

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 2014

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 2014

TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS / STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	18
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	20
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER TEILVERMÖGEN	
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	24
Ethos-Equities Europe ex CH	36
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	48
Ethos-Equities North America (RPF)	68
Ethos-Equities North America	78
Ethos-Equities Pacific	88
Ethos-Bonds CHF	99
Ethos-Bonds International	117
Ethos-Sustainable Balanced 33	139
6. NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	147
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	149

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-1211 Genève 73
Tél. +41 (0) 58 323 30 00

Banque dépositaire

Banque Pictet & Cie SA (anciennement Pictet & Cie, Banquiers)
60, route des Acacias
CH-1211 Genève 73
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) en juin 2014 et entré en vigueur le 24 juin 2014.</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-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.

Ethos-Sustainable Balanced 33: Sans indice de référence.

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 Banque Pictet & Cie SA (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 du compartiment :

- Ethos-Equities North America (RPF)

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

Les conditions précitées sont cumulatives.

1. ORGANISATION (suite)

No de valeur	<p>classe de part: "E"</p> <p>Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance CH: 2356807 Ethos-Equities Europe ex CH CH: 2356813 Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance CH: 2356824 Ethos-Equities North America CH: 2356828 Ethos-Equities Pacific CH: 2679547 Ethos-Bonds CHF CH: 2356838 Ethos-Bonds International CH: 2356843 Ethos-Sustainable Balanced 33 CH :2423700</p> <p>classe de part: "EX"</p> <p>Ethos-Equities North America (RPF) CH: 4412832</p>
Lancement des compartiments	<p>Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance Décembre 2005 Ethos-Equities Europe ex CH Décembre 2005 Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance Mars 2006 Ethos-Equities North America (RPF) Juillet 2008 Ethos-Equities North America Décembre 2005 Ethos-Equities Pacific Septembre 2006 Ethos-Bonds CHF Décembre 2005 Ethos-Bonds International Décembre 2005 Ethos-Sustainable Balanced 33 Mai 2014</p> <p>Ethos-Equities World ex CH (RPF) Lancé en décembre 2005 Mis en liquidation le 12 mars 2014</p>
Monnaie de référence	CHF
Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la valeur nette d'inventaire (VNI) uniquement.
Souscription/ remboursement	<p>Les ordres doivent être reçus auprès de la banque dépositaire au plus tard à 12 heures, un jour ouvrable précédant le jour de calcul de la VNI.</p> <p>Le délai est de deux jours ouvrables avant le calcul de la VNI pour le compartiment Equities Pacific.</p>
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.
Commission de la direction	1% maximum annuel de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment, le détail figurant dans les états financiers.
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.
Dividende	Le revenu net du fonds est distribué aux investisseurs annuellement dans les quatre mois qui suivent la clôture d'un exercice annuel. Si l'investisseur n'en demande pas expressément le versement, le revenu net est automatiquement réinvesti en parts du fonds, pour autant que le montant soit suffisant.
Lieu d'enregistrement	Suisse
Fiscalité	La distribution du revenu est soumise à l'impôt anticipé de 35%.

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-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 30 00
Depotbank	Banque Pictet & Cie SA (vormals Pictet & Cie, Banquiers) 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 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. Der letzte Fondsvertrag wurde im Juni 2014 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 24. Juni 2014 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-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.

Ethos-Sustainable Balanced 33: Kein Benchmark.

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 Banque Pictet & Cie SA (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 das Teilvermögen

- Ethos - Equities North America (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)

