,704	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	2,558	2,558	0	EUR	0.00	0.00
KPN KONINKLIJKE RIGHT	0	16,073	16,073	0	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD RIGHT	0	1,910	1,910	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER RIGHT	0	11,338	11,338	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER RIGHT	0	11,586	11,586	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS RIGHT	0	15,586	15,586	0	EUR	0.00	0.00
TNT EXPRESS RIGHT	0	4,794	4,794	0	EUR	0.00	0.00
TNT EXPRESS RIGHT	0	7,383	7,383	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	26,747	26,747	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	27,910	27,910	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 indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
UNILEVER RIGHT -C-	0	26,582	26,582	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C-	0	27,910	27,910	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						8,526.14	0.01
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/GBP, 21.03.13-26.03.13	0	-210,000	-210,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 21.03.13-26.03.13	0	301,278	301,278	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 21.03.13-26.03.13	0	-380,000	-380,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 21.03.13-26.03.13	0	464,200	464,200	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 31.05.13-05.06.13	0	-64,390	-64,390	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 31.05.13-05.06.13	0	55,000	55,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/NOK, 03.06.13-06.06.13	0	-40,000	-40,000	0	NOK		
FX-SW. EUR/NOK, 03.06.13-06.06.13	0	5,254	5,254	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 03.06.13-06.06.13	0	-10,000	-10,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 03.06.13-06.06.13	0	8,042	8,042	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 13.06.13-18.06.13	0	-195,670	-195,670	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 13.06.13-18.06.13	0	230,000	230,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 18.09.13-23.09.13	0	-20,245	-20,245	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 18.09.13-23.09.13	0	25,000	25,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 18.09.13-23.09.13	0	-41,890	-41,890	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 18.09.13-23.09.13	0	35,000	35,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 17.12.13-20.12.13	0	-18,837	-18,837	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 17.12.13-20.12.13	0	170,000	170,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 17.12.13-20.12.13	0	-47,326	-47,326	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 17.12.13-20.12.13	0	40,000	40,000	0	GBP	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEVISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEVICES / DEISEN							
	COURS / KURS						
DKK	0.164266						
EUR	1.225480						
GBP	1.472986						
NOK	0.146592						
SEK	0.138472						
USD	0.889350						

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	203,940.80	440,419.69
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	47,338.62	70,267.37
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	36,461,149.65	55,560,739.14
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	0.91	0.91
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	36,712,429.98	56,071,427.11
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	39,037.77	55,117.74
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	36,673,392.21	56,016,309.37
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	556,061.84	1,012,141.42
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	65.95	55.34

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 (%)**

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.99	0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	67	108

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 (%)

31.12.2013 **31.12.2012**

TER

0.99

0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2013 **31.12.2012**

PTR

67

108

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,080,593.11	1,385,411.18
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	11,438.21	159.40
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,092,031.32	1,385,570.58
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	13,079.44	12,959.10
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	16,800.20	20,006.16
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	424,803.80	505,870.50
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	14,400.07	17,148.22
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,538.75	5,285.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	188,650.62	11,400.37
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	663,272.88	572,669.99
REVENU NET / NETTOERTRAG	428,758.44	812,900.59
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	7,055,310.08	7,733,070.87
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	7,484,068.52	8,545,971.46
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	1,887,164.68	-3,811,615.71
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	9,371,233.20	4,734,355.75
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.77	0.80
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities North America (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	428,758.44	812,900.59
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	25,829.37	579,319.70
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	454,587.81	1,392,220.29
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 0.80 brut à chacune des 556,061.84 parts en circulation au 31.12.2013	444,849.47	
Bruttobetrag CHF 0.80 Ausschüttung an die 556,061.84 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	9,738.34	25,829.37

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	01.01.2013	1,012,141.42	01.01.2012	1,082,002.11	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		28,919.35		3,909.86	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-484,998.93		-73,770.55	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	556,061.84	31.12.2012	1,012,141.42	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	56,016,309.37	01.01.2012	55,061,764.80	
Distribution / Ausschüttung		-1,370,181.87		0.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-27,343,968.49		-3,779,811.18	
Résultat total / Gesamterfolg		9,371,233.20		4,734,355.75	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	36,673,392.21	31.12.2012	56,016,309.37	

Ethos - Equities North America (RPF)

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	36,673,392.21	56,016,309.37	55,061,764.80
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	65.95	55.34	50.89
Dividendes / Dividenden	0.80	1.35	-
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	556,061.84	1,012,141.42	1,082,002.11

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CAD					CAD	47,193.27	0.13
CHF					CHF	52,133.87	0.14
USD					USD	104,613.66	0.28
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						203,940.80	0.56
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						203,940.80	0.56
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CANADA / KANADA							
ARC RESOURCES	21,500	0	21,500	0	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	1,800	2,400	1,000	3,200	CAD	177,933.55	0.48
BCE	11,800	0	11,800	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	8,000	1,500	3,600	5,900	CAD	448,021.31	1.22
CANADIAN NATURAL RESOURCES	21,200	6,800	12,200	15,800	CAD	475,312.00	1.29
ENCANA	23,800	4,800	10,400	18,200	CAD	292,188.83	0.80
GOLDCORP	15,000	0	15,000	0	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	18,900	4,400	9,900	13,400	CAD	377,988.27	1.03
IMPERIAL OIL	11,800	0	11,800	0	CAD	0.00	0.00
KINROSS GOLD	0	72,800	0	72,800	CAD	283,353.09	0.77
NATIONAL BANK OF CANADA	2,600	0	2,600	0	CAD	0.00	0.00
PACIFIC RUBIALES ENERGY	14,200	9,000	7,200	16,000	CAD	245,619.55	0.67
PENN WEST PETROLEUM	33,900	0	33,900	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	14,500	1,000	10,800	4,700	CAD	280,931.55	0.77
TECK RESSOURCES 'B'	0	19,200	0	19,200	CAD	444,365.14	1.21
TORONTO-DOMINION BANK	9,600	600	6,100	4,100	CAD	343,561.85	0.94
YAMANA GOLD	0	42,000	0	42,000	CAD	322,024.11	0.88
						3,691,299.25	10.05
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	12,300	2,300	6,500	8,100	USD	649,128.56	1.77
						649,128.56	1.77
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	7,800	1,400	4,200	5,000	USD	623,656.69	1.70
ABBOTT LABORATORIES	13,700	800	6,300	8,200	USD	279,528.04	0.76
ABBVIE	0	19,100	6,600	12,500	USD	587,082.17	1.60
AFLAC	0	3,000	0	3,000	USD	178,225.74	0.49
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
ALCOA	54,800	0	54,800	0	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	0	8,400	0	8,400	USD	407,443.25	1.11
AMERICAN EXPRESS	8,500	0	8,500	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN WATER WORKS	13,700	0	13,700	0	USD	0.00	0.00
AMGEN	1,900	4,200	900	5,200	USD	527,946.62	1.44
ANALOG DEVICES	0	8,400	0	8,400	USD	380,474.60	1.04
APOLLO GROUP 'A'	9,900	0	9,900	0	USD	0.00	0.00
APPLE	4,710	130	4,840	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 (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
APPLIED MATERIALS	3,600	24,800	1,500	26,900	USD	423,206.98	1.15
ASSURANT	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
AT & T	37,800	2,300	17,500	22,600	USD	706,691.74	1.92
BAKER HUGHES	6,800	1,400	3,000	5,200	USD	255,556.50	0.70
BECTON DICKINSON	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
BEST BUY	10,400	5,500	4,500	11,400	USD	404,326.97	1.10
BRISTOL MYERS SQUIBB	22,300	0	22,300	0	USD	0.00	0.00
BROADCOM 'A'	0	2,700	0	2,700	USD	71,196.91	0.19
CAMPBELL SOUP	14,300	0	14,300	0	USD	0.00	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	10,400	0	10,400	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	8,500	0	8,500	0	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	23,200	15,500	11,700	27,000	USD	539,079.50	1.47
CLIFFS NATURAL RESOURCES	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
CLOROX	6,700	800	3,000	4,500	USD	371,232.48	1.01
COCA-COLA	28,600	4,100	14,600	18,100	USD	664,976.78	1.81
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	0	5,000	0	5,000	USD	449,032.82	1.22
COLGATE-PALMOLIVE	6,400	8,300	6,000	8,700	USD	504,552.27	1.37
CONAGRA FOODS	0	900	0	900	USD	26,973.99	0.07
CONOCOPHILLIPS	13,300	1,000	14,300	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	8,400	2,500	4,000	6,900	USD	339,226.55	0.92
CSX	18,000	7,200	8,100	17,100	USD	437,530.85	1.19
CUMMINS	0	1,200	0	1,200	USD	150,446.00	0.41
CVS CAREMARK	14,900	1,100	14,000	2,000	USD	127,301.56	0.35
DEERE	7,100	1,200	3,300	5,000	USD	406,121.68	1.11
DENBURY RESOURCES	31,400	0	31,400	0	USD	0.00	0.00
DEVON ENERGY	9,300	0	9,300	0	USD	0.00	0.00
DIRECTV	0	5,000	0	5,000	USD	307,225.96	0.84
EBAY	8,900	4,700	4,000	9,600	USD	468,637.65	1.28
EMC	2,800	18,000	900	19,900	USD	445,106.33	1.21
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
FAMILY DOLLAR STORES	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR	47,700	0	47,700	0	USD	0.00	0.00
FRANKLIN RESOURCES	4,700	0	4,700	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	14,200	1,700	6,500	9,400	USD	417,242.11	1.14
GENERAL MOTORS	0	13,200	0	13,200	USD	479,790.10	1.31
GOOGLE 'A'	1,850	140	940	1,050	USD	1,046,538.61	2.85
HALLIBURTON	12,200	0	12,200	0	USD	0.00	0.00
HASBRO	0	1,400	0	1,400	USD	68,492.40	0.19
HEINZ (H.J.)	9,600	0	9,600	0	USD	0.00	0.00
HESS	11,400	700	5,600	6,500	USD	479,804.33	1.31
HEWLETT-PACKARD	1,000	0	1,000	0	USD	0.00	0.00
HORMEL FOODS	15,400	0	15,400	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	2,800	0	2,800	0	USD	0.00	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	0	1,600	0	1,600	USD	119,642.48	0.33
ILLUMINA	0	1,600	0	1,600	USD	157,407.84	0.43
INTEL	38,100	7,000	18,000	27,100	USD	625,671.95	1.70
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	6,900	600	3,200	4,300	USD	717,306.13	1.95
JOHNSON & JOHNSON	18,300	1,400	9,200	10,500	USD	855,283.45	2.33
JOHNSON CONTROLS	7,100	0	7,100	0	USD	0.00	0.00
JOY GLOBAL	8,300	0	8,300	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	29,200	1,200	30,400	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 (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
JUNIPER NETWORKS	0	19,500	0	19,500	USD	391,416.28	1.07
KELLOGG	10,100	1,000	5,200	5,900	USD	320,444.37	0.87
KIMBERLY-CLARK	7,100	1,200	3,300	5,000	USD	464,507.51	1.27
KRAFT FOODS GROUP	0	8,000	0	8,000	USD	383,630.02	1.04
KROGER	0	11,800	0	11,800	USD	414,840.86	1.13
MARATHON OIL	0	12,700	0	12,700	USD	398,704.50	1.09
MASTERCARD 'A'	0	880	0	880	USD	653,854.39	1.78
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	0	9,000	800	8,200	USD	203,538.42	0.55
MCDONALD'S	9,300	1,200	4,500	6,000	USD	517,761.78	1.41
MCKESSON CORP	5,800	600	6,400	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	600	0	600	0	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	23,800	3,000	12,000	14,800	USD	658,777.12	1.79
METLIFE	0	9,600	0	9,600	USD	460,356.02	1.25
MICROSOFT	46,400	4,100	22,400	28,100	USD	935,403.21	2.55
MOLSON COORS 'B'	11,500	0	11,500	0	USD	0.00	0.00
MONDELEZ INTERNATIONAL	0	16,700	0	16,700	USD	524,280.72	1.43
MOSAIC	9,200	0	7,400	1,800	USD	75,671.23	0.21
NIKE 'B'	13,000	300	6,000	7,300	USD	510,550.93	1.39
NORFOLK SOUTHERN	0	5,600	0	5,600	USD	462,326.82	1.26
NORTHEAST UTILITIES	12,900	600	13,500	0	USD	0.00	0.00
NYSE EURONEXT	18,800	0	18,800	0	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	8,600	0	8,600	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	32,200	4,100	15,400	20,900	USD	711,154.50	1.94
PEPSICO	13,100	1,500	6,600	8,000	USD	590,101.51	1.61
PLUM CREEK TIMBER	10,400	0	10,400	0	USD	0.00	0.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	9,600	0	9,600	0	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	5,300	1,600	3,100	3,800	USD	439,440.29	1.20
PROCTER & GAMBLE	19,000	1,100	9,500	10,600	USD	767,461.03	2.09
PROGRESSIVE CORP	24,200	0	24,200	0	USD	0.00	0.00
PVH	0	3,000	0	3,000	USD	362,908.16	0.99
QUALCOMM	4,600	7,400	2,000	10,000	USD	660,342.38	1.80
SAFeway INC	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
SANDISK	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
SOUTHWESTERN ENERGY	15,500	0	15,500	0	USD	0.00	0.00
SPECTRA ENERGY	18,100	0	18,100	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	7,300	0	7,300	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	11,700	0	11,700	0	USD	0.00	0.00
STARBUCKS	2,600	0	2,600	0	USD	0.00	0.00
SYSCO	17,700	2,400	8,400	11,700	USD	375,634.76	1.02
TERADATA	5,500	0	4,300	1,200	USD	48,547.84	0.13
TEXAS INSTRUMENTS INC	18,400	3,000	8,400	13,000	USD	507,667.66	1.38
THE HERSHEY	0	4,400	0	4,400	USD	380,474.60	1.04
THERMO FISHER SCIENTIFIC	5,900	0	5,900	0	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	0	6,400	0	6,400	USD	396,835.08	1.08
TJX	13,400	2,200	6,500	9,100	USD	515,772.31	1.40
TRAVELERS COMPANIES	8,600	1,100	4,200	5,500	USD	442,869.62	1.21
UNION PACIFIC	5,800	900	3,200	3,500	USD	522,937.80	1.42
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	8,600	1,500	3,900	6,200	USD	579,407.97	1.58
US BANCORP	22,100	0	22,100	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	0	14,300	500	13,800	USD	603,096.69	1.64
VIACOM 'B'	10,700	0	10,700	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 (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
WALT DISNEY	4,100	0	4,100	0	USD	0.00	0.00
WHOLE FOODS MARKET	700	700	1,400	0	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	18,000	0	18,000	0	USD	0.00	0.00
XYLEM	18,300	0	18,300	0	USD	0.00	0.00
YAHOO	7,600	0	7,600	0	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	0	6,000	0	6,000	USD	403,462.52	1.10
						30,734,138.93	83.72
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
AON	0	4,500	0	4,500	USD	335,734.07	0.91
NOBLE CORPORATION	0	5,000	0	5,000	USD	166,619.72	0.45
						502,353.79	1.37
IRLANDE / IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	200	0	200	0	USD	0.00	0.00
EATON CORP -NPV-	0	6,900	0	6,900	USD	467,111.52	1.27
						467,111.52	1.27
JERSEY / JERSEY							
DELPHI AUTOMOTIVE	0	7,800	0	7,800	USD	417,117.60	1.14
						417,117.60	1.14
SUISSE / SCHWEIZ							
NOBLE	4,400	2,400	6,800	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						36,461,149.65	99.32
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. USD/CHF, 04.02.13-07.02.13	0	-163,584	-163,584	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 04.02.13-07.02.13	0	180,000	180,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 21.03.13-26.03.13	0	-500,000	-500,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 21.03.13-26.03.13	0	472,900	472,900	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 21.06.13-26.06.13	0	-28,030,000	-28,030,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 21.06.13-26.06.13	0	26,190,952	26,190,952	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 21.06.13-26.06.13	0	-3,000,000	-3,000,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 21.06.13-26.06.13	0	2,677,410	2,677,410	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 26.06.13-01.07.13	0	-400,000	-400,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 26.06.13-01.07.13	0	376,860	376,860	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 17.12.13-20.12.13	0	-621,950	-621,950	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 17.12.13-20.12.13	0	700,000	700,000	0	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEWISES / DEWISEN							
CAD							0.837035
USD							0.889350

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	418,573.61	319,666.09
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	63,770.91	52,491.89
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	59,871,387.94	49,474,176.28
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1.46	1.46
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	60,353,733.92	49,846,335.72
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	57,527.55	50,047.43
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	60,296,206.37	49,796,288.29
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	924,455.57	923,533.93
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	65.22	53.92

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 (%)

31.12.2013

31.12.2012

TER

0.98

0.99

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2013

31.12.2012

PTR

90

108

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 (%)

31.12.2013

31.12.2012

TER

0.98

0.99

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2013

31.12.2012

PTR

90

108

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	944,132.24	895,452.16
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,386.66	4,331.25
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	945,518.90	899,783.41
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	12,960.00	12,960.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	19,925.90	17,378.74
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	503,840.82	439,433.68
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	17,079.31	14,896.09
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,538.75	5,285.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	819.62	778.35
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	560,164.40	490,732.49
REVENU NET / NETTOERTRAG	385,354.50	409,050.92
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	3,750,901.60	6,123,433.60
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	4,136,256.10	6,532,484.52
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	6,304,413.83	-2,802,530.93
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	10,440,669.93	3,729,953.59
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.42	0.44
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	385,354.50	409,050.92
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	643,215.67	234,164.75
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,028,570.17	643,215.67
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 1.10 brut à chacune des 924,455.57 parts en circulation au 31.12.2013	1,016,901.13	
Bruttobetrag CHF 1.10 Ausschüttung an die 924,455.57 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
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
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	11,669.04	643,215.67

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	01.01.2013	923,533.93	01.01.2012	912,668.36	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		6,148.59		16,828.68	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-5,226.95		-5,963.11	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	924,455.57	31.12.2012	923,533.93	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	49,796,288.29	01.01.2012	45,522,734.13	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		59,248.15		543,600.57	
Résultat total / Gesamterfolg		10,440,669.93		3,729,953.59	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	60,296,206.37	31.12.2012	49,796,288.29	

Ethos - Equities North America

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	60,296,206.37	49,796,288.29	45,522,734.13
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	65.22	53.92	49.88
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	924,455.57	923,533.93	912,668.36