Valorenummer	<p>Anteilsklasse "E":</p> <p>Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance CH: 2356807 Ethos-Equities Europe ex CH CH: 2356813 Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance CH: 2356824 Ethos-Equities North America CH: 2356828 Ethos-Equities Pacific CH: 2679547 Ethos-Bonds CHF CH: 2356838 Ethos-Bonds International CH: 2356843 Ethos-Sustainable Balanced 33 CH :2423700</p> <p>Anteilsklasse "EX":</p> <p>Ethos-Equities North America (RPF) CH: 4412832</p>
Lancierungsdatum	<p>Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance Dezember 2005 Ethos-Equities Europe ex CH Dezember 2005 Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance März 2006 Ethos-Equities North America (RPF) Juli 2008 Ethos-Equities North America Dezember 2005 Ethos-Equities Pacific September 2006 Ethos-Bonds CHF Dezember 2005 Ethos-Bonds International Dezember 2005 Ethos-Sustainable Balanced 33 Mai 2014</p> <p>Ethos-Equities World ex CH (RPF) Lanciert in Dezember 2005 Wurde am 12. März 2014 liquidiert</p>
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 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 investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations, à l'exclusion des obligations convertibles, et d'autres titres de créances émis ou garantis par des « Etats souverains et collectivités publiques » de pays développés ou émergents, ou par des « Organismes supranationaux », sans restriction quant au choix de la devise dans laquelle ces titres sont libellés. Le compartiment n'investit pas dans des obligations d'émetteurs suisses. Les pays émergents sont définis comme ceux qui sont considérés, au moment de l'investissement, comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds Monétaire International (FMI), la Banque Mondiale, l'International Finance Corporation (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement.

Le compartiment investit au minimum deux tiers de sa fortune totale en obligations internationales (ex Suisse). Il peut investir au maximum un tiers 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 - Sustainable Balanced 33

Le portefeuille investit sa fortune, dans des parts d'autres placements collectifs de droit suisse ou étrangers qui investissent principalement en actions, en obligations ou en instruments du marché monétaire. Les fonds cibles doivent offrir une liquidité au moins équivalente à celle du compartiment. En sus des investissements indirects tels que décrits ci-dessus, le compartiment peut également investir en direct en instruments du marché monétaire. L'univers d'investissement du compartiment est constitué majoritairement par des compartiments du fonds Ethos.

Le compartiment suit une approche de gestion équilibrée, dans laquelle les investissements dans les différentes classes d'actifs se répartissent de la manière suivante:

- La part investie en fonds en actions s'élève en principe à 33%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire, fluctuer de 5% à la hausse ou à la baisse.

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

- La part investie en fonds en obligations s'élève en principe à 67%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire, être porté à 72% au maximum ou à 39% au minimum.

- La part investie (i) directement ou indirectement en instruments du marché monétaire et (ii) directement dans des avoirs à vue et à terme s'élève au maximum à 33%.

La composition du portefeuille est basée sur une allocation stratégique entre les fonds en actions et les fonds en obligations, d'une part, et sur le positionnement tactique de l'équipe de gestion balancée de Pictet Asset Management SA, d'autre part. Ce positionnement reflète les attentes de l'équipe de gestion balancée concernant l'évolution des marchés et se matérialise par des écarts de pondération par rapport à l'allocation stratégique des actifs.

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

Internationale Aktien

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

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 eingestuften 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 Teilvermögen investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus Anleihen, ausser in Wandelanleihen, und aus anderen von „Staaten oder öffentlich-rechtlichen Körperschaften“ aus Industrie- und Schwellenländern oder von „supranationalen Organisationen“ begebenen oder garantierten Forderungswertpapieren, ohne Einschränkung, was die Wahl der Währung betrifft, in der diese Titel ausgestellt sind. Schwellenländer werden definiert als jene Länder, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds (IWF), von der Weltbank, der Internationalen Finanzkorporation oder einer der grossen Investmentbanken als industriell auf dem Wege der Entwicklung erachtet werden.

Das Teilvermögen investiert mindestens zwei Drittel seines gesamten Vermögens in internationale Anleihen (ohne Schweizer Obligationen). Höchstens ein Drittel des gesamten Teilvermögens kann in Geldmarktinstrumente investiert werden. Höchstens 10% des gesamten Teilvermögens können in einen oder mehrere Anlagefonds investiert werden.

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 - Sustainable Balanced 33

Das Teilvermögen legt sein Vermögen in Anteile von Kollektivanlagen schweizerischen Rechts sowie in Anteile von ausländischen Kollektivanlagen an, die hauptsächlich in Aktien, Anleihen oder Geldmarktinstrumente investieren. Die Zielfonds müssen mindestens ebenso liquide sein wie das Teilvermögen. Zusätzlich zu den vorerwähnten indirekten Anlagen kann das Teilvermögen auch direkt in Geldmarktinstrumente investieren. Das Anlageuniversum des Teilvermögens setzt sich hauptsächlich aus Teilvermögen des Fonds Ethos zusammen.

Bei der gemischten Verwaltung des Teilvermögens verteilen sich die Anlagen wie folgt auf die verschiedenen Anlageklassen:

- Der in Aktienfonds investierte Teil beträgt grundsätzlich 33%. Dieser Prozentsatz kann je nach Entwicklung der Märkte oder Anlageentscheidungen des Fondsmanagers um 5% nach oben oder unten schwanken.

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

- Der in Anleihenfonds investierte Teil beträgt grundsätzlich 67%. Dieser Prozentsatz kann je nach Entwicklung der Märkte oder Anlageentscheidungen des Fondsmanagers bis auf 72% erhöht oder bis auf 39% reduziert werden.

- Der direkt oder indirekt in Geldmarktinstrumente (i) und direkt in Guthaben auf Sicht und auf Zeit (ii) investierte Anteil beträgt höchstens 33%.

Die Portfoliozusammensetzung basiert auf einer strategischen Allokation aus Aktien- und Anleihenfonds einerseits und taktischen Positionierungen des Balanced-Teams von Pictet Asset Management S.A. andererseits. Diese Positionierung spiegelt die Erwartungen des Balanced-Teams bezüglich der Marktentwicklung wider und zeigt sich in Form Gewichtungabweichungen gegenüber der strategischen Vermögensallokation.

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 2014 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 147 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2014, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 533 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 2014 hat der Anlagefonds Ethos bei 147 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Nichtschweizerische Generalversammlungen

2014 übte der Anlagefonds Ethos auf 533 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 2014 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2014	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES EUROPE EX CH <i>- MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	100.22	8	1.96% 3.78%	-0.31% 0.61%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) <i>- MSCI North America</i>	82.01	47	25.90% 25.02%	7.48% 8.09%
3. EQUITIES NORTH AMERICA <i>- MSCI North America</i>	80.27	75	25.22% 25.02%	2.76% 3.90%
4. EQUITIES PACIFIC <i>- MSCI Pacific</i>	74.83	13	13.17% 8.71%	-1.95% -0.75%
5. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- SPI</i> <i>- Ethex-CH**</i>	211.10	840	13.14% 13.00% 13.58%	4.41% 4.93% 8.11%
6. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE <i>- MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	71.44	115	4.28% 3.78%	-1.14% -0.64%
7. BONDS CHF <i>- Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	138.12	124	6.97% 6.82%	3.17% 3.33%
8. BONDS INTERNATIONAL <i>- Citigroup WGBI All Mats in CHF</i>	99.73	57	10.25% 11.20%	0.66% 1.28%
9. SUSTAINABLE BALANCED 33***	106.01	22	6.01%	-

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 ; Equities North America (RPF), lancé le 30.07.2008 ; et Sustainable Balanced 33, lancé le 16.05.2014.

** 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.

*** Le prospectus du compartiment ne mentionne pas d'indice de référence, car l'objectif n'est pas de surperformer un indice mais de faire participer l'investisseur à la performance d'un portefeuille balancé.

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 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%
6. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex-Switzerland</i>	70.19	101	21.53% 21.46%	-1.82% -1.20%
7. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	131.67	104	-1.38% -1.30%	2.71% 2.90%
8. 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. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2014 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2014	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex Switzerland</i>	100.22	8	1.96% 3.78%	-0.31% 0.61%
2. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	82.01	47	25.90% 25.02%	7.48% 8.09%
3. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	80.27	75	25.22% 25.02%	2.76% 3.90%
4. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	74.83	13	13.17% 8.71%	-1.95% -0.75%
5. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	211.10	840	13.14% 13.00% 13.58%	4.41% 4.93% 8.11%
6. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex Switzerland</i>	71.44	115	4.28% 3.78%	-1.14% -0.64%
7. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	138.12	124	6.97% 6.82%	3.17% 3.33%
8. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	99.73	57	10.25% 11.20%	0.66% 1.28%
9. SUSTAINABLE BALANCED 33 ***	106.01	22	6.01%	-

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; Equities North America (RPF), am 30.07.2008 eröffnet; und Sustainable Balanced 33, am 16.05.2014 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 Referenzindexes ohne die Ausschlüsse wider.

*** Der Verkaufsprospekt des Teilvermögens erwähnt nicht den Referenzindex, da das Ziel nicht darin liegt, den Index zu übertreffen, sondern die Anleger an der Performance eines ausgewogenen Portfolios teilhaben zu lassen.