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CAD					CAD	53,840.91	0.09
CHF					CHF	28,998.18	0.05
USD					USD	335,734.52	0.56
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						418,573.61	0.69
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						418,573.61	0.69
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CANADA / KANADA							
ARC RESOURCES	18,900	0	18,900	0	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	1,600	4,200	0	5,800	CAD	322,504.56	0.53
BCE	10,400	0	10,400	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	7,000	3,000	0	10,000	CAD	759,358.15	1.26
CANADIAN NATURAL RESOURCES	19,300	5,800	0	25,100	CAD	755,084.25	1.25
ENCANA	20,900	8,000	0	28,900	CAD	463,970.17	0.77
GOLDCORP	13,200	0	13,200	0	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	16,600	6,500	0	23,100	CAD	651,606.64	1.08
IMPERIAL OIL	10,900	0	10,900	0	CAD	0.00	0.00
KINROSS GOLD	0	127,300	0	127,300	CAD	495,478.68	0.82
NATIONAL BANK OF CANADA	2,300	0	2,300	0	CAD	0.00	0.00
PACIFIC RUBIALES ENERGY	12,500	16,200	0	28,700	CAD	440,580.07	0.73
PENN WEST PETROLEUM	29,800	0	29,800	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	13,100	500	6,000	7,600	CAD	454,272.29	0.75
TECK RESSOURCES 'B'	0	31,900	0	31,900	CAD	738,294.17	1.22
TORONTO-DOMINION BANK	8,700	0	2,500	6,200	CAD	519,532.56	0.86
YAMANA GOLD	0	68,400	0	68,400	CAD	524,439.26	0.87
						6,125,120.80	10.15
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	11,200	2,300	0	13,500	USD	1,081,880.93	1.79
						1,081,880.93	1.79
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	7,200	900	0	8,100	USD	1,010,323.84	1.67
ABBOTT LABORATORIES	12,000	2,000	0	14,000	USD	477,243.00	0.79
ABBVIE	0	20,000	0	20,000	USD	939,331.47	1.56
AFLAC	0	4,800	0	4,800	USD	285,161.18	0.47
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
ALCOA	48,200	0	48,200	0	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	5,300	0	5,300	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	0	14,000	0	14,000	USD	679,072.09	1.13
AMERICAN EXPRESS	7,500	0	7,500	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN WATER WORKS	12,000	700	12,700	0	USD	0.00	0.00
AMGEN	1,700	7,200	0	8,900	USD	903,600.94	1.50
ANALOG DEVICES	0	14,400	0	14,400	USD	652,242.18	1.08
APOLLO GROUP 'A'	8,700	0	8,700	0	USD	0.00	0.00
APPLE	4,220	70	4,290	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
APPLIED MATERIALS	3,200	39,600	0	42,800	USD	673,355.34	1.12
ASSURANT	800	0	800	0	USD	0.00	0.00
AT & T	33,800	3,800	0	37,600	USD	1,175,734.93	1.95
BAKER HUGHES	6,000	2,400	0	8,400	USD	412,822.04	0.68
BECTON DICKINSON	4,700	0	4,700	0	USD	0.00	0.00
BEST BUY	9,100	9,100	0	18,200	USD	645,504.46	1.07
BRISTOL MYERS SQUIBB	19,300	0	19,300	0	USD	0.00	0.00
BROADCOM 'A'	0	4,000	0	4,000	USD	105,476.91	0.17
CAMPBELL SOUP	12,600	0	12,600	0	USD	0.00	0.00
CAPITAL ONE FINANCIAL	9,100	0	9,100	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	7,500	0	7,500	0	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	20,000	23,800	0	43,800	USD	874,506.75	1.45
CLIFFS NATURAL RESOURCES	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
CLOROX	5,900	1,600	0	7,500	USD	618,720.80	1.03
COCA-COLA	25,800	4,300	0	30,100	USD	1,105,845.36	1.83
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	0	7,800	0	7,800	USD	700,491.19	1.16
COLGATE-PALMOLIVE	5,600	8,000	0	13,600	USD	788,725.38	1.31
CONAGRA FOODS	0	2,000	0	2,000	USD	59,942.19	0.10
CONOCOPHILLIPS	12,100	500	12,600	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	7,800	3,600	0	11,400	USD	560,461.26	0.93
CSX	15,800	13,500	0	29,300	USD	749,687.37	1.24
CUMMINS	0	2,000	0	2,000	USD	250,743.34	0.42
CVS CAREMARK	13,600	500	10,800	3,300	USD	210,047.57	0.35
DEERE	6,200	2,400	0	8,600	USD	698,529.29	1.16
DENBURY RESOURCES	27,600	0	27,600	0	USD	0.00	0.00
DEVON ENERGY	8,200	0	8,200	0	USD	0.00	0.00
DIRECTV	0	8,400	0	8,400	USD	516,139.61	0.86
EBAY	7,800	7,700	0	15,500	USD	756,654.53	1.25
EMC	2,500	29,400	0	31,900	USD	713,512.16	1.18
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	2,400	0	2,400	0	USD	0.00	0.00
FAMILY DOLLAR STORES	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR	41,900	0	41,900	0	USD	0.00	0.00
FRANKLIN RESOURCES	4,100	0	4,100	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	12,500	2,100	0	14,600	USD	648,056.89	1.07
GENERAL MOTORS	0	20,900	0	20,900	USD	759,667.65	1.26
GOOGLE 'A'	1,660	80	0	1,740	USD	1,734,263.98	2.87
HALLIBURTON	10,700	0	10,700	0	USD	0.00	0.00
HASBRO	0	2,400	0	2,400	USD	117,415.54	0.19
HEINZ (H.J.)	8,600	0	8,600	0	USD	0.00	0.00
HESS	10,400	0	0	10,400	USD	767,686.92	1.27
HORMEL FOODS	13,500	0	13,500	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	2,500	0	2,500	0	USD	0.00	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	0	2,500	0	2,500	USD	186,941.37	0.31
ILLUMINA	0	3,000	0	3,000	USD	295,139.69	0.49
INTEL	34,500	9,500	0	44,000	USD	1,015,851.14	1.68
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	6,100	800	0	6,900	USD	1,151,026.12	1.91
JOHNSON & JOHNSON	16,500	800	0	17,300	USD	1,409,181.30	2.33
JOHNSON CONTROLS	6,200	0	6,200	0	USD	0.00	0.00
JOY GLOBAL	7,300	0	7,300	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	26,300	600	26,900	0	USD	0.00	0.00
JUNIPER NETWORKS	0	34,200	0	34,200	USD	686,483.93	1.14

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 - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
KELLOGG	8,900	1,200	0	10,100	USD	548,557.31	0.91
KIMBERLY-CLARK	6,200	1,600	0	7,800	USD	724,631.71	1.20
KRAFT FOODS GROUP	0	13,200	0	13,200	USD	632,989.53	1.05
KROGER	0	19,000	0	19,000	USD	667,964.10	1.11
MARATHON OIL	0	20,000	0	20,000	USD	627,881.10	1.04
MASTERCARD 'A'	0	1,440	0	1,440	USD	1,069,943.55	1.77
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	0	14,400	0	14,400	USD	357,433.32	0.59
MCDONALD'S	8,500	1,200	0	9,700	USD	837,048.22	1.39
MCKESSON CORP	5,400	300	5,700	0	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	500	0	500	0	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	21,400	2,000	0	23,400	USD	1,041,580.04	1.73
METLIFE	0	14,400	0	14,400	USD	690,534.03	1.14
MICROSOFT	41,700	5,800	0	47,500	USD	1,581,197.60	2.62
MOLSON COORS 'B'	10,100	0	10,100	0	USD	0.00	0.00
MONDELEZ INTERNATIONAL	0	26,400	0	26,400	USD	828,803.05	1.37
MOSAIC	8,100	0	4,800	3,300	USD	138,730.60	0.23
NIKE 'B'	11,400	0	600	10,800	USD	755,335.63	1.25
NORFOLK SOUTHERN	0	9,500	0	9,500	USD	784,304.42	1.30
NORTHEAST UTILITIES	11,300	0	11,300	0	USD	0.00	0.00
NYSE EURONEXT	16,500	700	17,200	0	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	7,900	300	8,200	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	29,000	4,400	0	33,400	USD	1,136,486.14	1.88
PEPSICO	11,900	1,400	0	13,300	USD	981,043.76	1.63
PLUM CREEK TIMBER	9,100	0	9,100	0	USD	0.00	0.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	8,400	0	8,400	0	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	4,900	1,200	0	6,100	USD	705,417.30	1.17
PROCTER & GAMBLE	17,100	900	0	18,000	USD	1,303,235.70	2.16
PROGRESSIVE CORP	21,300	0	21,300	0	USD	0.00	0.00
PVH	0	5,100	0	5,100	USD	616,943.87	1.02
QUALCOMM	4,000	12,500	0	16,500	USD	1,089,564.92	1.81
SAFWAY INC	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
SANDISK	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
SOUTHWESTERN ENERGY	13,600	0	13,600	0	USD	0.00	0.00
SPECTRA ENERGY	15,900	0	15,900	0	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	6,500	0	6,500	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	10,300	0	10,300	0	USD	0.00	0.00
STARBUCKS	2,300	0	2,300	0	USD	0.00	0.00
SYMANTEC	0	1,500	0	1,500	USD	31,456.31	0.05
SYSCO	15,600	4,000	0	19,600	USD	629,268.49	1.04
TERADATA	4,900	0	2,800	2,100	USD	84,958.72	0.14
TEXAS INSTRUMENTS INC	16,200	5,000	0	21,200	USD	827,888.80	1.37
THE HERSHEY	0	7,200	0	7,200	USD	622,594.80	1.03
THERMO FISHER SCIENTIFIC	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	0	9,600	0	9,600	USD	595,252.63	0.99
TJX	11,800	2,700	0	14,500	USD	821,834.99	1.36
TRAVELERS COMPANIES	7,600	1,900	0	9,500	USD	764,956.62	1.27
UNION PACIFIC	5,300	500	0	5,800	USD	866,582.64	1.44
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	7,600	2,400	0	10,000	USD	934,528.98	1.55
US BANCORP	20,100	800	20,900	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	0	22,400	0	22,400	USD	978,939.56	1.62
VIACOM 'B'	9,400	0	9,400	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
WALT DISNEY	3,600	0	3,600	0	USD	0.00	0.00
WHOLE FOODS MARKET	600	600	1,200	0	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	15,800	0	15,800	0	USD	0.00	0.00
XYLEM	16,100	0	16,100	0	USD	0.00	0.00
YAHOO	6,700	0	6,700	0	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	0	10,500	0	10,500	USD	706,059.41	1.17
						50,319,537.56	83.37
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
AON	0	7,800	0	7,800	USD	581,939.06	0.96
NOBLE CORPORATION	0	8,400	0	8,400	USD	279,921.13	0.46
						861,860.19	1.43
IRLANDE / IRLAND							
EATON CORP -NPV-	0	11,400	0	11,400	USD	771,749.47	1.28
						771,749.47	1.28
JERSEY / JERSEY							
DELPHI AUTOMOTIVE	0	13,300	0	13,300	USD	711,238.99	1.18
						711,238.99	1.18
SUISSE / SCHWEIZ							
NOBLE	3,900	4,500	8,400	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						59,871,387.94	99.20
DEVICES / DEISEN							
COURS / KURS							
CAD	0.837035						
USD	0.889350						

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	178,340.62	434,059.61
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	27,934.44	40,128.18
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	34,296,818.58	36,856,528.03
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	432.72	706.08
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	34,503,526.36	37,331,421.90
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	38,374.17	40,573.91
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	34,465,152.19	37,290,847.99
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	510,285.43	580,117.85
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	67.54	64.28

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	1.00	1.01

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	69	90

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	1.00	1.01

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	69	90

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	838.92	2,017.40
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,136,619.46	1,243,039.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9,600.35	6,321.66
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,147,058.73	1,251,378.10
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	12,960.00	13,655.37
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	13,269.30	12,727.41
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	335,523.59	321,819.41
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	11,373.65	10,909.14
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,609.96	6,170.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	63,770.60	3,970.44
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	442,507.10	369,252.76
REVENU NET / NETTOERTRAG	704,551.63	882,125.34
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	1,446,594.01	1,121,150.59
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	2,151,145.64	2,003,275.93
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	397,736.61	1,111,977.16
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	2,548,882.25	3,115,253.09
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.38	1.52
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities Pacific

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	704,551.63	882,125.34
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	4,043.29	21,100.62
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	708,594.92	903,225.96
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 1.35 brut à chacune des 510,285.43 parts en circulation au 31.12.2013	688,885.33	
Bruttobetrag CHF 1.35 Ausschüttung an die 510,285.43 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	19,709.59	4,043.29

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	01.01.2013	580,117.85	01.01.2012	572,503.76	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		17,459.92		16,501.33	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-87,292.34		-8,887.24	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	510,285.43	31.12.2012	580,117.85	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	37,290,847.99	01.01.2012	34,416,790.13	
Distribution / Ausschüttung		-900,082.17		-720,395.42	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-4,474,495.88		479,200.19	
Résultat total / Gesamterfolg		2,548,882.25		3,115,253.09	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	34,465,152.19	31.12.2012	37,290,847.99	

Ethos - Equities Pacific

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	34,465,152.19	37,290,847.99	34,416,790.13
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	67.54	64.28	60.12
Dividendes / Dividenden	1.35	1.55	1.25
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	510,285.43	580,117.85	572,503.76

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	101,650.95	0.29
CHF					CHF	34,591.06	0.10
HKD					HKD	16,140.97	0.05
JPY					JPY	8,938.12	0.03
NZD					NZD	8,795.54	0.03
SGD					SGD	7,530.29	0.02
USD					USD	693.69	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						178,340.62	0.52
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						178,340.62	0.52
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
AGL ENERGY	24,800	10,000	3,200	31,600	AUD	377,895.70	1.10
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	41,600	0	5,400	36,200	AUD	928,313.71	2.69
BHP BILLITON	44,400	1,300	45,700	0	AUD	0.00	0.00
COCA-COLA AMATIL	28,600	0	28,600	0	AUD	0.00	0.00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	22,800	2,300	3,900	21,200	AUD	1,312,324.83	3.80
CSL	12,200	0	1,600	10,600	AUD	581,606.17	1.69
NATIONAL AUSTRALIA BANK	36,100	3,300	4,800	34,600	AUD	958,860.57	2.78
NEWCREST MINING	0	47,900	0	47,900	AUD	297,273.37	0.86
ORICA	14,900	10,900	2,400	23,400	AUD	444,234.40	1.29
ORIGIN ENERGY	0	37,300	0	37,300	AUD	417,569.55	1.21
SANTOS	35,600	0	35,600	0	AUD	0.00	0.00
SP AUSNET -STAPLED SECURITIES-	88,000	0	88,000	0	AUD	0.00	0.00
TELSTRA	121,900	0	43,600	78,300	AUD	327,074.70	0.95
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	63,100	0	63,100	0	AUD	0.00	0.00
WESTFIELD GROUP	52,800	0	52,800	0	AUD	0.00	0.00
WESTPAC BANKING	47,100	4,400	8,700	42,800	AUD	1,102,672.39	3.20
WOODSIDE PETROLEUM	15,700	6,400	3,400	18,700	AUD	578,784.77	1.68
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	23,600	700	3,900	20,400	AUD	549,432.98	1.59
						7,876,043.14	22.83
BERMUDES / BERMUDAS							
LI & FUNG	208,000	0	208,000	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
HONG KONG / HONGKONG							
HANG LUNG PROPERTIES	0	97,000	0	97,000	HKD	272,582.17	0.79
HANG SENG BANK	29,000	5,500	3,000	31,500	HKD	454,156.43	1.32
HONG KONG EXCH. & CLEARING	31,200	8,200	4,200	35,200	HKD	522,036.44	1.51
HYSAN DEVELOPMENT	81,000	33,000	15,000	99,000	HKD	379,263.71	1.10
MTR	98,500	0	98,500	0	HKD	0.00	0.00
POWER ASSETS HOLDINGS	53,000	8,500	7,500	54,000	HKD	381,844.44	1.11
SUN HUNG KAI PROPERTIES	41,000	14,000	10,000	45,000	HKD	507,629.10	1.47
SWIRE PACIFIC 'A'	21,500	12,000	2,000	31,500	HKD	328,423.39	0.95