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 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%
6. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex Switzerland</i>	70.19	101	21.53% 21.46%	-1.82% -1.20%
7. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB)</i>	131.67	104	-1.38% -1.30%	2.71% 2.90%
8. 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 Referenzindexes ohne die Ausschlüsse wider.

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	925,081.41	2,152,656.88
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	835,689,922.39	972,195,322.89
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	3,102,074.24	1,438,512.93
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	839,717,078.04	975,786,492.70
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	209,833.13	236,272.32
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	839,507,244.91	975,550,220.38
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	3,976,749.07	5,140,298.39
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	211.10	189.78

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	<table><thead><tr><th>4.1) Total Expense Ratio (%)</th><th>2014</th><th>2013</th></tr></thead><tbody><tr><td>TER</td><td>0.28</td><td>0.28</td></tr><tr><th>4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)</th><th>2014</th><th>2013</th></tr><tr><td>PTR</td><td>9</td><td>4</td></tr></tbody></table>	4.1) Total Expense Ratio (%)	2014	2013	TER	0.28	0.28	4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	2014	2013	PTR	9	4
4.1) Total Expense Ratio (%)	2014	2013											
TER	0.28	0.28											
4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	2014	2013											
PTR	9	4											
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 (%)

	2014	2013
TER	0.28	0.28

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	9	4

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	19,003,595.01	17,189,205.46
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	514,459.03	2,680,249.20
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	19,518,054.04	19,869,454.66
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	475.78	0.00
Frais de révision / Prüfaufwand	11,814.53	11,880.23
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	285,376.89	266,383.60
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	2,187,889.40	2,039,202.40
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	190,251.21	177,321.95
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,194.75	5,377.26
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3,583,275.66	798,984.42
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	6,264,278.22	3,299,149.86
REVENU NET / NETTOERTRAG	13,253,775.82	16,570,304.80
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	37,895,289.74	-5,475,107.07
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	51,149,065.56	11,095,197.73
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	65,682,899.47	183,049,809.74
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	116,831,965.03	194,145,007.47
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	3.33	3.22
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.230% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés aux investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / Den 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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	13,253,775.82	16,570,304.80
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	44,702.01	180,366.98
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	13,298,477.83	16,750,671.78
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 3.30 brut à chacune des 3,976,749.07 parts en circulation au 31.12.2014	13,123,271.93	
Bruttobetrag CHF 3.30 Ausschüttung an die 3,976,749.07 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	175,205.90	44,702.01

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	01.01.2014	5,140,298.39	01.01.2013	4,710,407.75	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		171,859.36		816,208.55	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-1,335,408.68		-386,317.91	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	3,976,749.07	31.12.2013	5,140,298.39	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	975,550,220.38	01.01.2013	725,998,156.25	
Distribution / Ausschüttung		-15,787,090.78		-12,309,842.40	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-237,087,849.72		67,716,899.06	
Résultat total / Gesamterfolg		116,831,965.03		194,145,007.47	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	839,507,244.91	31.12.2013	975,550,220.38	

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	839,507,244.91	975,550,220.38	725,998,156.25
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	211.10	189.78	154.13
Dividendes / Dividenden	3.30	3.25	2.70
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	3,976,749.07	5,140,298.39	4,710,407.75

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	925,081.41	0.11
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						925,081.41	0.11
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						925,081.41	0.11
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
AMS	12,973	917	13,890	0	CHF	0.00	0.00
AMS	0	59,062	12,664	46,398	CHF	1,681,927.50	0.20
						1,681,927.50	0.20
ITALIE / ITALIEN							
COSMO PHARMACEUTICALS	0	6,382	2,148	4,234	CHF	621,551.20	0.07
NEWRON PHARMACEUTICALS	0	10,414	2,889	7,525	CHF	197,155.00	0.02
						818,706.20	0.10
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	10,382	0	2,765	7,617	CHF	304,680.00	0.04
VP BANK PORT.	0	2,327	380	1,947	CHF	165,495.00	0.02
						470,175.00	0.06
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
BRAVOFLY RUMBO GROUP	0	6,416	1,278	5,138	CHF	76,813.10	0.01
						76,813.10	0.01
SUISSE / SCHWEIZ							
ABB	1,953,119	132,604	533,979	1,551,744	CHF	32,803,868.16	3.91
ACTELION	95,749	8,167	27,415	76,501	CHF	8,820,565.30	1.05
ADECCO NOM.	114,766	43,875	38,661	119,980	CHF	8,260,623.00	0.98
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING -NOM.-	13,339	1,931	5,617	9,653	CHF	237,946.45	0.03
ALLREAL HOLDING	9,407	807	3,209	7,005	CHF	960,385.50	0.11
ALSO HOLDING NOM.	0	2,555	815	1,740	CHF	90,219.00	0.01
APG SGA NOM.	1,162	0	351	811	CHF	235,190.00	0.03
ARYZTA NOMINATIVE	78,521	4,811	21,681	61,651	CHF	4,744,044.45	0.56
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	34,231	4,723	14,311	24,643	CHF	375,805.75	0.04
AUTONEUM HOLDING REG.	0	2,345	383	1,962	CHF	332,559.00	0.04
BACHEM HOLDING 'B'	0	3,970	1,080	2,890	CHF	141,610.00	0.02
BALOISE-HOLDING NOM.	42,177	2,545	11,171	33,551	CHF	4,287,817.80	0.51
BANK LINTH LLB NOM.	0	171	28	143	CHF	73,144.50	0.01
BANQUE CANTONALE BERNOISE	4,004	318	1,310	3,012	CHF	546,678.00	0.07
BANQUE CANTONALE DE GENEVE	0	1,006	355	651	CHF	139,379.10	0.02
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,877	214	855	2,236	CHF	784,277.00	0.09
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	2,229	68	611	1,686	CHF	608,646.00	0.07
BANQUE CANTONALE DU VALAIS	370	34	123	281	CHF	200,915.00	0.02
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,452	230	778	1,904	CHF	1,026,256.00	0.12
BANQUE COOP	4,933	592	1,852	3,673	CHF	156,469.80	0.02
BARRY CALLEBAUT	2,159	92	711	1,540	CHF	1,573,880.00	0.19
BASELLANDSCHAFT.KANTONALBK PART.C	506	55	156	405	CHF	362,677.50	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
BASILEA PHARMACEUTICA	9,516	1,013	3,283	7,246	CHF	667,718.90	0.08
BASLER KANTONALBANK PART.C.	5,546	557	2,121	3,982	CHF	255,047.10	0.03
BELIMO HOLDING	400	50	135	315	CHF	727,650.00	0.09
BELL	154	11	73	92	CHF	225,216.00	0.03
BELLEVUE GROUP	0	5,764	944	4,820	CHF	68,926.00	0.01
BERGBAHNEN E.-TITLISBAHNEN -REG-	0	547	73	474	CHF	122,410.50	0.01
BFW LIEGENSCHAFTEN NOM.	0	4,711	1,514	3,197	CHF	100,705.50	0.01
BOBST GROUP	9,190	1,734	5,434	5,490	CHF	210,816.00	0.03
BOSSARD HOLDING	2,351	0	2,351	0	CHF	0.00	0.00
BOSSARD HOLDING	0	4,486	919	3,567	CHF	389,873.10	0.05
BUCHER INDUSTRIES NOM.	5,996	410	1,871	4,535	CHF	1,128,761.50	0.13
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	2,763	149	922	1,990	CHF	757,692.50	0.09
BURKHALTER HOLDING NOM.	3,492	0	845	2,647	CHF	228,568.45	0.03
CALIDA HOLDING REG.	5,309	767	2,914	3,162	CHF	116,519.70	0.01
CANTONAL BANK OF ZUG	128	6	37	97	CHF	433,784.00	0.05
CEMBRA MONEY BANK NAM.	17,800	1,091	5,212	13,679	CHF	752,345.00	0.09
CHAM PAPER GROUP	0	529	259	270	CHF	65,070.00	0.01
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	92	8	27	73	CHF	4,172,680.00	0.50
CICOR TECHNOLOGIES	4,488	0	3,057	1,431	CHF	50,872.05	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	439,995	29,775	119,991	349,779	CHF	31,060,375.20	3.70
CLARIANT	281,467	14,017	103,442	192,042	CHF	3,210,942.24	0.38
COLTENE HOLDING NOM.	0	3,608	1,311	2,297	CHF	144,711.00	0.02
COMET HOLDING NOM.	0	732	182	550	CHF	355,300.00	0.04
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION	0	2,047	336	1,711	CHF	72,204.20	0.01
CONZZETA 'A' REG.	0	172	18	154	CHF	521,290.00	0.06
CONZZETA PORT.	0	96	96	0	CHF	0.00	0.00
CPH CHEMIE & PAPIER HOLD.NOM. 'A'	0	108	18	90	CHF	101,610.00	0.01
CREDIT SUISSE GROUP	1,276,382	94,407	349,456	1,021,333	CHF	25,615,031.64	3.05
DAETWYLER HOLDING	6,301	838	2,388	4,751	CHF	606,702.70	0.07
DKSH HOLDING REG.	26,655	2,879	7,903	21,631	CHF	1,643,956.00	0.20
DUFREY	21,270	5,122	7,899	18,493	CHF	2,755,457.00	0.33
EFG INTERNATIONAL	52,192	8,840	14,774	46,258	CHF	536,592.80	0.06
EMMI	1,949	159	769	1,339	CHF	469,989.00	0.06
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	6,015	405	1,687	4,733	CHF	1,910,948.75	0.23
EVOLVA HOLDING -REG.-	0	263,400	263,400	0	CHF	0.00	0.00
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	0	1,335	444	891	CHF	90,703.80	0.01
FLUGHAFEN ZUERICH	3,382	170	997	2,555	CHF	1,702,907.50	0.20
FORBO HOLDING	1,080	112	338	854	CHF	849,303.00	0.10
GALENICA NOM.	4,231	565	1,506	3,290	CHF	2,605,680.00	0.31
GAM HOLDING NOM.	145,648	12,752	46,048	112,352	CHF	2,022,336.00	0.24
GATEGROUP HOLDING NOM.	28,503	1,703	12,529	17,677	CHF	502,026.80	0.06
GEBERIT	31,946	2,002	8,648	25,300	CHF	8,561,520.00	1.02
GEORG FISCHER REG.	3,549	348	1,126	2,771	CHF	1,742,959.00	0.21
GIVAUDAN	6,961	455	1,862	5,554	CHF	9,958,322.00	1.19
GRAUBUENDNER KANTONALBK-PART.CERT.-	654	80	221	513	CHF	718,200.00	0.09
GURIT HOLDING CHF 100	348	0	97	251	CHF	96,509.50	0.01
HELVETIA HOLDING	5,144	1,546	2,307	4,383	CHF	2,077,542.00	0.25
HIAG IMMOBILIEN HOLDING REG.	0	2,549	678	1,871	CHF	156,134.95	0.02
HOLCIM NOM.	190,576	12,599	51,515	151,660	CHF	10,820,941.00	1.29
HUBER & SUHNER REG.	14,926	523	5,425	10,024	CHF	475,137.60	0.06