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SWIRE PROPERTIES	0	135,800	0	135,800	HKD	305,292.03	0.88
THE HONG KONG & CHINA GAS	187,308	27,530	214,838	0	HKD	0.00	0.00
						3,151,227.71	9.13
JAPON / JAPAN							
AEON	29,300	7,600	3,400	33,500	JPY	403,932.77	1.17
AJINOMOTO	28,000	6,000	4,000	30,000	JPY	386,353.92	1.12
ANA HOLDINGS	0	196,000	0	196,000	JPY	348,276.99	1.01
ASAHI GLASS	54,000	7,000	6,000	55,000	JPY	304,361.59	0.88
ASAHI GROUP HOLDINGS	17,400	4,300	3,600	18,100	JPY	453,948.08	1.32
ASAHI KASEI	66,000	10,000	8,000	68,000	JPY	474,117.01	1.37
ASICS	25,100	0	13,400	11,700	JPY	177,705.03	0.52
ASTELLAS PHARMA	11,700	2,500	2,900	11,300	JPY	595,683.95	1.73
BENESSE	6,500	4,300	600	10,200	JPY	364,650.07	1.06
CANON	0	21,700	0	21,700	JPY	611,439.34	1.77
CENTRAL JAPAN RAILWAY	5,200	0	5,200	0	JPY	0.00	0.00
CHUGAI PHARMACEUTICAL	16,700	5,100	2,200	19,600	JPY	385,592.38	1.12
DAIICHI SANKYO CO	23,700	6,900	2,600	28,000	JPY	455,603.16	1.32
DENSO	13,700	0	13,700	0	JPY	0.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	8,600	1,000	2,100	7,500	JPY	531,807.79	1.54
EISAI	9,200	3,100	1,200	11,100	JPY	382,736.61	1.11
FAST RETAILING	2,000	0	1,500	500	JPY	183,615.42	0.53
FUJIFILM HOLDINGS	20,100	2,500	2,000	20,600	JPY	519,611.33	1.51
FUJITSU	0	40,000	0	40,000	JPY	184,123.11	0.53
FURUKAWA ELECTRIC	11,000	0	11,000	0	JPY	0.00	0.00
HACHIJUNI BANK	59,000	0	59,000	0	JPY	0.00	0.00
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	0	18,700	0	18,700	JPY	355,228.14	1.03
HONDA MOTOR	26,800	4,500	5,400	25,900	JPY	948,936.33	2.75
IDEMITSU KOSAN	3,500	0	3,500	0	JPY	0.00	0.00
INPEX	73	0	73	0	JPY	0.00	0.00
ITOCHU	42,500	0	5,100	37,400	JPY	411,083.61	1.19
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	900	0	900	0	JPY	0.00	0.00
KANSAI PAINT	29,000	0	29,000	0	JPY	0.00	0.00
KAO	16,000	2,100	2,100	16,000	JPY	448,123.16	1.30
KDDI CORP	0	12,600	0	12,600	JPY	689,801.66	2.00
KOMATSU	22,100	6,100	3,600	24,600	JPY	444,824.85	1.29
KUBOTA	42,000	4,000	46,000	0	JPY	0.00	0.00
KURARAY	26,200	0	26,200	0	JPY	0.00	0.00
KYOCERA	0	4,200	0	4,200	JPY	186,576.96	0.54
MAKITA	0	3,300	0	3,300	JPY	154,135.41	0.45
MARUBENI	59,000	0	59,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI CORP.	0	35,500	0	35,500	JPY	605,875.88	1.76
MITSUBISHI ELECTRIC	59,000	12,000	12,000	59,000	JPY	658,984.74	1.91
MITSUBISHI ESTATE	0	5,000	0	5,000	JPY	133,057.72	0.39
MITSUBISHI TANABE PHARMA	0	29,900	0	29,900	JPY	370,898.07	1.07
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	201,400	14,800	38,600	177,600	JPY	1,042,922.04	3.02
MIITSUI	0	44,400	0	44,400	JPY	550,389.33	1.60
MIITSUI FUDOSAN	0	5,000	0	5,000	JPY	160,134.64	0.46
MIZUHO FINANCIAL GROUP	418,500	21,500	53,500	386,500	JPY	745,647.83	2.16
MURATA MANUFACTURING	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
NIDEC	4,800	0	4,800	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 Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
NINTENDO	0	1,000	0	1,000	JPY	118,546.18	0.34
NIPPON SHEET GLASS	30,000	0	30,000	0	JPY	0.00	0.00
NISSAN MOTOR	57,100	6,800	6,300	57,600	JPY	430,848.08	1.25
NISSHIN SEIFUN GROUP	26,000	0	26,000	0	JPY	0.00	0.00
NISSIN FOODS HD	8,100	0	8,100	0	JPY	0.00	0.00
NITTO DENKO	8,200	400	1,200	7,400	JPY	277,699.28	0.80
NSK	5,000	0	5,000	0	JPY	0.00	0.00
NTN	6,000	0	6,000	0	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO	335	37,610	45	37,900	JPY	553,194.33	1.60
OBAYASHI	0	57,000	0	57,000	JPY	288,902.36	0.84
ORACLE CORP JAPAN	6,500	0	6,500	0	JPY	0.00	0.00
ORIENTAL LAND	3,000	0	400	2,600	JPY	333,740.06	0.97
OSAKA GAS	87,000	27,000	11,000	103,000	JPY	359,945.45	1.04
RESONA HOLDINGS	88,500	0	67,200	21,300	JPY	96,603.71	0.28
RINNAI	4,600	0	4,600	0	JPY	0.00	0.00
SANTEN PHARMACEUTICAL	7,600	0	7,600	0	JPY	0.00	0.00
SEKISUI HOUSE	0	30,000	0	30,000	JPY	373,153.91	1.08
SEVEN & I HOLDINGS	17,600	700	18,300	0	JPY	0.00	0.00
SHISEIDO	22,300	8,200	3,000	27,500	JPY	393,482.76	1.14
SHOWA DENKO	19,000	0	19,000	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO CORP	32,200	0	32,200	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO METAL MINING	33,000	13,000	8,000	38,000	JPY	442,758.54	1.28
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	0	20,100	0	20,100	JPY	921,817.09	2.67
SYSMEX	7,800	0	7,800	0	JPY	0.00	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0	16,200	0	16,200	JPY	661,396.27	1.92
TEIJIN	0	177,000	0	177,000	JPY	350,460.06	1.02
TOHO GAS	49,000	0	49,000	0	JPY	0.00	0.00
TOKIO MARINE	0	17,700	0	17,700	JPY	526,438.94	1.53
TOKYO ELECTRON	0	3,300	0	3,300	JPY	160,836.95	0.47
TOKYO GAS	85,000	35,000	25,000	95,000	JPY	416,392.38	1.21
TOKYU CORP	73,000	0	73,000	0	JPY	0.00	0.00
TORAY INDUSTRIES	57,000	0	8,000	49,000	JPY	301,840.05	0.87
TOYOTA INDUSTRIES	11,700	0	11,700	0	JPY	0.00	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	8,600	2,700	1,200	10,100	JPY	389,704.69	1.13
YAMADA DENKI	0	59,900	0	59,900	JPY	174,355.11	0.51
						22,242,295.12	64.46
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	154,900	0	154,900	0	NZD	0.00	0.00
CONTACT ENERGY	78,792	27,408	10,800	95,400	NZD	358,232.48	1.04
						358,232.48	1.04
SINGAPOUR / SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	38,000	14,000	6,000	46,000	SGD	311,054.21	0.90
SINGAPORE EXCHANGE	65,000	13,000	8,000	70,000	SGD	357,965.92	1.04
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	195,000	8,000	203,000	0	SGD	0.00	0.00
						669,020.13	1.94
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						34,296,818.58	99.40

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 Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISETERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/AUD, 21.06.13-26.06.13	0	-1,660,000	-1,660,000	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 21.06.13-26.06.13	0	1,428,638	1,428,638	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 21.06.13-26.06.13	0	-354,000,000	-354,000,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 21.06.13-26.06.13	0	3,395,977	3,395,977	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/AUD, 27.06.13-02.07.13	0	-1,477,307	-1,477,307	0	AUD		
FX-SW. JPY/AUD, 27.06.13-02.07.13	0	135,000,000	135,000,000	0	JPY	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEWISES / DEWISEN							
	COURS / KURS						
AUD	0.795657						
HKD	0.114699						
JPY	0.008462						
NZD	0.731980						
SGD	0.704380						
USD	0.889350						

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	184,254.84	574,847.17
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	48,771.11	33,204.37
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	34,650,333.06	32,340,765.51
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Droits / Rechte	6,238.24	0.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	343.48	251.89
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	34,889,940.73	32,949,068.94
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	38,344.00	36,318.30
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	34,851,596.73	32,912,750.64
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	380,102.98	421,733.21
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	91.69	78.04

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2013

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	5,908.01	0.02%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	-	0.00%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	5,908.01	0.02%

Les informations au 31 décembre 2013 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31 décembre 2012.

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	1.00	1.01

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	91	112

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

Informationen per 31.12.2013

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	5,908.01	0.02%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	-	0.00%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	5,908.01	0.02%

Die Informationen per 31. Dezember 2013 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

Am 31. Dezember 2012 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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	1.00	1.01

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	91	112

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	283.13	719.68
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	896,775.46	913,191.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	935.71	1,763.06
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	897,994.30	915,674.32
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	193.99	227.90
Frais de révision / Prüfaufwand	12,960.00	12,959.11
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	12,760.12	11,461.34
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	322,647.86	289,809.09
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	10,937.18	9,823.98
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,581.47	5,341.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	52,530.16	7,649.11
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	417,610.78	337,271.90
REVENU NET / NETTOERTRAG	480,383.52	578,402.42
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	2,460,236.64	2,651,762.63
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	2,940,620.16	3,230,165.05
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	3,010,758.87	56,427.80
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	5,951,379.03	3,286,592.85
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.26	1.37
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	480,383.52	578,402.42
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	9,565.84	21,589.91
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	489,949.36	599,992.33
 Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 1.25 brut à chacune des 380,102.98 parts en circulation au 31.12.2013	475,128.73	
Bruttobetrag CHF 1.25 Ausschüttung an die 380,102.98 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
 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		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 14,820.63	 9,565.84

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	34,851,596.73	32,912,750.64	32,609,383.48
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	91.69	78.04	71.73
Dividendes / Dividenden	1.25	1.40	1.20
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	380,102.98	421,733.21	454,639.55

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	6,271.48	0.02
CAD					CAD	11,701.65	0.03
CHF					CHF	21,989.52	0.06
DKK					DKK	38,013.60	0.11
EUR					EUR	22,195.46	0.06
GBP					GBP	8,315.06	0.02
HKD					HKD	9,881.16	0.03
JPY					JPY	11,812.44	0.03
NOK					NOK	9,031.11	0.03
NZD					NZD	3,798.86	0.01
SEK					SEK	8,700.44	0.02
SGD					SGD	10,119.88	0.03
USD					USD	22,424.18	0.06
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						184,254.84	0.53
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						184,254.84	0.53
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	2,613	0	2,613	0	EUR	0.00	0.00
BAYER NAM.	3,528	0	3,528	0	EUR	0.00	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	0	1,559	293	1,266	EUR	132,215.22	0.38
DEUTSCHE BOERSE REG.	3,423	0	2,717	706	EUR	52,084.37	0.15
DEUTSCHE POST	10,724	0	10,724	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0	20,615	1,743	18,872	EUR	287,471.82	0.82
HENKEL VORZ. -OSR-	1,708	0	1,708	0	EUR	0.00	0.00
LINDE	1,373	0	138	1,235	EUR	230,122.78	0.66
SAP	4,188	0	343	3,845	EUR	293,602.89	0.84
VOLKSWAGEN	1,167	0	641	526	EUR	126,922.23	0.36
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	499	0	499	0	EUR	0.00	0.00
						1,122,419.31	3.22
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	11,300	0	11,300	0	AUD	0.00	0.00
BHP BILLITON	9,800	0	9,800	0	AUD	0.00	0.00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	5,400	0	500	4,900	AUD	303,320.36	0.87
NEWCREST MINING	0	22,900	4,400	18,500	AUD	114,813.31	0.33
ORICA	6,200	0	6,200	0	AUD	0.00	0.00
WESTPAC BANKING	0	11,700	900	10,800	AUD	278,244.44	0.80
WOODSIDE PETROLEUM	6,100	0	6,100	0	AUD	0.00	0.00
						696,378.11	2.00
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
VERBUND 'A'	0	10,100	1,440	8,660	EUR	164,655.37	0.47
						164,655.37	0.47

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
BELGIQUE / BELGIEN							
BELGACOM	6,097	2,594	1,009	7,682	EUR	202,451.02	0.58
KBC GROUPE	4,406	1,051	526	4,931	EUR	249,267.23	0.71
SOLVAY PORT.	0	1,450	172	1,278	EUR	180,108.80	0.52
UMICORE	3,843	0	0	3,843	EUR	159,911.75	0.46
						791,738.80	2.27
CANADA / KANADA							
ARC RESOURCES	2,700	0	2,700	0	CAD	0.00	0.00
BCE	4,400	0	0	4,400	CAD	169,415.88	0.49
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	1,900	1,300	400	2,800	CAD	212,620.28	0.61
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7,600	0	1,100	6,500	CAD	195,539.75	0.56
GOLDCORP	5,400	0	5,400	0	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	7,000	0	1,000	6,000	CAD	169,248.48	0.49
IMPERIAL OIL	4,100	0	4,100	0	CAD	0.00	0.00
KINROSS GOLD	0	40,400	0	40,400	CAD	157,245.40	0.45
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	0	2,000	0	2,000	CAD	145,811.50	0.42
ROYAL BANK OF CANADA	5,300	0	5,300	0	CAD	0.00	0.00
TECK RESSOURCES 'B'	0	11,000	2,200	8,800	CAD	203,667.36	0.58
TORONTO-DOMINION BANK	3,500	0	2,900	600	CAD	50,277.34	0.14
YAMANA GOLD	0	21,700	3,300	18,400	CAD	141,077.23	0.40
						1,444,903.22	4.14
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	4,500	0	300	4,200	USD	336,585.18	0.96
						336,585.18	0.96
DANEMARK / DÄNEMARK							
CARLSBERG 'B'	2,250	0	300	1,950	DKK	192,190.67	0.55
DANSKE BANK	0	11,500	1,300	10,200	DKK	208,433.25	0.60
NOVO NORDISK 'B'	0	1,800	200	1,600	DKK	261,247.90	0.75
NOVOZYMES 'B'	6,900	0	6,900	0	DKK	0.00	0.00
						661,871.82	1.90
ESPAGNE / SPANIEN							
BANCO DE SABADELL	90,923	1,176	92,099	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	0	30,771	2,176	28,595	EUR	313,561.19	0.90
BBVA BCO BILBAO VIZCAYA ARG .ISS.13	0	370	370	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	13,949	0	5,087	8,862	EUR	203,031.51	0.58
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	1,971	0	177	1,794	EUR	263,381.63	0.75
REPSOL	0	10,263	1,190	9,073	EUR	203,696.05	0.58
TELEFONICA	0	20,649	2,081	18,568	EUR	269,302.02	0.77
						1,252,972.40	3.59
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	2,900	0	300	2,600	USD	324,301.48	0.93
ABBOTT LABORATORIES	4,900	2,700	800	6,800	USD	231,803.74	0.66
ABBVIE	0	6,700	600	6,100	USD	286,496.10	0.82
ALCOA	20,600	0	20,600	0	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
ALLSTATE	0	4,700	0	4,700	USD	227,974.20	0.65
AMERICAN EXPRESS	1,400	0	1,400	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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AMERICAN WATER WORKS	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
AMGEN	0	3,000	300	2,700	USD	274,126.13	0.79
ANALOG DEVICES	0	4,600	600	4,000	USD	181,178.38	0.52
APPLE	1,650	0	1,650	0	USD	0.00	0.00
APPLIED MATERIALS	7,900	6,100	1,700	12,300	USD	193,511.00	0.55
AT & T	13,400	0	1,800	11,600	USD	362,726.73	1.04
BAKER HUGHES	1,700	0	900	800	USD	39,316.38	0.11
BECTON DICKINSON	0	2,200	300	1,900	USD	186,702.13	0.54
BEST BUY	8,200	0	4,200	4,000	USD	141,869.11	0.41
BRISTOL MYERS SQUIBB	1,900	4,600	600	5,900	USD	278,886.82	0.80
CAPITAL ONE FINANCIAL	3,800	0	3,800	0	USD	0.00	0.00
CHURCH & DWIGHT	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	17,800	0	3,700	14,100	USD	281,519.30	0.81
CLOROX	2,500	0	400	2,100	USD	173,241.82	0.50
COCA-COLA	9,400	1,800	1,700	9,500	USD	349,020.96	1.00
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	0	2,400	400	2,000	USD	179,613.13	0.51
COLGATE-PALMOLIVE	2,300	2,300	500	4,100	USD	237,777.51	0.68
CONAGRA FOODS	0	6,200	900	5,300	USD	158,846.80	0.46
CONOCOPHILLIPS	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	3,400	0	0	3,400	USD	167,155.11	0.48
CSX	9,100	0	0	9,100	USD	232,838.06	0.67
CVS CAREMARK	5,400	0	500	4,900	USD	311,888.82	0.89
DEERE	2,600	0	0	2,600	USD	211,183.27	0.61
DENBURY RESOURCES	11,300	0	11,300	0	USD	0.00	0.00
DEVON ENERGY	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
DIRECTV	0	2,800	0	2,800	USD	172,046.54	0.49
EBAY	5,300	0	600	4,700	USD	229,437.18	0.66
EMC	0	10,900	1,200	9,700	USD	216,961.38	0.62
FAMILY DOLLAR STORES	500	0	500	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR	22,800	0	22,800	0	USD	0.00	0.00
FRANKLIN RESOURCES	1,700	0	1,700	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	5,300	0	600	4,700	USD	208,621.06	0.60
GENERAL MOTORS	0	7,000	700	6,300	USD	228,990.73	0.66
GOOGLE 'A'	670	0	130	540	USD	538,219.86	1.54
HALLIBURTON	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
HEINZ (H.J.)	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
HESS	4,200	0	4,200	0	USD	0.00	0.00
HORMEL FOODS	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	0	2,400	300	2,100	USD	192,777.28	0.55
ILLINOIS TOOL WORKS	0	3,400	400	3,000	USD	224,329.64	0.64
ILLUMINA	0	2,100	300	1,800	USD	177,083.81	0.51
INTEL	13,600	0	1,400	12,200	USD	281,667.82	0.81
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	2,500	0	200	2,300	USD	383,675.37	1.10
JOHNSON & JOHNSON	6,300	0	800	5,500	USD	448,005.62	1.28
JOHNSON CONTROLS	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
JOY GLOBAL	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	10,300	0	10,300	0	USD	0.00	0.00
JUNIPER NETWORKS	0	10,900	1,400	9,500	USD	190,689.98	0.55
KELLOGG	3,800	0	500	3,300	USD	179,231.59	0.51
KIMBERLY-CLARK	2,600	0	300	2,300	USD	213,673.45	0.61
KRAFT FOODS GROUP	0	4,300	600	3,700	USD	177,428.88	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 World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
KROGER	0	6,100	800	5,300	USD	186,326.83	0.53
MARATHON OIL	0	6,400	800	5,600	USD	175,806.71	0.50
MARSH & MCLENNAN	3,400	0	3,400	0	USD	0.00	0.00
MASTERCARD 'A'	0	500	50	450	USD	334,357.36	0.96
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	0	7,200	0	7,200	USD	178,716.66	0.51
MCDONALD'S	3,700	0	300	3,400	USD	293,398.34	0.84
MCKESSON CORP	2,100	0	300	1,800	USD	258,373.96	0.74
MERCK & CO	8,500	0	600	7,900	USD	351,644.54	1.01
MICROSOFT	16,600	0	1,800	14,800	USD	492,667.88	1.41
MOLSON COORS 'B'	1,400	0	1,400	0	USD	0.00	0.00
MONDELEZ INTERNATIONAL	0	9,000	900	8,100	USD	254,291.85	0.73
MOSAIC	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
NIKE 'B'	4,800	0	1,100	3,700	USD	258,772.39	0.74
NORFOLK SOUTHERN	0	3,000	400	2,600	USD	214,651.74	0.62
NORTHEAST UTILITIES	1,800	3,300	800	4,300	USD	162,108.05	0.46
NYSE EURONEXT	6,900	0	6,900	0	USD	0.00	0.00
OCCIDENTAL PETROLEUM	3,100	0	3,100	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	11,500	0	800	10,700	USD	364,083.88	1.04
PEPSICO	4,800	0	400	4,400	USD	324,555.83	0.93
PLUM CREEK TIMBER	0	4,300	700	3,600	USD	148,909.21	0.43
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3,500	0	3,500	0	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	2,000	0	300	1,700	USD	196,591.71	0.56
PROCTER & GAMBLE	6,800	400	1,300	5,900	USD	427,171.70	1.22
PROGRESSIVE CORP	9,000	0	9,000	0	USD	0.00	0.00
PVH	0	1,300	300	1,000	USD	120,969.39	0.35
QUALCOMM	3,300	2,200	500	5,000	USD	330,171.19	0.95
SANDISK	3,200	0	3,200	0	USD	0.00	0.00
SOUTHWESTERN ENERGY	5,700	0	5,700	0	USD	0.00	0.00
SPECTRA ENERGY	6,800	0	6,800	0	USD	0.00	0.00
STARBUCKS	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
SYSCO	6,600	0	800	5,800	USD	186,212.10	0.53
TERADATA	2,200	0	2,200	0	USD	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	7,600	0	700	6,900	USD	269,454.37	0.77
THE HERSHEY	0	2,400	300	2,100	USD	181,590.15	0.52
TIME WARNER	0	4,600	500	4,100	USD	254,222.48	0.73
TJX	5,100	0	500	4,600	USD	260,720.07	0.75
TRAVELERS COMPANIES	3,200	0	400	2,800	USD	225,460.90	0.65
UNION PACIFIC	2,100	0	400	1,700	USD	253,998.36	0.73
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	3,000	0	300	2,700	USD	252,322.82	0.72
UNITEDHEALTH GROUP	0	2,800	0	2,800	USD	187,510.55	0.54
US BANCORP	8,000	0	800	7,200	USD	258,694.13	0.74
V.F.	0	800	0	800	USD	44,353.66	0.13
VERIZON COMMUNICATIONS	0	7,800	600	7,200	USD	314,659.14	0.90
VIACOM 'B'	1,200	0	1,200	0	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	6,300	0	6,300	0	USD	0.00	0.00
XYLEM	6,900	0	6,900	0	USD	0.00	0.00
YUM BRANDS	0	3,400	400	3,000	USD	201,731.26	0.58
						17,059,316.38	48.89

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FRANCE / FRANKREICH							
AEROPORTS DE PARIS ADP	2,250	0	2,250	0	EUR	0.00	0.00
BNP PARIBAS	2,320	2,949	842	4,427	EUR	307,337.58	0.88
CREDIT AGRICOLE PORT.	0	9,351	2,418	6,933	EUR	79,057.64	0.23
DANONE	3,505	0	397	3,108	EUR	199,275.99	0.57
ESSILOR INTERNATIONAL	2,100	0	2,100	0	EUR	0.00	0.00
L'OREAL	1,797	0	446	1,351	EUR	211,423.12	0.61
UNIBAIL RODAMCO	1,033	0	107	926	EUR	211,355.47	0.61
VIVENDI	0	11,715	1,163	10,552	EUR	247,698.38	0.71
						1,256,148.18	3.60
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	0	13,779	0	13,779	GBP	78,160.95	0.22
AON	0	3,400	400	3,000	USD	223,822.71	0.64
BG GROUP	13,083	0	1,383	11,700	GBP	223,610.32	0.64
BHP BILLITON PLC	8,915	0	8,915	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	0	17,159	1,830	15,329	GBP	190,570.16	0.55
COMPASS GROUP	18,825	0	18,825	0	GBP	0.00	0.00
DIAGEO	0	10,980	1,833	9,147	GBP	269,468.06	0.77
FRESNILLO	7,433	0	7,433	0	GBP	0.00	0.00
GLAXOSMITHKLINE	14,773	0	14,773	0	GBP	0.00	0.00
MARKS & SPENCER GROUP	0	30,806	3,774	27,032	GBP	172,251.62	0.49
NATIONAL GRID	19,647	0	19,647	0	GBP	0.00	0.00
PEARSON	0	3,643	0	3,643	GBP	71,959.24	0.21
RECKITT BENCKISER GROUP	3,800	0	3,800	0	GBP	0.00	0.00
SABMILLER (GBP)	0	5,296	555	4,741	GBP	216,556.06	0.62
SAINSBURY J.	0	36,156	4,980	31,176	GBP	167,614.61	0.48
SEVERN TRENT	6,883	0	6,883	0	GBP	0.00	0.00
SSE	9,153	0	9,153	0	GBP	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED	10,998	0	1,302	9,696	GBP	194,236.18	0.56
TESCO PLC	0	48,557	5,285	43,272	GBP	213,111.51	0.61
UNILEVER PLC	0	4,238	0	4,238	GBP	154,939.21	0.44
VODAFONE GROUP	13,062	124,386	15,382	122,066	GBP	426,129.58	1.22
						2,602,430.21	7.46
HONG KONG / HONGKONG							
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0	17,000	3,000	14,000	HKD	157,929.05	0.45
						157,929.05	0.45
IRLANDE / IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	0	3,300	400	2,900	USD	212,054.84	0.61
EATON CORP -NPV-	0	3,600	400	3,200	USD	216,631.43	0.62
						428,686.27	1.23
ITALIE / ITALIEN							
ENEL GREEN POWER	114,194	0	114,194	0	EUR	0.00	0.00
ENI	11,313	0	11,313	0	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA	0	150,884	0	150,884	EUR	133,316.73	0.38
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	50,260	0	5,834	44,426	EUR	197,737.61	0.57
						331,054.34	0.95

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
JAPON / JAPAN							
AEON	14,400	0	14,400	0	JPY	0.00	0.00
AJINOMOTO	8,000	0	8,000	0	JPY	0.00	0.00
ANA HOLDINGS	0	46,000	0	46,000	JPY	81,738.48	0.23
CANON	0	7,200	900	6,300	JPY	177,514.65	0.51
CENTRAL JAPAN RAILWAY	2,300	0	2,300	0	JPY	0.00	0.00
DAIICHI SANKYO CO	7,600	0	7,600	0	JPY	0.00	0.00
EISAI	4,200	0	800	3,400	JPY	117,234.64	0.34
FUJIFILM HOLDINGS	0	6,400	0	6,400	JPY	161,432.64	0.46
HONDA MOTOR	0	7,600	700	6,900	JPY	252,805.43	0.72
INPEX	5	0	5	0	JPY	0.00	0.00
ITOCHU	17,700	0	11,200	6,500	JPY	71,445.01	0.20
KAO	7,300	0	7,300	0	JPY	0.00	0.00
KDDI CORP	0	4,700	500	4,200	JPY	229,933.89	0.66
KOMATSU	8,500	0	0	8,500	JPY	153,699.64	0.44
MARUBENI	27,000	0	27,000	0	JPY	0.00	0.00
mitsubishi corp.	0	12,800	1,400	11,400	JPY	194,562.96	0.56
MITSUBISHI ELECTRIC	0	23,000	3,000	20,000	JPY	223,384.66	0.64
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	53,100	0	9,200	43,900	JPY	257,794.35	0.74
MITSUI	0	17,700	2,200	15,500	JPY	192,140.42	0.55
MITSUI FUDOSAN	0	3,000	0	3,000	JPY	96,080.79	0.28
MIZUHO FINANCIAL GROUP	134,100	0	14,700	119,400	JPY	230,350.20	0.66
NISSAN MOTOR	0	10,200	0	10,200	JPY	76,296.01	0.22
NISSIN FOODS HD	4,500	0	4,500	0	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO	123	12,897	20	13,000	JPY	189,750.03	0.54
ORIENTAL LAND	1,600	0	1,600	0	JPY	0.00	0.00
ORIX	1,900	17,100	19,000	0	JPY	0.00	0.00
OSAKA GAS	43,000	0	0	43,000	JPY	150,268.49	0.43
SUMITOMO CORP	13,500	0	13,500	0	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO METAL MINING	16,000	0	3,000	13,000	JPY	151,470.03	0.43
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	0	6,100	600	5,500	JPY	252,238.51	0.72
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0	5,400	600	4,800	JPY	195,969.27	0.56
TOKIO MARINE	0	7,000	900	6,100	JPY	181,428.11	0.52
TOKYO GAS	36,000	0	6,000	30,000	JPY	131,492.33	0.38
WEST JAPAN RAILWAY	4,300	0	4,300	0	JPY	0.00	0.00
						3,769,030.54	10.80
JERSEY / JERSEY							
DELPHI AUTOMOTIVE	0	4,200	500	3,700	USD	197,863.48	0.57
						197,863.48	0.57
NORVEGE / NORWEGEN							
DNB	7,000	0	7,000	0	NOK	0.00	0.00
STATOIL	6,600	0	6,600	0	NOK	0.00	0.00
TELENOR	6,400	2,000	1,400	7,000	NOK	148,380.14	0.43
						148,380.14	0.43
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AHOLD KONINKLIJKE	14,611	0	1,607	13,004	EUR	207,966.65	0.60
AKZO NOBEL	3,885	111	393	3,603	EUR	248,763.89	0.71
HEINEKEN	3,545	0	1,760	1,785	EUR	107,361.61	0.31

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
KONINKLIJKE DSM	0	3,193	409	2,784	EUR	195,014.85	0.56
KPN KONINKLIJKE	20,288	81,421	8,831	92,878	EUR	266,680.56	0.76
UNILEVER NV C.ACT.	7,487	142	3,499	4,130	EUR	148,167.58	0.42
						1,173,955.14	3.36
PORTUGAL / PORTUGAL							
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	71,400	0	16,900	54,500	EUR	178,325.72	0.51
PORTUGAL TELECOM	0	49,300	6,400	42,900	EUR	166,130.97	0.48
						344,456.69	0.99
SINGAPOUR / SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	20,000	0	0	20,000	SGD	135,240.96	0.39
						135,240.96	0.39
SUEDE / SCHWEDEN							
HENNES & MAURITZ 'B'	0	7,150	700	6,450	SEK	264,549.29	0.76
NORDEA BANK	0	7,400	0	7,400	SEK	88,789.61	0.25
						353,338.90	1.01
SUISSE / SCHWEIZ							
ACE N	0	2,700	300	2,400	USD	220,978.57	0.63
						220,978.57	0.63
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						34,650,333.06	99.31
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
ESPAGNE / SPANIEN							
BBVA BCO BILBAO VIZCAYA ARG .RIGHT	0	30,401	30,401	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	10,263	0	10,263	EUR	6,238.24	0.02
						6,238.24	0.02
FRANCE / FRANKREICH							
UNIBAIL-RODAMCO RIGHT	0	1,033	1,033	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,885	3,885	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,973	3,973	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE D.RIGHT	0	3,166	3,166	0	EUR	0.00	0.00
KPN KONINKLIJKE RIGHT	0	20,288	20,288	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	7,536	7,536	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	4,799	4,799	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C-	0	7,487	7,487	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT -C-	0	4,799	4,799	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						6,238.24	0.02

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISETERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/USD, 23.09.13-26.09.13	0	-490,000	-490,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 23.09.13-26.09.13	0	446,336	446,336	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 23.10.13-28.10.13	0	-500,000	-500,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 23.10.13-28.10.13	0	447,635	447,635	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 10.12.13-13.12.13	0	-670,000	-670,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 10.12.13-13.12.13	0	594,545	594,545	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 17.12.13-20.12.13	0	-390,000	-390,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 17.12.13-20.12.13	0	346,515	346,515	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 23.12.13-31.12.13	0	-28,000	-28,000	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 23.12.13-31.12.13	0	22,345	22,345	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 23.12.13-30.12.13	0	-65,000	-65,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 23.12.13-30.12.13	0	79,582	79,582	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 23.12.13-31.12.13	0	-200,000	-200,000	0	NOK		
FX-SW. CHF/NOK, 23.12.13-31.12.13	0	29,094	29,094	0	CHF	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00

DEWISES / DEWISEN	COURS / KURS
AUD	0.795657
CAD	0.837035
DKK	0.164266
EUR	1.225480
GBP	1.472986
HKD	0.114699
JPY	0.008462
NOK	0.146592
NZD	0.731980
SEK	0.138472
SGD	0.704380
USD	0.889350

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	778,192.41	2,268,744.81
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	101,716,291.50	102,005,826.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,300,120.44	1,399,624.16
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	103,794,604.35	105,674,194.97
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	36,681.28	36,694.96
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	103,757,923.07	105,637,500.01
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	788,037.20	775,798.79
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	131.67	136.17

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.32	0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	79	97

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.32	0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	79	97

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	0.00	862.23
Produits des obligations / Erträge der Obligationen	2,346,460.77	2,493,640.72
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	39,699.82	64,403.67
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	2,386,160.59	2,558,906.62
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	12,960.55	13,102.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	36,480.07	38,004.84
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	244,938.00	255,175.25
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	31,268.66	32,575.54
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,538.74	5,285.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	28,616.21	140,692.20
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	359,802.23	484,835.47
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,026,358.36	2,074,071.15
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	358,310.51	1,116,828.99
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	2,384,668.87	3,190,900.14
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-3,845,265.23	1,035,714.77
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-1,460,596.36	4,226,614.91
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.57	2.67
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Bonds CHF

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,026,358.36	2,074,071.15
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	29,683.74	11,479.38
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	2,056,042.10	2,085,550.53
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 2.60 brut à chacune des 788,037.20 parts en circulation au 31.12.2013	2,048,896.72	
Bruttobetrag CHF 2.60 Ausschüttung an die 788,037.20 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	7,145.38	29,683.74

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	01.01.2013	775,798.79	01.01.2012	807,401.33	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		27,868.18		46,987.83	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-15,629.77		-78,590.37	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	788,037.20	31.12.2012	775,798.79	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	105,637,500.01	01.01.2012	107,975,817.18	
Distribution / Ausschüttung		-2,055,998.50		-2,415,645.18	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,637,017.92		-4,149,286.90	
Résultat total / Gesamterfolg		-1,460,596.36		4,226,614.91	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	103,757,923.07	31.12.2012	105,637,500.01	

Ethos - Bonds CHF

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	103,757,923.07	105,637,500.01	107,975,817.18
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	131.67	136.17	133.73
Dividendes / Dividenden	2.60	2.65	2.95
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	788,037.20	775,798.79	807,401.33

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
CHF					CHF	778,192.41	0.75
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						778,192.41	0.75
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						778,192.41	0.75
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-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
1.00% NORTH RHEINE-WESTF.11/15 -SR-	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/16 SR	700,000	0	0	700,000	CHF	728,350.00	0.70
2.25% NORDRHEIN-WESTFALEN06/19-SR	200,000	0	0	200,000	CHF	215,000.00	0.21
2.50% KRED.WIDERAUFBAU 05/25	600,000	0	400,000	200,000	CHF	218,400.00	0.21
3% BRANDENBURG 08/14	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
4% SUB.BAYERISCHE LDBK01/15	250,000	0	0	250,000	CHF	265,750.00	0.26
						1,427,500.00	1.38
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
1.125% NAT.AUSTRALIA BANK 12/18 SR	150,000	0	0	150,000	CHF	152,175.00	0.15
1.50% SPI ELEC&GAS AUSTR.12/17 SR	300,000	0	0	300,000	CHF	304,950.00	0.29
2.00% ANZ BANKING GROUP 10/16 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	104,050.00	0.10
2.125% MACQUARIE BANK 12/18 -SR-	500,000	300,000	500,000	300,000	CHF	310,800.00	0.30
2.375% SPI ELEC&GAS AUSTR.10/15-SR	150,000	0	0	150,000	CHF	154,800.00	0.15
2.5% SPI AUSTRALIA(FR/RAT) 10/16 SR	300,000	0	0	300,000	CHF	312,150.00	0.30
3% MACQUARIE BANK 12/22 SR	0	250,000	0	250,000	CHF	264,625.00	0.25
3.125% WESTPAC BANK 09/18	100,000	0	0	100,000	CHF	110,650.00	0.11
4.25% NAT.AUSTRALIA BANK 08/15	100,000	0	0	100,000	CHF	105,900.00	0.10
						1,820,100.00	1.75
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
1.125% O.K.B. 12/18-SR-	250,000	0	0	250,000	CHF	255,625.00	0.25
2.125% O.K.B. 05/18	300,000	0	0	300,000	CHF	319,650.00	0.31
2.125% PFBST.OEST.L-HYPO. 05/16	200,000	0	0	200,000	CHF	209,400.00	0.20
2.375% KOMMUNALKR.AUSTRIA 05/20	100,000	0	0	100,000	CHF	104,700.00	0.10
2.375% VORARLBERGER LAND. 06/17	300,000	0	0	300,000	CHF	318,750.00	0.31
2.50% KOMMUNALKR.AUSTRIA 06/22-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	104,000.00	0.10
2.50% VORARLBERGER LAND. 05/16	200,000	0	0	200,000	CHF	209,000.00	0.20
2.625% O.K.B. 06/24	200,000	0	0	200,000	CHF	217,300.00	0.21
2.625% VORARLBERGER LAND. 09/19	200,000	0	0	200,000	CHF	217,000.00	0.21
2.75% HYPO ALPE-ADRIA-BK 07/15-SR	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% HYPO TIROL BANK 06/16	300,000	0	0	300,000	CHF	319,350.00	0.31
2.75% O.K.B. 05/20	50,000	0	0	50,000	CHF	55,150.00	0.05
2.875% O.K.B. 05/30	250,000	0	0	250,000	CHF	275,500.00	0.27
2.875% PFBST.OEST.L-HYPO. 03/17	500,000	0	0	500,000	CHF	540,500.00	0.52
3% O.K.B. 07/22 SR	200,000	0	200,000	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.125% BUNDESIMMOBILIEN 07/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	400,000	0	0	400,000	CHF	449,400.00	0.43
3.25% O.K.B. 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	235,800.00	0.23
						3,831,125.00	3.69
BERMUDES / BERMUDAS							
3.375% HOLCIM OVERSEAS FIN. 11/21	300,000	0	200,000	100,000	CHF	109,950.00	0.11
						109,950.00	0.11
CANADA / KANADA							
0.75% ROYAL BANK CANADA 13/18 -SR-	0	400,000	0	400,000	CHF	400,400.00	0.39
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	214,600.00	0.21
2.375% PROVINCE OF ONTARIO 10/20	200,000	0	0	200,000	CHF	216,800.00	0.21
2.625% EXPORT DEV.CANADA 09/17	15,000	0	15,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% PROVINCE DE QUEBEC 08/18	250,000	0	0	250,000	CHF	278,625.00	0.27
3.375% PROVINCE D'ONTARIO 08/16	300,000	0	0	300,000	CHF	322,500.00	0.31
						1,432,925.00	1.38
CHILI / CHILE							
1.5% BANCO DE CHILE 13/19 -SR-	0	700,000	0	700,000	CHF	698,250.00	0.67
1.75% BCO SANTANDER CHILE 13/19 SR	0	600,000	0	600,000	CHF	598,500.00	0.58
						1,296,750.00	1.25
COREE DU SUD / SÜDKOREA							
0.75% KOREA DISTR.HEATING 13/16 SR	0	500,000	0	500,000	CHF	499,500.00	0.48
1.50% KOREA RAIL. 13/19 -SR-	0	700,000	200,000	500,000	CHF	496,750.00	0.48
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19 -SR-	0	800,000	145,000	655,000	CHF	660,240.00	0.64
2.00% HYUNDAI CAP.SERV. 11/13 -SR-	190,000	0	190,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% KOREA GAS CORP. 11/16 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	309,600.00	0.30
2.00% LG ELECTRONICS 12/16 -SR-	0	350,000	0	350,000	CHF	357,700.00	0.34
2.25% KOREA GAS CORP. 10/15 -SR-	200,000	300,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% HYUNDAI CAP. SERV. 12/17 SR	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% HYUNDAI CAP.SERV. 10/15 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	207,100.00	0.20
						2,530,890.00	2.44
DANEMARK / DÄNEMARK							
1.375% KOMMUNEKREDIT 10/15 -SR-	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% DANSKE BANK 12/16 -SR-	700,000	0	0	700,000	CHF	712,600.00	0.69
2.625% KOMMUNEKREDIT 06/16	200,000	0	0	200,000	CHF	213,400.00	0.21
3.25% KOMMUNEKREDIT 08/18	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						926,000.00	0.89
ESPAGNE / SPANIEN							
2% INST.CRED.OFICIA 05/16 SR-S	0	100,000	0	100,000	CHF	101,850.00	0.10
2.25% INST. CREDITO OFICIAL 09/17	0	300,000	5,000	295,000	CHF	298,540.00	0.29
2.595% TELEFONICA EM. 13/20 -SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	514,500.00	0.50
3% COMUNIDAD DE MADRID 08/13	100,000	300,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3% COMUNIDAD DE MADRID 09/14	180,000	200,000	0	380,000	CHF	383,116.00	0.37
3% INST.CRED.OFICIAL 08/15-SR-	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% INST.CRED.OFICIAL 07/24 SR	0	400,000	0	400,000	CHF	377,800.00	0.36

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 - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.45% TELEFONICA EM. 12/22 -SR-	0	150,000	0	150,000	CHF	157,500.00	0.15
3.50% COMUNIDAD DE MADRID 08/15	0	300,000	0	300,000	CHF	307,200.00	0.30
						2,140,506.00	2.06
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
2.375% CITIGROUP 05/15	265,000	0	100,000	165,000	CHF	170,280.00	0.16
2.50% BANK OF AMERICA 05/17	200,000	0	0	200,000	CHF	211,500.00	0.20
2.50% MORGAN STANLEY 05/15 -SR-	300,000	100,000	0	400,000	CHF	414,600.00	0.40
3% BANK OF AMERICA 10/16 SR	0	600,000	0	600,000	CHF	638,100.00	0.61
3% CITIGROUP 07/19	500,000	200,000	0	700,000	CHF	750,050.00	0.72
3.125% CITIGROUP 06/21-SR	200,000	300,000	0	500,000	CHF	536,000.00	0.52
3.125% METROPOLITAN LIFE 06/16	100,000	300,000	0	400,000	CHF	425,400.00	0.41
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	300,000	200,000	0	500,000	CHF	539,000.00	0.52
3.125% MORGAN STANLEY 07/14 -SR-	500,000	0	300,000	200,000	CHF	202,400.00	0.20
3.25% BANK OF AMERICA 04/14	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% HSBC FINANCE 06/16 SR	700,000	0	0	700,000	CHF	743,750.00	0.72
3.375% AMERICAN INT.GROUP 07/17-SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	324,000.00	0.31
4.00% SWISS RE. AMERICA HLDG 01/15	300,000	0	0	300,000	CHF	316,350.00	0.30
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	400,000	100,000	0	500,000	CHF	562,500.00	0.54
						5,833,930.00	5.62
FINLANDE / FINNLAND							
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	94,900.00	0.09
2.50% NORDIC INVESTM.BK 09/18	300,000	0	0	300,000	CHF	325,350.00	0.31
3% MUNICIPALITY FINANCE 09/21 SR	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
						420,250.00	0.40
FRANCE / FRANKREICH							
1.625% FRANCE TELECOM 11/16 SR	0	200,000	0	200,000	CHF	204,800.00	0.20
1.875% BNP PARIBAS 10/15 -SR-	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% REGION ILE DE FRANCE 05/14-SR	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% SOCIETE GENERALE 10/14	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% SOCIETE GENERALE 10/15 -SR-	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2% CIF EUROMORTGAGE 10/19	0	100,000	0	100,000	CHF	104,750.00	0.10
2.25% C.F.F. FIN.FONCIER 11/19	250,000	0	0	250,000	CHF	265,500.00	0.26
2.25% RCI BANQUE 10/13 -SR-	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	450,000	0	0	450,000	CHF	481,500.00	0.46
2.375% CSSE AMORTISSEMENT 11/23	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% DEXIA MUNICIPAL AG.05/15 SR	800,000	0	400,000	400,000	CHF	409,960.00	0.39
2.375% DEXIA MUNICIPAL AG.06/16-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	104,250.00	0.10
2.375% SOCIETE GENERALE 12/22 -SR-	400,000	0	0	400,000	CHF	402,400.00	0.39
2.375% TOTAL CAPITAL 06/16	120,000	0	120,000	0	CHF	0.00	0.00
2.5% AEROPORTS DE PARIS 10/17	250,000	0	0	250,000	CHF	263,375.00	0.25
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	0	500,000	0	500,000	CHF	539,500.00	0.52
2.50% BRE FIN. FRANCE 13/18 -SR-	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% RCI BANQUE 12/15 -SR-	200,000	100,000	200,000	100,000	CHF	102,350.00	0.10
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	108,600.00	0.10
2.625% RATP 06/19-SR	350,000	0	0	350,000	CHF	378,525.00	0.36
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	250,000	0	0	250,000	CHF	259,000.00	0.25
2.625% S.N.C.F. 06/21	600,000	0	0	600,000	CHF	648,900.00	0.63
2.75% C.F.F. FIN.FONCIER 04/16 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	213,500.00	0.21
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	50,000	0	0	50,000	CHF	54,950.00	0.05

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3% C.F.F. FIN.FONCIER 08/16	150,000	0	0	150,000	CHF	160,275.00	0.15
3% CIF EUROMORTGAGE 03/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% A.P.HOPITAUX PARIS 08/16 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	213,600.00	0.21
3.00% RCI BANQUE 11/14 -SR-	250,000	100,000	250,000	100,000	CHF	101,870.00	0.10
3.00% VINCI 12/22 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	104,150.00	0.10
3.125% AEROPORTS DE PARIS 09/15-SR-	300,000	0	0	300,000	CHF	311,850.00	0.30
3.25% LA POSTE 07/14 -SR-	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% RATP 07/17	250,000	0	0	250,000	CHF	274,250.00	0.26
3.25% VILLE DE PARIS 08/18	200,000	0	0	200,000	CHF	221,800.00	0.21
3.375% SANOFI-AVENTIS 07/15	150,000	0	0	150,000	CHF	159,000.00	0.15
4% LVMH MOET HENNES. 08/15 T2	300,000	0	0	300,000	CHF	315,900.00	0.30
						6,404,555.00	6.17
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
1.375% ASB FINANCE S2 12/18 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	102,800.00	0.10
1.875% WESTPAC SECURITIES 10/15-SR-	150,000	0	0	150,000	CHF	153,900.00	0.15
2.00% ANZ NATL INTL 10/14 -SR-	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CREDIT AGRICOLE LDN 10/15 -SR-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% HSBC BANK 11/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BARCLAYS BANK 11/16 -SR-	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% LLOYDS TSB BANK 10/15	560,000	0	560,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% ROYAL BANK SCOTLAND 10/15 SR	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
3% BANK OF SCOTLAND 06/16	0	140,000	0	140,000	CHF	147,420.00	0.14
3% BRADFORD & BINGLEY 06/16	100,000	0	0	100,000	CHF	106,300.00	0.10
3.25% BRADFORD & BINGLEY 07/15	100,000	0	0	100,000	CHF	104,500.00	0.10
						614,920.00	0.59
HONDURAS / HONDURAS							
1.50% CABEI 13/19 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	299,550.00	0.29
						299,550.00	0.29
ILES CAIMANS / KAIMANINSELN							
1.125% BCO SANTAND.(BR) GC 13/15 SR	0	150,000	0	150,000	CHF	149,700.00	0.14
2.375% NEW YORK LIFE FUND.06/16	160,000	0	0	160,000	CHF	166,560.00	0.16
2.5% LGT FINANCE 10/17 -SR-	100,000	0	0	100,000	CHF	105,900.00	0.10
2.75% LGT FINANCE 09/16 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	212,400.00	0.20
3.125% B. SANTANDER BR.GC 11/14-SR	0	300,000	0	300,000	CHF	304,710.00	0.29
						939,270.00	0.90
IRLANDE / IRLAND							
2.177% RZD CAPITAL-LPN-13/18 SR	0	460,000	360,000	100,000	CHF	101,700.00	0.10
2.73% RZD CAPITAL.-LPN-13/21 SR	0	240,000	240,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% UNICRED.BK IRELAND 12/17 SR	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						101,700.00	0.10
ITALIE / ITALIEN							
2.50% ITALY 05/15 -SR-	1,000,000	700,000	1,335,000	365,000	CHF	370,475.00	0.36
2.50% ITALY 06/18 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	306,000.00	0.29
						676,475.00	0.65

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
JERSEY / JERSEY							
2.375% SUB.UBS JERSEY 05/15-JR-	125,000	300,000	0	425,000	CHF	435,412.50	0.42
2.50% BAA FUNDING 12/17 -SR-S-	500,000	0	0	500,000	CHF	525,000.00	0.51
2.75% UBS JERSEY BRANCH 06/16	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						960,412.50	0.93
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
1.875% HILTI 13/23 -SR-	0	250,000	0	250,000	CHF	251,375.00	0.24
1.875% LGT BANK 13/23 -SR-	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
						251,375.00	0.24
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
1.125% E.I.B. 12/23 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	192,600.00	0.19
1.25% SUB. E.I.B. 12/19 -SR-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% B.E.I. 12/26 -SR-	100,000	0	0	100,000	CHF	97,300.00	0.09
2.00% B.E.I. 10/22	200,000	0	0	200,000	CHF	209,200.00	0.20
2.125% NESTLE FINANCE 09/15	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% B.E.I. 05/20 -SR-	100,000	100,000	100,000	100,000	CHF	108,550.00	0.10
2.375% LG ERSTE EUROP.KBK 06/21	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% LG EUROHYPO EUR HB 05/25	300,000	0	0	300,000	CHF	272,100.00	0.26
2.75% EUROHYPO EUR HB 05/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% LG ERSTE EUROP.KBK 05/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3% LG ERSTE EUROP.KBK 04/16	200,000	0	0	200,000	CHF	210,800.00	0.20
3.375% B.E.I. 07/27	300,000	0	0	300,000	CHF	351,750.00	0.34
4.5% BRANDBREW 09/14	135,000	0	135,000	0	CHF	0.00	0.00
						1,442,300.00	1.39
MEXIQUE / MEXIKO							
1.125% AMERICA MOVIL 12/18 -SR-	0	250,000	250,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
NORVEGE / NORWEGEN							
1.125% NORWEGIAN STATE R. 13/23	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% DNB BANK 12/18 -SR-	500,000	0	0	500,000	CHF	517,250.00	0.50
1.875% DNB NOR BANK 11/16-SR	200,000	0	0	200,000	CHF	206,300.00	0.20
2.125% DNB BANK 10/15-SR-	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% NORWEGIAN STATE R. 11/20 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	213,500.00	0.21
2.625% STATNETT 06/17	200,000	0	0	200,000	CHF	217,100.00	0.21
						1,154,150.00	1.11
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
2% BNZ INTL FUNDING 10/15	200,000	0	0	200,000	CHF	203,880.00	0.20
						203,880.00	0.20
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
1.125% ABN AMRO BANK 13/18 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	100,350.00	0.10
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23 SR	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23-SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	493,000.00	0.47
1.5% ACHMEA 13/19 -SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	498,250.00	0.48
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	208,700.00	0.20
1.87% NEDERLANDSE WATERSCH.10/20 SR	0	500,000	0	500,000	CHF	525,500.00	0.51
2.00% ABN AMRO BANK 11/15 -SR-	100,000	0	100,000	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.00% RABOBANK NED. 12/19 -SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	524,750.00	0.51
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	200,000	0	0	200,000	CHF	213,000.00	0.21
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19 SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% ING BANK 10/16 SR	300,000	0	0	300,000	CHF	312,000.00	0.30
2.25% ABN AMRO BANK 11/18	200,000	0	0	200,000	CHF	213,000.00	0.21
2.375% ABN AMRO BK 11/16 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	207,500.00	0.20
2.50% ABN AMRO BANK 06/15	200,000	0	0	200,000	CHF	208,600.00	0.20
2.625% BANK NED.GEMEENTEN 07/17	425,000	0	0	425,000	CHF	454,750.00	0.44
2.75% BANK NED.GEMEENTEN 03/15	50,000	0	0	50,000	CHF	51,975.00	0.05
2.75% BANK NED.GEMEENTEN 09/16	350,000	0	0	350,000	CHF	370,300.00	0.36
2.875% RABOBANK 06/14 -SR-	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% ENERGIE BEHEER NED.07/14	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% RABOBANK NL 06/26 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	220,800.00	0.21
3.625% RABOBANK NED. 09/19	400,000	0	0	400,000	CHF	454,200.00	0.44
4% ING BANK 08/15 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	104,880.00	0.10
						5,161,555.00	4.97
POLOGNE / POLEN							
3.25% POLAND 07/19	400,000	0	0	400,000	CHF	439,600.00	0.42
						439,600.00	0.42
SLOVAQUIE / SLOWAKEI							
1.375% SLOVAKIA 13/19 SR	0	200,000	0	200,000	CHF	201,000.00	0.19
2.125% SLOVAKIA 13/23 -SR-	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						201,000.00	0.19
SUEDE / SCHWEDEN							
1.125% NORDEA BANK 12/20 -SR-	0	500,000	0	500,000	CHF	496,250.00	0.48
1.50% LANDSHYPOTEK 11/18 REG.S	50,000	0	0	50,000	CHF	51,775.00	0.05
1.625% SWEDBANK MORTGAGE 10/15	100,000	0	0	100,000	CHF	101,950.00	0.10
2% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18 SR	400,000	0	0	400,000	CHF	416,800.00	0.40
2.125% AKADEMISKA HUS 10/18 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	106,300.00	0.10
2.125% SWEDBANK MORTGAGE 10/16	300,000	0	0	300,000	CHF	315,000.00	0.30
2.50% KOMMUNINVEST I SV. 09/15	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% SWEDISH EXPORT CRE.07/17-SR	300,000	0	0	300,000	CHF	321,000.00	0.31
3.00% SWED. EXPORT CREDIT 09/18 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	220,100.00	0.21
3.25% AKADEMISKA HUS 07/15	150,000	0	0	150,000	CHF	154,800.00	0.15
						2,183,975.00	2.10
SUISSE / SCHWEIZ							
0.5% CANTON BALE VILLE 13/18 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	99,550.00	0.10
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575-SR-	250,000	0	0	250,000	CHF	245,925.00	0.24
0.625% BLG CRED.HYP. 12/17	620,000	0	0	620,000	CHF	626,448.00	0.60
0.75% BQUE CANT.SCHWYZ 12/20	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% CENTR.LOGEMENTS 13/23 '44'	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	0	600,000	0	600,000	CHF	584,400.00	0.56
0.875% CLG BQ.CANT.12/22 '428'-SR	1,300,000	0	350,000	950,000	CHF	906,300.00	0.87
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44' SR	0	100,000	0	100,000	CHF	95,450.00	0.09
1% BELL HOLDING 13/18 SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1% ELSEVIER FINANCE 13/18 -SR-	0	470,000	0	470,000	CHF	462,010.00	0.45
1.00% B.CANT.BALE-CAMP. 12/22	100,000	0	0	100,000	CHF	95,850.00	0.09
1.00% BALOISE HOLDING 12/17 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	101,700.00	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.00% BLG CRED.HYP. 10/15 '529'	500,000	0	0	500,000	CHF	507,150.00	0.49
1.00% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	550,000	0	550,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% SIKA 12/18 -SR-	300,000	0	0	300,000	CHF	303,750.00	0.29
1.125% BLG CRED.HYP. 10/15'532'SR	220,000	0	0	220,000	CHF	224,070.00	0.22
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -SR	0	150,000	0	150,000	CHF	144,150.00	0.14
1.125% BQUE CANT.FRIBOURG 12/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% CANT.BANK SCHWYZ 13/23 -SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% SIKA 13/19 SR	0	180,000	0	180,000	CHF	181,080.00	0.17
1.25% B.CANT.THURGOVIE 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	205,700.00	0.20
1.25% BLG CRED.HYP. 13/21 '583' SR	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23 '580'	0	600,000	0	600,000	CHF	578,160.00	0.56
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27 -SR-	200,000	0	0	200,000	CHF	182,000.00	0.18
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32 SR	150,000	0	0	150,000	CHF	131,175.00	0.13
1.25% CITY OF LAUSANNE 12/24 -SR-	350,000	0	0	350,000	CHF	332,150.00	0.32
1.25% CLG BQ.CANT.12/24 S.424	0	300,000	0	300,000	CHF	285,780.00	0.28
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	300,000	0	0	300,000	CHF	300,000.00	0.29
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24 SR	500,000	500,000	500,000	500,000	CHF	498,900.00	0.48
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37 SR	0	600,000	0	600,000	CHF	542,340.00	0.52
1.375% B.CANT.THURGOVIE 10/15	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP. 10/17 '527' SR	200,000	0	0	200,000	CHF	207,300.00	0.20
1.375% BLG CRED.HYP. 10/18 '523'	200,000	0	0	200,000	CHF	207,100.00	0.20
1.375% BLG CRED.HYP.11/21 S558-SR-	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572' SR	100,000	0	0	100,000	CHF	92,470.00	0.09
1.375% BQUE CANT.FRIBOURG 10/15	200,000	0	0	200,000	CHF	203,200.00	0.20
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	0	300,000	0	300,000	CHF	286,950.00	0.28
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -SR	0	200,000	0	200,000	CHF	200,600.00	0.19
1.375% CLG BQ.CANT. 13/27 '429' SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CLG BQ.CANT.11/21 S.412 SR	250,000	0	0	250,000	CHF	251,150.00	0.24
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429' SR	0	200,000	0	200,000	CHF	184,620.00	0.18
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	200,000	0	0	200,000	CHF	185,000.00	0.18
1.5% CLG BQ.CANT. 10/20 '403'	300,000	0	0	300,000	CHF	307,380.00	0.30
1.5% CLG BQ.CANT. 12/29 '423' SR	100,000	0	0	100,000	CHF	92,060.00	0.09
1.5% PFB SCHW.HYP.12/40 '565' SR	0	150,000	0	150,000	CHF	128,280.00	0.12
1.50% BANQUE CANT.BALE 10/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP. 10/15 'S.510'SR	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'-SR-	0	400,000	0	400,000	CHF	355,720.00	0.34
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22 -SR	0	200,000	0	200,000	CHF	200,300.00	0.19
1.50% CANTON OF BERN 13/29 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	92,850.00	0.09
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/21	220,000	0	100,000	120,000	CHF	121,380.00	0.12
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CITY OF BERN 13/28 SR	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CONFED.SUISSE. 13/42 T.4 SR	0	850,000	850,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% FLUGHAFEN ZUERICH 13/23 -SR-	0	150,000	0	150,000	CHF	146,700.00	0.14
1.50% MOBIMO HOLDING 13/18 -SR-	0	450,000	0	450,000	CHF	455,400.00	0.44
1.50% SWISS CONFEDERAT. 12/42	80,000	950,000	1,030,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% SWISS CONFEDERAT. 13/42 T2	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% VILLE DE BERNE 13/28 -SR-	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19 -SR-	300,000	0	200,000	100,000	CHF	102,400.00	0.10
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22 '557'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37 SR	150,000	0	0	150,000	CHF	132,750.00	0.13
1.625% CLG BQ.CANT. 11/17 '407'SR	500,000	0	0	500,000	CHF	520,450.00	0.50

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.625% RAIFFEISEN CH GEN. 10/15	300,000	0	0	300,000	CHF	304,800.00	0.29
1.625% STRAUMANN 13/20 SR	0	250,000	0	250,000	CHF	250,375.00	0.24
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	150,000	0	0	150,000	CHF	155,850.00	0.15
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	150,000	0	100,000	50,000	CHF	49,925.00	0.05
1.75% BELL HOLDING 13/22 SR	0	250,000	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25 '584' SR	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25 '584' SR	0	750,000	750,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25 S.584 SR	0	950,000	0	950,000	CHF	940,025.00	0.91
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24 -SR-	0	400,000	200,000	200,000	CHF	199,900.00	0.19
1.75% CANTON OF BERN 10/25 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	99,350.00	0.10
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	300,000	0	0	300,000	CHF	314,100.00	0.30
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	200,000	0	0	200,000	CHF	196,240.00	0.19
1.75% LONZA SWISS FINANZ 13/19 SR	0	400,000	300,000	100,000	CHF	101,150.00	0.10
1.75% SWISSCOM 12/24 -SR-	600,000	0	400,000	200,000	CHF	196,900.00	0.19
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	400,000	0	0	400,000	CHF	383,080.00	0.37
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	100,000	0	0	100,000	CHF	93,850.00	0.09
1.875% BQUE CANT.SCHWYZ 09/15	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	188,900.00	0.18
1.875% PSP SWISS PROPERTY 10/14 SR	0	300,000	0	300,000	CHF	301,050.00	0.29
1.875% SIKA 13/23 SR	0	300,000	0	300,000	CHF	297,600.00	0.29
1.875% SWISS LIFE HOLDING 13/23 SR	0	900,000	0	900,000	CHF	861,750.00	0.83
2% BQUE CANT.ZURICH 10/34 '115'	700,000	0	400,000	300,000	CHF	288,900.00	0.28
2% CONFED. SUISSE 10/21	950,000	0	0	950,000	CHF	1,029,990.00	0.99
2% CONFED.SUISSE 11/22	750,000	0	300,000	450,000	CHF	486,225.00	0.47
2% SWISS CONFEDERAT. 05/16 SR-S	1,050,000	0	0	1,050,000	CHF	1,108,800.00	1.07
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20 -SR-	0	500,000	160,000	340,000	CHF	345,780.00	0.33
2.00% BALOISE HOLDING 12/22 SR	50,000	0	0	50,000	CHF	50,325.00	0.05
2.00% BQUE CANT.ZH 10/25 S.114	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CANTON OF AARGAU 10/28	0	300,000	100,000	200,000	CHF	201,600.00	0.19
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26 SR	0	400,000	0	400,000	CHF	399,400.00	0.38
2.00% CITY OF ZURICH 13/43 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	188,800.00	0.18
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	100,000	0	0	100,000	CHF	101,650.00	0.10
2.00% CONFED.SUISSE 05/14	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% COOP 10/16 SR	250,000	150,000	0	400,000	CHF	413,000.00	0.40
2.00% COOP 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	208,600.00	0.20
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18 SR	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20 -SR-	0	850,000	0	850,000	CHF	859,350.00	0.83
2.00% UBS 10/14 '1' -SR-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BLG CRED.HYP.05/18 S395 SR	700,000	0	0	700,000	CHF	747,950.00	0.72
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41 SR	150,000	0	0	150,000	CHF	146,025.00	0.14
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	200,000	0	0	200,000	CHF	211,800.00	0.20
2.125% CANTON TICINO 10/34	200,000	0	0	200,000	CHF	194,200.00	0.19
2.125% KW LINTH-LIMMERN 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	208,700.00	0.20
2.125% PFB SCHW.HYP. 11/20 S539	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% SWISS REINSURANCE 11/17-SR-	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% VILLE DE ZURICH 10/20 SR	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BALOISE-HOLDING 12/19 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	105,300.00	0.10
2.25% BLG CRED.HYP. 05/16 S394	500,000	0	0	500,000	CHF	526,500.00	0.51
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	250,000	0	0	250,000	CHF	267,250.00	0.26
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 'S.511'	0	500,000	0	500,000	CHF	536,850.00	0.52

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 - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.25% BLG CRED.HYP. 10/32 S519-SR-	400,000	300,000	0	700,000	CHF	708,260.00	0.68
2.25% BQUE CANT.ARGOVIE 05/13	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BQUE CANT.ZH 05/15 S.100	350,000	0	0	350,000	CHF	359,415.00	0.35
2.25% CANTON OF BERN 10/23 SR	200,000	0	100,000	100,000	CHF	106,400.00	0.10
2.25% CANTON OF BERN 11/26 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	208,900.00	0.20
2.25% CENTR.LOGEMENTS 05/17S25	300,000	0	0	300,000	CHF	321,900.00	0.31
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	250,000	1,000,000	700,000	550,000	CHF	581,790.00	0.56
2.25% CONFED.SUISSE 11/31 SR	450,000	0	0	450,000	CHF	488,565.00	0.47
2.25% ELECTR. D'EMOSSON 05/17	0	300,000	0	300,000	CHF	310,500.00	0.30
2.25% SULZER 11/16 SR	165,000	230,000	0	395,000	CHF	409,812.50	0.39
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	920,000	0	0	920,000	CHF	1,013,380.00	0.98
2.25% ZUERICH VERSICH. 11/17 SR	300,000	0	0	300,000	CHF	317,250.00	0.31
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399-SR	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	350,000	0	0	350,000	CHF	370,125.00	0.36
2.375% CANTON DE ZURICH 05/16	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CANTON OF LUCERNE 11/27	0	300,000	0	300,000	CHF	319,050.00	0.31
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	200,000	0	0	200,000	CHF	210,560.00	0.20
2.375% EUROFIMA 05/20 SR	350,000	0	0	350,000	CHF	377,125.00	0.36
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	100,250.00	0.10
2.375% PFB SCHW.HYP. 11/24 S.540	200,000	0	0	200,000	CHF	212,940.00	0.21
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21-SR	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552' SR	0	400,000	0	400,000	CHF	426,360.00	0.41
2.50% BLG CRED.HYP. 11/27 '544'	200,000	0	0	200,000	CHF	212,920.00	0.21
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 05/17-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	107,650.00	0.10
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18-SR	100,000	0	0	100,000	CHF	108,450.00	0.10
2.50% CANTON BALE VILLE 08/13	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CANTON BALE-VILLE 05/15	300,000	0	0	300,000	CHF	307,380.00	0.30
2.50% CANTON DE SOLEURE 04/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CANTON TICINO 06/16	35,000	0	0	35,000	CHF	37,135.00	0.04
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400 SR	100,000	0	0	100,000	CHF	108,470.00	0.10
2.50% CONFED.SUISSE 03/16 SR-S	1,750,000	0	0	1,750,000	CHF	1,850,275.00	1.78
2.50% GALENICA 10/17	0	500,000	0	500,000	CHF	528,500.00	0.51
2.50% GEORG FISCHER 13/22 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	306,600.00	0.30
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	600,000	0	0	600,000	CHF	681,840.00	0.66
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	100,000	0	0	100,000	CHF	106,650.00	0.10
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	212,600.00	0.20
2.625% ADECCO 12/20 -SR-	0	300,000	0	300,000	CHF	319,350.00	0.31
2.625% BLG CRED.HYP. 03/14 S375	850,000	0	850,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% BLG CRED.HYP.10/30'512'T1 SR	200,000	0	0	200,000	CHF	214,320.00	0.21
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20-SR-	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% CLG BQ CANT.08/14 S.385-SR-	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% KANTON OF BASEL-LAND. 11/30	200,000	0	100,000	100,000	CHF	108,800.00	0.10
2.625% PFB SCHW.HYP. 11/31 '548'	300,000	300,000	300,000	300,000	CHF	321,450.00	0.31
2.625% PSP SWISS PROPERTY 06/16-SR	300,000	60,000	200,000	160,000	CHF	166,720.00	0.16
2.75% BLG CRED.HYP.06/20 S.409	150,000	900,000	0	1,050,000	CHF	1,160,250.00	1.12
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	115,000	0	0	115,000	CHF	122,992.50	0.12
2.75% CANTON DE ZURICH 04/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% CANTON DU TESSIN 03/13	180,000	0	180,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374-SR-	400,000	0	0	400,000	CHF	430,560.00	0.41
2.75% EUROFIMA 03/15	300,000	0	0	300,000	CHF	311,100.00	0.30
2.75% KW LINTH-LIMMERN 10/22	0	250,000	0	250,000	CHF	264,875.00	0.26

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	300,000	200,000	0	500,000	CHF	551,000.00	0.53
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	300,000	0	0	300,000	CHF	324,450.00	0.31
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42 -SR-	0	200,000	0	200,000	CHF	190,700.00	0.18
2.875% VILLE DE ZURICH 04/21	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21 SR	400,000	0	0	400,000	CHF	438,200.00	0.42
3% BALOISE HOLDING 11/21	200,000	300,000	0	500,000	CHF	544,250.00	0.52
3% BLG CRED.HYP. 06/17 S403-SR	200,000	0	0	200,000	CHF	217,980.00	0.21
3% CONFED.SUISSE 03/18 SR-S	1,600,000	0	1,000,000	600,000	CHF	666,780.00	0.64
3% EUROFIMA 07/24	200,000	0	0	200,000	CHF	222,600.00	0.21
3% HOLCIM 12/22-SR-	100,000	0	0	100,000	CHF	105,500.00	0.10
3% RAIFFEISEN STE CO. 04/14	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
3% SWISS CONFEDERAT. 04/19 SR-S	1,500,000	0	1,000,000	500,000	CHF	567,800.00	0.55
3% VILLE DE BERNE 08/16-SR-	150,000	0	0	150,000	CHF	159,300.00	0.15
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48 -SR-	0	100,000	0	100,000	CHF	96,900.00	0.09
3.00% LONZA SWISS FINANZ 12/22 SR	200,000	200,000	0	400,000	CHF	412,200.00	0.40
3.00% SGS 11/21	615,000	0	300,000	315,000	CHF	349,335.00	0.34
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% IMPLERIA 10/16	300,000	0	0	300,000	CHF	318,600.00	0.31
3.125% RAIFFEISEN STE CO.06/16-SR-	250,000	0	0	250,000	CHF	265,875.00	0.26
3.125% SUB.B.CANT.GENEVA 11/18-SR-	440,000	0	440,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% SUB.UBS 06/16	500,000	0	0	500,000	CHF	525,750.00	0.51
3.125% VILLE DE ZURICH 08/17	130,000	0	0	130,000	CHF	141,570.00	0.14
3.25% BANQUE CANT.BALE 07/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CANTON BALE-VILLE 08/20	200,000	200,000	200,000	200,000	CHF	228,000.00	0.22
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19 '382'SR	300,000	0	0	300,000	CHF	339,360.00	0.33
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	300,000	0	0	300,000	CHF	362,910.00	0.35
3.25% SWISSCOM 09/18	390,000	0	250,000	140,000	CHF	155,260.00	0.15
3.375% EUROFIMA 04/20	355,000	150,000	0	505,000	CHF	578,225.00	0.56
3.375% GEORG FISCHER 10/16	50,000	0	0	50,000	CHF	53,075.00	0.05
3.5% BQUE CANT.ARGOVIE 08/17	250,000	0	0	250,000	CHF	277,375.00	0.27
3.50% BALOISE-HOLDING 07/14	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% BQUE CANT.ST-GALL 07/17	0	300,000	0	300,000	CHF	332,400.00	0.32
3.50% COOP 09/14 SR	220,000	0	0	220,000	CHF	221,958.00	0.21
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	750,000	0	0	750,000	CHF	966,000.00	0.93
3.625% NOVARTIS 08/15	200,000	0	0	200,000	CHF	210,000.00	0.20
3.75% CANTON DE ST-GALL 98/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.75% SUB.TESSINER STAATSBK 11/21	145,000	0	0	145,000	CHF	156,600.00	0.15
3.75% SWISS CONFEDERAT.01/15 SR-S	800,000	0	0	800,000	CHF	844,400.00	0.81
3.75% SWISSCOM 07/17 'B'	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	100,000	200,000	0	300,000	CHF	339,000.00	0.33
4% CLG BQ.CANT. 02/14 '343'SR	475,000	0	475,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	750,000	2,050,000	2,000,000	800,000	CHF	1,001,920.00	0.97
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	1,200,000	0	0	1,200,000	CHF	1,570,320.00	1.51
4% CONFED.SUISSE 99/49 SR	310,000	0	0	310,000	CHF	481,337.00	0.46
4% HOLCIM 09/13	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
4% HOLCIM 09/18 -SR-	300,000	0	0	300,000	CHF	336,000.00	0.32
4.00% SWISSCOM 08/15	500,000	0	0	500,000	CHF	532,000.00	0.51
4.125% SUB.UBS 07/17	0	300,000	0	300,000	CHF	330,450.00	0.32
4.25% CONFED.SUISSE 97/17 SR-S	1,450,000	0	0	1,450,000	CHF	1,654,450.00	1.59
4.25% GIVAUDAN 09/14	200,000	0	0	200,000	CHF	201,600.00	0.19

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 - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
4.25% OC OERLIKON CORP. 12/16 SR	0	540,000	0	540,000	CHF	574,560.00	0.55
4.5% ROCHE KAPITALMARKT 09/17	500,000	0	0	500,000	CHF	564,250.00	0.54
						58,911,648.00	56.76
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						101,716,291.50	98.00

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

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
<hr/>		
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,275,762.58	1,082,343.11
- à terme / Terminguthaben	467,153.40	1,118,351.55
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	49,246,957.90	52,705,629.70
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	245.92	-33,711.63
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	521,256.84	516,325.91
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	51,511,376.64	55,388,938.64
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	32,130.32	33,514.39
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	51,479,246.32	55,355,424.25
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	556,673.46	543,534.07
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	92.48	101.84

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2013

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)	648,579.66	1.26%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	648,579.66	1.26%

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)	647,027.13	1.26%
Risque de crédit	-	0.00%
Risque de change	647,027.13	1.26%

Les informations au 31 décembre 2013 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

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".

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 (%)

	31.12.2013	31.12.2012
TER	0.53	0.53

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2013	31.12.2012
PTR	30	60

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 31.12.2013

Risiken der Engagement erhöhenden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	648,579.66	1.26%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	648,579.66	1.26%

Risiken der Engagement verringernden Derivat-Geschäfte

	Total	% des Teilvermögens
	CHF	
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktien)	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	647,027.13	1.26%
Kreditrisiko	-	0.00%
Wechselkursrisiko	647,027.13	1.26%

Die Informationen per 31. Dezember 2013 sind nach dem Ansatz "Commitment I" vorgelegt.

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.

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 (%)

31.12.2013

31.12.2012

TER

0.53

0.53

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2013

31.12.2012

PTR

30

60

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	11,104.98	8,606.85
Produits des obligations / Erträge der Obligationen	1,373,185.93	1,441,881.36
Produits des papiers monétaires / Erträge der Geldmarktpapiere	9,122.62	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	15,462.55	21,592.47
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,408,876.08	1,472,080.68
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	0.44	54.32
Frais de révision / Prüfaufwand	12,960.00	12,959.05
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	18,778.64	19,680.64
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	233,391.73	244,601.83
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	16,095.99	16,869.12
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,538.75	5,285.64
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	9,655.91
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	286,765.55	309,106.51
REVENU NET / NETTOERTRAG	1,122,110.53	1,162,974.17
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-578,036.32	-567,047.93
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG	544,074.21	595,926.24
Pertes de capital nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-4,545,063.06	-844,489.32
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-4,000,988.85	-248,563.08
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.02	2.14
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des 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 des Teilvermögens halten, werden Preisnachlässe auf die Verwaltungsgebühren gewährt.

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,122,110.53	1,162,974.17
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	23,908.28	2,355.66
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,146,018.81	1,165,329.83
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 2.05 brut à chacune des 556,673.46 parts en circulation au 31.12.2013	1,141,180.59	
Bruttobetrag CHF 2.05 Ausschüttung an die 556,673.46 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	4,838.22	23,908.28

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	01.01.2013	543,534.07	01.01.2012	532,952.08	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		13,139.39		22,749.71	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		0.00		-12,167.72	
Etat au / Bestand per	31.12.2013	556,673.46	31.12.2012	543,534.07	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2013	55,355,424.25	01.01.2012	55,711,475.10	
Distribution / Ausschüttung		-1,142,272.32		-1,203,867.54	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,267,083.24		1,096,379.77	
Résultat total / Gesamterfolg		-4,000,988.85		-248,563.08	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2013	51,479,246.32	31.12.2012	55,355,424.25	

Ethos - Bonds International

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

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	51,479,246.32	55,355,424.25	55,711,475.10
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	92.48	101.84	104.53
Dividendes / Dividenden	2.05	2.10	2.25
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	556,673.46	543,534.07	532,952.08

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN							
- A VUE / SICHTGUTHABEN							
AUD					AUD	98,917.26	0.19
CAD					CAD	45,053.04	0.09
CHF					CHF	210,676.06	0.41
DKK					DKK	121,233.78	0.24
EUR					EUR	58,735.21	0.11
GBP					GBP	31,319.56	0.06
JPY					JPY	187,987.52	0.36
MXN					MXN	100,991.75	0.20
MYR					MYR	3,566.09	0.01
NOK					NOK	48,995.42	0.10
PLN					PLN	320,715.35	0.62
SEK					SEK	30,386.43	0.06
SGD					SGD	2,894.09	0.01
USD					USD	11,059.35	0.02
ZAR					ZAR	3,231.67	0.01
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						1,275,762.58	2.48
- A TERME / TERMINGUTHABEN							
CALL 48H, BNP PARIBAS LX					ZAR	182,561.40	0.35
CALL 48H, SOCGEN PARIS					USD	284,592.00	0.55
TOTAL AVOIRS A TERME / TOTAL TERMINGUTHABEN						467,153.40	0.91
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						1,742,915.98	3.38
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
0.25% GERMANY 13/15 SR	0	150,000	0	150,000	EUR	183,985.60	0.36
1.25% GERMANY 11/16 '161' SR	380,000	0	0	380,000	EUR	477,575.93	0.93
1.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/13 -SR-	400,000	0	400,000	0	EUR	0.00	0.00
1.75% GERMANY 10/15	100,000	0	0	100,000	EUR	125,916.84	0.24
2.50% GERMANY 10/15 S.156	174,000	0	0	174,000	EUR	218,980.16	0.43
2.60% KRED.WIEDER.-GL.-07/37SR	16,000,000	0	0	16,000,000	JPY	159,906.86	0.31
3.25% GERMANY 10/42	0	100,000	0	100,000	EUR	134,702.31	0.26
3.5% GERMANY 09/19	170,000	300,000	0	470,000	EUR	651,313.21	1.26
3.75% GERMANY 04/15	900,000	0	400,000	500,000	EUR	634,902.81	1.23
4% GERMANY 05/37-SR-	340,000	0	0	340,000	EUR	504,520.80	0.98
5.50% GERMANY 00/31	100,000	0	0	100,000	EUR	170,790.25	0.33
6.25% GERMANY 00/30	50,000	0	0	50,000	EUR	90,906.72	0.18
6.25% GERMANY 94/24	174,000	0	0	174,000	EUR	296,714.42	0.58
						3,650,215.91	7.09

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
2.25% COMWLTH BK AUST.12/17 -SR-S	250,000	0	0	250,000	USD	228,591.85	0.44
3.5% NAT.AUSTRALIA BK 09/15 SR-S-	200,000	0	0	200,000	EUR	252,483.19	0.49
4.50% AUSTRALIA 10/14 'TB131'-SR-	125,000	0	0	125,000	AUD	101,054.41	0.20
5.75% AUSTRALIE 07/21'TB124'	210,000	0	0	210,000	AUD	186,909.61	0.36
						769,039.06	1.49
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
3.40% AUTRICHE 09/14	55,000	0	55,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% AUSTRIA 04/15 SR	74,000	0	0	74,000	EUR	95,226.14	0.18
3.50% AUSTRIA 05/21	87,000	0	0	87,000	EUR	118,953.39	0.23
4.15% AUSTRIA 06/37	0	50,000	0	50,000	EUR	73,579.04	0.14
4.35% AUSTRIA 08/19 144A	70,000	0	0	70,000	EUR	99,289.37	0.19
4.65% AUSTRIA 03/18 S.2 -144A-SR	214,000	0	0	214,000	EUR	301,588.00	0.59
6.25% AUSTRIA 97/27 S.6	49,000	0	0	49,000	EUR	84,626.38	0.16
						773,262.32	1.50
BELGIQUE / BELGIEN							
2.25% BELGIUM 13/23 '68'-S-	0	100,000	0	100,000	EUR	119,418.49	0.23
3.25% BELGIUM (LIN.)06/16 '47'	147,000	0	0	147,000	EUR	193,478.13	0.38
3.50% BELGIUM (LIN.)09/15 S56	250,000	0	150,000	100,000	EUR	127,508.74	0.25
3.75% BELGIUM (LIN.)10/20 '58'	100,000	0	0	100,000	EUR	137,607.92	0.27
5% BELGIUM (LIN.)04/35 S44	73,000	0	0	73,000	EUR	112,006.66	0.22
5.50% BELGIUM (LIN.) 98/28'31'	68,000	0	0	68,000	EUR	107,043.28	0.21
						797,063.22	1.55
CANADA / KANADA							
1.50% ROYAL BK CANADA 13/18 'E' SR	0	400,000	0	400,000	USD	349,425.62	0.68
2% CANADA 09/14 -SR-	372,000	0	0	372,000	CAD	314,241.69	0.61
4% CANADA 05/16 'YB43'	131,000	0	0	131,000	CAD	117,089.25	0.23
4.25% CANADA 07/18	131,000	0	0	131,000	CAD	120,825.08	0.23
5.75% CANADA 01/33 'XG49'	144,000	0	0	144,000	CAD	165,383.39	0.32
9% CANADA 94/25 S.A76	126,000	0	0	126,000	CAD	168,410.88	0.33
						1,235,375.91	2.40
DANEMARK / DÄNEMARK							
1.125% KOMMUNEKREDIT 13/18 SR-S-	0	500,000	0	500,000	USD	433,451.40	0.84
4% DENMARK 05/17 SR	235,000	0	0	235,000	DKK	43,599.09	0.08
4% DENMARK 08/19 -SR-	300,000	0	0	300,000	DKK	57,060.42	0.11
4.5% DENMARK 07/39 -SR-	250,000	0	0	250,000	DKK	54,666.75	0.11
7% DENMARK 94/24 -SR-	100,000	0	0	100,000	DKK	24,492.81	0.05
						613,270.47	1.19
ESPAGNE / SPANIEN							
4% SPAIN 10/20 -SR-	87,000	0	0	87,000	EUR	110,773.75	0.22
4% SPAIN 12/15 -SR-	200,000	0	0	200,000	EUR	255,466.01	0.50
4.20% SPAIN 05/37	150,000	0	0	150,000	EUR	166,640.16	0.32
4.71% TELEFONICA EMIS. 12/20 -SR-S	200,000	0	0	200,000	EUR	271,260.00	0.53
4.8% SPAIN 08/24 -SR-	70,000	0	0	70,000	EUR	89,986.14	0.17
5.40% SPAIN 13/23 SR-S-	0	200,000	0	200,000	EUR	269,407.07	0.52

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 - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
5.50% SPAIN 02/17	167,000	0	0	167,000	EUR	227,152.90	0.44
6% SPAIN 98/29	128,000	0	0	128,000	EUR	179,675.37	0.35
						1,570,361.40	3.05
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
0.125% T'NOTE USA 12/14 AP-2014	525,000	0	0	525,000	USD	466,981.73	0.91
0.5% WORLDBANK 11/13 'T219' SR	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
0.625% INTL FINANCE 13/16 T.62	0	1,000,000	0	1,000,000	USD	884,725.38	1.72
0.75% T'NOTE USA 12/17 'AG-2017'	0	1,100,000	580,000	520,000	USD	452,334.54	0.88
1.00% WORLDBANK 02/14 -SR-	0	300,000	0	300,000	USD	267,458.67	0.52
1.25% T'NOTE USA 10/15'R'	435,000	0	0	435,000	USD	393,227.35	0.76
1.375% IBM 12/19 SR REG.S	200,000	0	0	200,000	EUR	237,914.69	0.46
1.375% T'NOTE USA13/18 'AA2018' SR	0	600,000	0	600,000	USD	529,649.01	1.03
1.75% T'NOTE USA 09/14 J-2014	624,000	0	100,000	524,000	USD	467,876.21	0.91
2.25% INTERNATIONAL FIN.10/14 144A	490,000	0	0	490,000	USD	438,540.00	0.85
2.25% T'NOTE USA 10/15 -SR-	174,000	0	0	174,000	USD	158,193.11	0.31
2.375% T'NOTE USA 09/14 S-2014	98,000	0	0	98,000	USD	88,753.03	0.17
2.375% T'NOTE USA 09/16 H-2016	220,000	0	0	220,000	USD	204,103.51	0.40
2.75% T'NOTE USA 09/19 B-2019	140,000	160,000	0	300,000	USD	279,520.93	0.54
2.95% MICROSOFT 09/14 SR	140,000	0	0	140,000	USD	125,678.14	0.24
3.00% T'NOTE USA 09/16 P-2016	975,000	0	975,000	0	USD	0.00	0.00
3.25% T'NOTE USA 09/16 S-2016	961,000	0	0	961,000	USD	916,919.17	1.78
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-2020'	548,000	0	0	548,000	USD	525,889.91	1.02
3.50% T'BOND USA 09/39	253,000	0	0	253,000	USD	211,862.08	0.41
3.50% T'NOTE USA 08/18 SR	270,000	0	270,000	0	USD	0.00	0.00
3.625% T'NOTE USA 03/13 B-2013	539,000	0	539,000	0	USD	0.00	0.00
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	427,000	0	0	427,000	USD	413,865.61	0.80
3.75% T'BOND USA 11/41	0	250,000	0	250,000	USD	216,780.84	0.42
3.75% T'NOTE USA 08/18	388,000	0	0	388,000	USD	378,798.18	0.74
3.80% JOHNSON&JOHNS.-GL.-03/13	250,000	0	250,000	0	USD	0.00	0.00
4.125% T'NOTE USA 05/15 C-2015	102,000	0	0	102,000	USD	95,539.67	0.19
4.25% T'NOTE USA 04/14 E-2014	153,000	0	0	153,000	USD	139,552.04	0.27
4.375% T'BOND USA 08/38	240,000	0	0	240,000	USD	232,263.36	0.45
4.375% T'BOND USA 10/40	410,000	0	0	410,000	USD	396,108.66	0.77
4.50% T'BOND USA 09/39	314,000	0	0	314,000	USD	309,485.35	0.60
4.50% T'NOTE USA 05/15 F-2015	472,000	0	0	472,000	USD	452,263.65	0.88
4.75% T'BOND USA 07/37	231,000	0	0	231,000	USD	235,389.14	0.46
4.75% WORLDBANK -GLOBAL- 05/35 SR	53,000	0	0	53,000	USD	50,080.58	0.10
6% T'BOND USA 96/26	88,000	0	0	88,000	USD	99,938.47	0.19
6.125% T'BOND USA 97/27	244,000	0	44,000	200,000	USD	231,419.54	0.45
6.25% T'BOND USA 00/30	274,000	0	0	274,000	USD	325,505.40	0.63
6.25% T'BOND USA 93/23	87,000	213,000	0	300,000	USD	342,785.73	0.67
7.875% T'BOND USA 91/21-SR-	540,000	0	0	540,000	USD	652,838.49	1.27
8% T'BOND USA 91/21	174,000	0	0	174,000	USD	214,996.08	0.42
						11,437,238.25	22.20
FINLANDE / FINNLAND							
4.00% FINLAND 09/25	100,000	0	0	100,000	EUR	141,971.86	0.28
						141,971.86	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 Portfoliottitel, 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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FRANCE / FRANKREICH							
1.625% CDC CAISSE DEP.CON.S. 12/15 SR	400,000	0	0	400,000	USD	361,502.99	0.70
1.75% CDC CAISSE DEP.CON.S. 10/13	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
2.50% FRANCE (BTAN) 09/14 -SR-	275,000	0	100,000	175,000	EUR	214,512.61	0.42
3.50% FRANCE (OAT) 04/15 -SR-	298,000	0	0	298,000	EUR	380,910.95	0.74
3.50% FRANCE (OAT) 09/20 -SR-	300,000	0	0	300,000	EUR	410,092.18	0.80
3.75% FRANCE (OAT) 05/21 -SR-	244,000	150,000	0	394,000	EUR	545,550.26	1.06
4.00% FRANCE (OAT) 05/38 -SR-	157,000	0	0	157,000	EUR	214,399.42	0.42
4.00% FRANCE (OAT) 05/55 -SR-	122,000	0	0	122,000	EUR	166,530.11	0.32
4.125% C.F.F. FIN.FONCIER 07/17	268,000	0	0	268,000	EUR	365,889.21	0.71
4.75% FRANCE (OAT) 03/35 -SR-	307,000	0	0	307,000	EUR	463,799.40	0.90
						3,123,187.13	6.06
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
0% STRIPS UK -PRIN- 071215	70,000	0	0	70,000	GBP	101,697.46	0.20
1.625% E.B.R.D. 13/18 -SR-	0	600,000	600,000	0	USD	0.00	0.00
2.625% ANGLO AM.CAP. 12/17 SR-S	200,000	0	0	200,000	USD	179,204.03	0.35
3% CREDIT AGRICOLE LDN 12/17 T769-S	400,000	0	0	400,000	USD	362,662.70	0.70
4% BRITISH TREASURY 06/16	130,000	0	0	130,000	GBP	207,088.72	0.40
4.00% BRITISH TREASURY 09/22 SR	50,000	0	0	50,000	GBP	80,568.65	0.16
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	201,000	0	0	201,000	GBP	325,641.68	0.63
4.25% BRITISH TREASURY 06/27 SR	150,000	0	0	150,000	GBP	242,068.31	0.47
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	87,000	0	0	87,000	GBP	143,563.63	0.28
4.25% BRITISH TREASURY 08/49	140,000	0	0	140,000	GBP	233,339.84	0.45
4.5% BRITISH TREASURY 07/42	79,000	0	0	79,000	GBP	134,766.83	0.26
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	74,000	50,000	0	124,000	GBP	217,300.85	0.42
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	205,000	0	55,000	150,000	GBP	252,141.32	0.49
5% BRITISH TREASURY 07/18	61,000	0	0	61,000	GBP	101,939.95	0.20
6% BRITISH TREASURY 98/28	83,000	0	0	83,000	GBP	159,289.72	0.31
8% BRITISH TREASURY 96/21 -SR-	42,000	0	0	42,000	GBP	84,631.27	0.16
						2,825,904.96	5.49
IRLANDE / IRLAND							
4.4% IRELAND 08/19	85,000	0	0	85,000	EUR	114,434.46	0.22
4.50% IRELAND 04/20	93,000	0	0	93,000	EUR	124,729.51	0.24
						239,163.97	0.46
ITALIE / ITALIEN							
0% STRIPS ITALIE-INT-(5.75%) 010233	245,000	0	0	245,000	EUR	115,860.62	0.22
3.00% ITALY (BTP) 10/15 -SR-	327,000	0	0	327,000	EUR	411,559.74	0.80
3.70% ITALY 96/16 -SR-	61,000,000	0	0	61,000,000	JPY	535,323.90	1.04
3.75% ITALY (BTP) 06/16 -SR-	122,000	0	0	122,000	EUR	157,490.82	0.31
4.50% ITALY (BTP) 04/20 -SR-	650,000	0	0	650,000	EUR	857,132.57	1.66
4.50% ITALY (BTP) 08/18 -SR-	100,000	0	0	100,000	EUR	132,919.24	0.26
4.75% ITALY (BTP) 08/23 -SR-	200,000	0	0	200,000	EUR	262,115.47	0.51
4.75% ITALY (BTP) 11/21 -SR-	0	275,000	0	275,000	EUR	365,130.23	0.71
5.00% ITALY (BTP) 03/34 -SR-	226,000	0	0	226,000	EUR	288,022.97	0.56
5.75% ITALIE 01/16 -SR-	224,000	0	0	224,000	EUR	299,781.43	0.58
6.00% ITALY (BTP) 99/31 -SR-	50,000	50,000	0	100,000	EUR	142,489.01	0.28
6.50% ITALY (BTP) 97/27 -SR-	218,000	0	0	218,000	EUR	323,575.03	0.63
						3,891,401.03	7.55

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
JAPON / JAPAN							
0.20% JAPAN 12/17 N.106 -SR-	0	100,000,000	100,000,000	0	JPY	0.00	0.00
0.30% JAPAN 11/16 N.100 -SR-	90,000,000	0	0	90,000,000	JPY	765,331.06	1.49
0.8% JAPAN 10/20 N.311 SR	65,000,000	0	0	65,000,000	JPY	563,623.60	1.09
1% JAPAN 03/23 N.61	121,750,000	0	0	121,750,000	JPY	1,058,728.83	2.06
1.00% JAPAN 12/21 N320 -SR-	30,000,000	0	0	30,000,000	JPY	262,047.97	0.51
1.1% JAPAN 10/20 N.309 SR	49,800,000	0	0	49,800,000	JPY	440,481.85	0.86
1.10% JAPAN 03/33 N.10	84,250,000	0	0	84,250,000	JPY	662,483.79	1.29
1.30% JAPAN 05/15 N.269 -SR-	124,800,000	0	58,000,000	66,800,000	JPY	573,477.59	1.11
1.30% JAPAN 09/19 N.304 SR	102,950,000	0	0	102,950,000	JPY	920,202.91	1.79
1.50% JAPAN 05/15 N.273	12,200,000	0	0	12,200,000	JPY	105,694.91	0.21
1.50% JAPAN 08/18 N.296 -SR-	93,500,000	0	0	93,500,000	JPY	838,472.91	1.63
1.60% JAPAN 06/15 N276-SR	97,150,000	0	0	97,150,000	JPY	846,124.34	1.64
1.60% JAPAN 12/32 N.136 -SR-	10,000,000	90,000,000	0	100,000,000	JPY	866,927.08	1.68
1.75% DEVELO.BANK OF JAPAN 07/17	60,000,000	0	0	60,000,000	JPY	532,873.94	1.03
1.80% JAPAN 13/43 N.38 -SR-	0	25,000,000	0	25,000,000	JPY	215,456.19	0.42
1.90% JAPAN 01/21 N.50 -SR-	70,200,000	0	0	70,200,000	JPY	652,497.24	1.27
1.90% JAPAN 09/29 N109 -SR-	60,000,000	0	0	60,000,000	JPY	560,213.18	1.09
2.10% JAPAN 05/25 N.80	133,500,000	0	33,500,000	100,000,000	JPY	964,057.10	1.87
2.10% JAPAN 09/29 N.114	29,400,000	0	0	29,400,000	JPY	280,056.99	0.54
2.20% JAPAN 09/39 N.31	25,000,000	0	0	25,000,000	JPY	234,228.12	0.45
2.20% JAPAN 09/49 N.2 -SR-	7,000,000	8,000,000	0	15,000,000	JPY	142,150.06	0.28
2.30% JAPAN 06/35 N.21	26,100,000	8,000,000	0	34,100,000	JPY	323,451.67	0.63
						11,808,581.33	22.92
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
1.40% B.E.I. 05/17	68,000,000	0	0	68,000,000	JPY	600,454.23	1.17
2.75% EUR. FIN. STAB. 11/16 '1' SR	458,000	0	0	458,000	EUR	593,009.65	1.15
4.625% B.E.I. 04/20 S.1620/01	366,000	0	0	366,000	EUR	528,991.19	1.03
						1,722,455.07	3.34
MALAISIE / MALAYSIA							
4.378% MALAYSIA S09/0002 09/19 SR	300,000	0	0	300,000	MYR	83,056.78	0.16
						83,056.78	0.16
MEXIQUE / MEXIKO							
10% MEXICO 04/24 'M' MXN100	7,000	0	0	7,000	MXN	60,873.71	0.12
10% MEXICO 06/36 MXN100	5,000	0	0	5,000	MXN	43,224.28	0.08
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 SR	9,500	0	0	9,500	MXN	68,891.89	0.13
7.75% MEXICO 08/17 MXN100 SR	8,000	0	0	8,000	MXN	59,654.35	0.12
8% MEXICO 10/20 MXN100	5,000	0	0	5,000	MXN	38,008.02	0.07
9.50% MEXICO 04/14 MXN 100	4,700	0	0	4,700	MXN	33,673.71	0.07
						304,325.96	0.59
NORVEGE / NORWEGEN							
1.875% NORDEA EIENDOMSKR.11/14 -S-	400,000	0	0	400,000	USD	357,034.89	0.69
2.75% DNB BOLIGKREDITT12/22 S.75-SR-	200,000	0	0	200,000	EUR	257,738.05	0.50
3.20% DNB BANK 12/17 'S1'SR REG.S	500,000	0	0	500,000	USD	464,511.95	0.90
4.25% NORWAY 06/17 SR	475,000	0	0	475,000	NOK	75,048.36	0.15
						1,154,333.25	2.24

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
2.25% NETHERLANDS 12/22 SR-144A	0	125,000	0	125,000	EUR	155,873.40	0.30
3.75% BANK NED.GEM. 03/13 -SR-	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
3.75% NETHERLANDS 04/14 SR-144A	170,000	0	0	170,000	EUR	212,185.74	0.41
3.75% NETHERLANDS 06/23	83,000	0	0	83,000	EUR	115,462.62	0.22
4.00% NETHERLANDS 05/37 SR-144A	40,000	0	0	40,000	EUR	58,458.83	0.11
4.00% NETHERLANDS 08/18 SR-144A	352,000	0	0	352,000	EUR	487,817.90	0.95
4.00% RABOBANK 12/22 -SR-S	200,000	0	0	200,000	GBP	300,586.36	0.58
5.50% NETHERLANDS 98/28	20,000	50,000	0	70,000	EUR	114,614.60	0.22
						1,444,999.45	2.81
POLOGNE / POLEN							
3.625% POLAND 06/16 S.14 -SR-	85,000	0	0	85,000	EUR	110,657.41	0.21
4.20% POLAND 05/20 S.8 SR	122,000	0	0	122,000	EUR	168,944.67	0.33
						279,602.08	0.54
SINGAPOUR / SINGAPUR							
2.875% SINGAPORE 08/15 -SR-	140,000	0	15,000	125,000	SGD	91,358.09	0.18
3.625% SINGAPORE 04/14	300,000	0	0	300,000	SGD	214,779.55	0.42
						306,137.64	0.59
SUEDE / SCHWEDEN							
1.875% SKAND. ENSK. BK 12/19'273'SR-S	200,000	0	0	200,000	EUR	242,983.27	0.47
2.125% SWEDBANK 12/17 '1' SR-S-	400,000	0	0	400,000	USD	357,742.82	0.69
3% SWEDEN 05/16 SR	400,000	0	0	400,000	SEK	57,975.99	0.11
3.00% TELIASONERA 12/27 '82' -SR-S	100,000	0	0	100,000	EUR	118,339.70	0.23
3.125% NORDEA BK 12/17 T.2 SR -S-	200,000	0	0	200,000	USD	185,589.56	0.36
3.50% SWEDEN 09/39 -SR-	250,000	0	0	250,000	SEK	36,006.86	0.07
4.25% SWEDEN 07/19 S1052	310,000	0	0	310,000	SEK	48,070.60	0.09
4.50% SWEDEN 04/15 -SR-	200,000	0	0	200,000	SEK	29,302.05	0.06
						1,076,010.85	2.09
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						49,246,957.90	95.60
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. DKK/EUR, 09.10.12-10.01.13	-120,798	0	-120,798	0	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 09.10.12-10.01.13	900,000	0	900,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 09.10.12-10.01.13	-296,247	0	-296,247	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 09.10.12-10.01.13	30,000,000	0	30,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 29.11.12-03.01.13	-117,608	0	-117,608	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 29.11.12-03.01.13	358,000	0	358,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 29.11.12-03.01.13	0	-358,000	-358,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 29.11.12-03.01.13	0	116,982	116,982	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 04.12.12-06.02.13	-8,636,149	0	-8,636,149	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 04.12.12-06.02.13	105,409	0	105,409	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 04.12.12-06.02.13	-260,270	0	-260,270	0	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 04.12.12-06.02.13	132,534	0	132,534	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 04.12.12-06.02.13	-147,591	0	-147,591	0	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 04.12.12-06.02.13	23,970	0	23,970	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 27.12.12-28.02.13	-122,977	0	-122,977	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. MYR/USD, 27.12.12-28.02.13	376,800	0	376,800	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 27.12.12-03.01.13	-358,000	0	-358,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 27.12.12-03.01.13	116,803	0	116,803	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 27.12.12-03.01.13	0	-116,982	-116,982	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 27.12.12-03.01.13	0	358,000	358,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 27.12.12-28.02.13	0	-376,800	-376,800	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 27.12.12-28.02.13	0	121,541	121,541	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 04.01.13-08.02.13	0	-15,000,000	-15,000,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 04.01.13-08.02.13	0	170,107	170,107	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/JPY, 04.01.13-10.01.13	0	-20,446,000	-20,446,000	0	JPY		
FX-SW. ZAR/JPY, 04.01.13-10.01.13	0	2,000,000	2,000,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 04.01.13-08.02.13	0	-27,891,000	-27,891,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 04.01.13-08.02.13	0	1,000,000	1,000,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 04.01.13-08.02.13	0	-22,954,375	-22,954,375	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 04.01.13-08.02.13	0	250,000	250,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 07.01.13-10.01.13	0	-7,000,000	-7,000,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 07.01.13-10.01.13	0	74,073	74,073	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 04.02.13-06.03.13	0	-6,000,000	-6,000,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 04.02.13-06.03.13	0	58,930	58,930	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 04.02.13-06.03.13	0	-255,000	-255,000	0	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 04.02.13-06.03.13	0	130,988	130,988	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 04.02.13-07.02.13	0	-2,350,000	-2,350,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 04.02.13-07.02.13	0	263,084	263,084	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 04.02.13-06.03.13	0	-262,131	-262,131	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 04.02.13-06.03.13	0	2,350,000	2,350,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 07.02.13-19.02.13	0	-15,000,000	-15,000,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 07.02.13-19.02.13	0	494,591	494,591	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 07.02.13-12.03.13	0	-32,830,700	-32,830,700	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 07.02.13-12.03.13	0	350,000	350,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 20.02.13-28.02.13	0	-376,800	-376,800	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 20.02.13-28.02.13	0	121,470	121,470	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 20.02.13-22.03.13	0	-127,355	-127,355	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 20.02.13-22.03.13	0	394,800	394,800	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 20.02.13-28.02.13	0	-121,541	-121,541	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 20.02.13-28.02.13	0	376,800	376,800	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 20.02.13-22.03.13	0	-394,800	-394,800	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 20.02.13-22.03.13	0	126,203	126,203	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 04.03.13-08.04.13	0	-180,452	-180,452	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 04.03.13-08.04.13	0	178,207	178,207	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 04.03.13-08.04.13	0	-255,000	-255,000	0	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 04.03.13-08.04.13	0	135,978	135,978	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 04.03.13-07.03.13	0	-5,400,000	-5,400,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 04.03.13-07.03.13	0	44,371	44,371	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 04.03.13-07.03.13	0	-177,786	-177,786	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 04.03.13-07.03.13	0	180,452	180,452	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 04.03.13-08.04.13	0	-190,000	-190,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 04.03.13-08.04.13	0	1,734,833	1,734,833	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 06.03.13-08.04.13	0	-25,500,000	-25,500,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 06.03.13-08.04.13	0	273,209	273,209	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 06.03.13-12.03.13	0	-273,166	-273,166	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 06.03.13-12.03.13	0	25,500,000	25,500,000	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 - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/MYR, 18.03.13-22.03.13	0	-394,800	-394,800	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 18.03.13-22.03.13	0	125,933	125,933	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 18.03.13-20.06.13	0	-125,433	-125,433	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 18.03.13-20.06.13	0	394,800	394,800	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 18.03.13-22.03.13	0	-126,203	-126,203	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 18.03.13-22.03.13	0	394,800	394,800	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 18.03.13-20.06.13	0	-394,800	-394,800	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 18.03.13-20.06.13	0	125,234	125,234	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 21.03.13-26.03.13	0	-240,510	-240,510	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 21.03.13-26.03.13	0	294,000	294,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 21.03.13-26.03.13	0	-32,980,728	-32,980,728	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 21.03.13-26.03.13	0	328,000	328,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 21.03.13-26.03.13	0	-315,081	-315,081	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 21.03.13-26.03.13	0	298,000	298,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 27.03.13-03.04.13	0	-32,000	-32,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 27.03.13-03.04.13	0	26,253	26,253	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 02.04.13-05.04.13	0	-68,000	-68,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 02.04.13-05.04.13	0	55,853	55,853	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 03.04.13-08.04.13	0	-99,161	-99,161	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 03.04.13-08.04.13	0	120,676	120,676	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 05.04.13-09.05.13	0	-61,422	-61,422	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 05.04.13-09.05.13	0	564,645	564,645	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 05.04.13-10.05.13	0	-4,180,398	-4,180,398	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 05.04.13-10.05.13	0	40,859	40,859	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/SGD, 05.04.13-09.05.13	0	-250,012	-250,012	0	SGD		
FX-SW. GBP/SGD, 05.04.13-09.05.13	0	132,658	132,658	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 05.04.13-09.05.13	0	-99,161	-99,161	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 05.04.13-09.05.13	0	123,257	123,257	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 10.04.13-09.05.13	0	-9,762,288	-9,762,288	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 10.04.13-09.05.13	0	93,538	93,538	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 02.05.13-06.06.13	0	-5,000	-5,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 02.05.13-06.06.13	0	6,110	6,110	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 03.05.13-08.05.13	0	-1,164,800	-1,164,800	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 03.05.13-08.05.13	0	130,000	130,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 03.05.13-10.05.13	0	-130,000	-130,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 03.05.13-10.05.13	0	1,165,086	1,165,086	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 03.05.13-08.05.13	0	-119,133	-119,133	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 03.05.13-08.05.13	0	97,370	97,370	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 03.05.13-10.05.13	0	-60,000	-60,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 03.05.13-10.05.13	0	248,433	248,433	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 03.05.13-10.05.13	0	-235,414	-235,414	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 03.05.13-10.05.13	0	186,201	186,201	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 03.05.13-08.05.13	0	-248,400	-248,400	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 03.05.13-08.05.13	0	60,000	60,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 03.05.13-10.05.13	0	-97,370	-97,370	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 03.05.13-10.05.13	0	119,132	119,132	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. SGD/AUD, 03.05.13-09.05.13	0	-186,172	-186,172	0	AUD		
FX-SW. SGD/AUD, 03.05.13-09.05.13	0	235,414	235,414	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 07.05.13-11.06.13	0	-235,414	-235,414	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 07.05.13-11.06.13	0	188,072	188,072	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 07.05.13-10.06.13	0	-3,000,000	-3,000,000	0	JPY		

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CHF/JPY, 07.05.13-10.06.13	0	28,459	28,459	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 07.05.13-10.06.13	0	-130,000	-130,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 07.05.13-10.06.13	0	1,182,350	1,182,350	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 08.05.13-06.06.13	0	-157,370	-157,370	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 08.05.13-06.06.13	0	193,864	193,864	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 08.05.13-06.06.13	0	-60,000	-60,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 08.05.13-06.06.13	0	41,325	41,325	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 21.05.13-06.06.13	0	-25,000	-25,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 21.05.13-06.06.13	0	25,856	25,856	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 31.05.13-06.06.13	0	-200,000	-200,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 31.05.13-06.06.13	0	259,260	259,260	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 03.06.13-05.07.13	0	-342,894	-342,894	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 03.06.13-05.07.13	0	446,852	446,852	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 03.06.13-06.06.13	0	-446,790	-446,790	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 03.06.13-06.06.13	0	342,894	342,894	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 06.06.13-11.07.13	0	-235,414	-235,414	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 06.06.13-11.07.13	0	199,216	199,216	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. SGD/AUD, 06.06.13-11.06.13	0	-198,779	-198,779	0	AUD		
FX-SW. SGD/AUD, 06.06.13-11.06.13	0	235,414	235,414	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 12.06.13-20.06.13	0	-394,800	-394,800	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 12.06.13-20.06.13	0	125,732	125,732	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 12.06.13-14.08.13	0	-113,831	-113,831	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 12.06.13-14.08.13	0	358,000	358,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 12.06.13-20.06.13	0	-125,234	-125,234	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 12.06.13-20.06.13	0	394,800	394,800	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 12.06.13-14.08.13	0	-358,000	-358,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 12.06.13-14.08.13	0	110,562	110,562	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 02.07.13-05.07.13	0	-123,200	-123,200	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 02.07.13-05.07.13	0	16,000,000	16,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 02.07.13-08.07.13	0	-16,000,000	-16,000,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 02.07.13-08.07.13	0	123,200	123,200	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 03.07.13-05.08.13	0	-15,152,986	-15,152,986	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 03.07.13-05.08.13	0	99,789	99,789	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/GBP, 03.07.13-08.07.13	0	-99,756	-99,756	0	GBP		
FX-SW. JPY/GBP, 03.07.13-08.07.13	0	15,152,986	15,152,986	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 10.07.13-12.08.13	0	-240,000	-240,000	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 10.07.13-12.08.13	0	204,820	204,820	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 30.07.13-27.08.13	0	-15,152,986	-15,152,986	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 30.07.13-27.08.13	0	101,113	101,113	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/GBP, 30.07.13-05.08.13	0	-101,087	-101,087	0	GBP		
FX-SW. JPY/GBP, 30.07.13-05.08.13	0	15,152,986	15,152,986	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 02.08.13-27.08.13	0	-106,629	-106,629	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 02.08.13-27.08.13	0	140,866	140,866	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 02.08.13-07.08.13	0	-140,857	-140,857	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 02.08.13-07.08.13	0	106,629	106,629	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 02.08.13-07.08.13	0	-249,538	-249,538	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 02.08.13-07.08.13	0	309,000	309,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 07.08.13-13.09.13	0	-228,180	-228,180	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 07.08.13-13.09.13	0	201,950	201,950	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. SGD/AUD, 07.08.13-12.08.13	0	-201,537	-201,537	0	AUD		
FX-SW. SGD/AUD, 07.08.13-12.08.13	0	228,180	228,180	0	SGD	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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/MYR, 08.08.13-14.08.13	0	-358,000	-358,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 08.08.13-14.08.13	0	110,256	110,256	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 08.08.13-14.08.13	0	-110,562	-110,562	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 08.08.13-14.08.13	0	358,000	358,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 08.08.13-16.10.13	0	-109,816	-109,816	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 08.08.13-16.10.13	0	358,000	358,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 23.08.13-27.09.13	0	-105,881	-105,881	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 23.08.13-27.09.13	0	130,690	130,690	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 23.08.13-30.09.13	0	-13,250,000	-13,250,000	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 23.08.13-30.09.13	0	85,930	85,930	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 27.08.13-30.09.13	0	-125,000	-125,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 27.08.13-30.09.13	0	107,663	107,663	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 27.08.13-30.08.13	0	-107,625	-107,625	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 27.08.13-30.08.13	0	125,000	125,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SGD/AUD, 09.09.13-13.09.13	0	-196,162	-196,162	0	AUD		
FX-SW. SGD/AUD, 09.09.13-13.09.13	0	230,000	230,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 09.09.13-27.09.13	0	-230,000	-230,000	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 09.09.13-27.09.13	0	196,313	196,313	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 19.09.13-24.09.13	0	-26,000	-26,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 19.09.13-24.09.13	0	21,094	21,094	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 26.09.13-31.10.13	0	-25,000	-25,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 26.09.13-31.10.13	0	30,731	30,731	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 26.09.13-31.10.13	0	-230,000	-230,000	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 26.09.13-31.10.13	0	195,520	195,520	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 27.09.13-01.11.13	0	-115,000	-115,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 27.09.13-01.11.13	0	96,630	96,630	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 09.10.13-16.10.13	0	-358,000	-358,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 09.10.13-16.10.13	0	111,945	111,945	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 09.10.13-11.12.13	0	-117,225	-117,225	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 09.10.13-11.12.13	0	376,000	376,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 09.10.13-11.12.13	0	-376,000	-376,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 09.10.13-11.12.13	0	116,985	116,985	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SGD/AUD, 25.10.13-31.10.13	0	-192,394	-192,394	0	AUD		
FX-SW. SGD/AUD, 25.10.13-31.10.13	0	228,180	228,180	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 25.10.13-11.12.13	0	-228,180	-228,180	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 25.10.13-11.12.13	0	192,915	192,915	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 28.10.13-11.12.13	0	-17,500	-17,500	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 28.10.13-11.12.13	0	14,925	14,925	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 28.10.13-01.11.13	0	-14,919	-14,919	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 28.10.13-01.11.13	0	17,500	17,500	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 04.11.13-07.11.13	0	-169,400	-169,400	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 04.11.13-07.11.13	0	200,000	200,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 04.11.13-13.11.13	0	-125,000	-125,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 04.11.13-13.11.13	0	168,853	168,853	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SGD/CHF, 04.11.13-07.11.13	0	-14,668	-14,668	0	CHF		
FX-SW. SGD/CHF, 04.11.13-07.11.13	0	20,000	20,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 04.11.13-13.11.13	0	-200,000	-200,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 04.11.13-13.11.13	0	169,408	169,408	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 04.11.13-07.11.13	0	-168,850	-168,850	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 04.11.13-07.11.13	0	125,000	125,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SGD, 04.11.13-13.11.13	0	-20,000	-20,000	0	SGD		

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 31.12.2013 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2013

Titres / Titel	Total au 31.12.2012 / Gesamtsumme zum 31.12.2012	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CHF/SGD, 04.11.13-13.11.13	0	14,667	14,667	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 05.11.13-08.11.13	0	-4,636	-4,636	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 05.11.13-08.11.13	0	500,000	500,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 05.11.13-11.12.13	0	-500,000	-500,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 05.11.13-11.12.13	0	4,636	4,636	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 07.11.13-12.12.13	0	-240,000	-240,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 07.11.13-12.12.13	0	201,943	201,943	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. SGD/CHF, 07.11.13-13.11.13	0	-18,362	-18,362	0	CHF		
FX-SW. SGD/CHF, 07.11.13-13.11.13	0	25,000	25,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 07.11.13-12.12.13	0	-90,000	-90,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 07.11.13-12.12.13	0	121,688	121,688	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 07.11.13-13.11.13	0	-121,680	-121,680	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 07.11.13-13.11.13	0	90,000	90,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 07.11.13-13.11.13	0	-201,888	-201,888	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 07.11.13-13.11.13	0	240,000	240,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SGD, 07.11.13-12.12.13	0	-25,000	-25,000	0	SGD		
FX-SW. CHF/SGD, 07.11.13-12.12.13	0	18,358	18,358	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.12.13-11.12.13	0	-376,000	-376,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.12.13-11.12.13	0	116,283	116,283	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.12.13-10.02.14	0	-116,139	0	-116,139	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.12.13-10.02.14	0	376,000	0	376,000	MYR	-1,543.97	0.00
FX-SW. MYR/USD, 05.12.13-11.12.13	0	-116,985	-116,985	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.12.13-11.12.13	0	376,000	376,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 09.12.13-11.03.14	0	-300,000	0	-300,000	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 09.12.13-11.03.14	0	251,370	0	251,370	GBP	2,450.27	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 09.12.13-12.12.13	0	-251,250	-251,250	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 09.12.13-12.12.13	0	300,000	300,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 09.12.13-11.03.14	0	-250,000	0	-250,000	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 09.12.13-11.03.14	0	221,484	0	221,484	AUD	-660.38	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 19.12.13-27.12.13	0	-63,000	-63,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 19.12.13-27.12.13	0	51,400	51,400	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 19.12.13-27.12.13	0	-60,000	-60,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 19.12.13-27.12.13	0	6,971,940	6,971,940	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 19.12.13-27.12.13	0	-60,000	-60,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 19.12.13-27.12.13	0	66,906	66,906	0	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE						245.92	0.00

DEWISES / DEWISEN	COURS / KURS
AUD	0.795657
CAD	0.837035
DKK	0.164266
EUR	1.225480
GBP	1.472986
JPY	0.008462
MXN	0.067904
MYR	0.271516
NOK	0.146592
PLN	0.294736
SEK	0.138472
SGD	0.704380
USD	0.889350
ZAR	0.084912

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 au montant de la créance 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 dem Betrag der Schulden plus der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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

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.



Au Conseil d'administration de la société de direction de fonds
Ethos

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 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 2013.

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.

PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2013 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 first signature on the left is 'P. Bochud' and the second signature on the right is 'M. Cadoche'.

Philippe Bochud
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche
Expert-réviseur

Genève, le 16 avril 2014



An den Verwaltungsrat der Fondsleitung
Ethos

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 2013 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.

PricewaterhouseCoopers AG, avenue Giuseppe-Motta 50, Case postale, 1211 Genève 2
Telefon: +41 58 792 91 00, Telefax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2013 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.

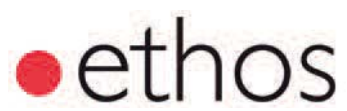
PricewaterhouseCoopers AG

Two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is 'P. Bochud' and the signature on the right is 'M. Cadoche'.

Philippe Bochud
Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Marc-Olivier Cadoche
Revisionsexperte

Genf, 16. April 2014



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