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

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale / compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
HUEGLI HOLDING PORT.	0	265	72	193	CHF	139,635.50	0.02
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	70	13	30	53	CHF	220,480.00	0.03
IMPLENIA NOM.	11,567	829	2,642	9,754	CHF	563,293.50	0.07
INFICON HOLDING NOM.	1,662	158	665	1,155	CHF	356,028.75	0.04
INTERROLL-HOLDING	0	526	86	440	CHF	231,220.00	0.03
INTERSHOP HOLDING PORT.	1,540	141	757	924	CHF	328,944.00	0.04
JULIUS BAER GROUPE	189,103	12,258	51,345	150,016	CHF	6,872,232.96	0.82
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	0	3,984	921	3,063	CHF	231,256.50	0.03
KABA HOLDING	3,398	121	969	2,550	CHF	1,281,375.00	0.15
KARDEX NOM.	0	5,376	1,361	4,015	CHF	185,693.75	0.02
KOMAX HOLDING	0	2,738	448	2,290	CHF	330,905.00	0.04
KUDELSKI	38,444	3,767	16,969	25,242	CHF	305,428.20	0.04
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	48,039	3,070	13,417	37,692	CHF	5,099,727.60	0.61
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	3,538	67	1,112	2,493	CHF	751,016.25	0.09
LEM HOLDING	671	0	231	440	CHF	324,500.00	0.04
LEONTEQ REG.	0	3,478	696	2,782	CHF	667,680.00	0.08
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	782	85	225	642	CHF	3,166,344.00	0.38
LOGITECH INTERNATIONAL	137,735	13,193	46,890	104,038	CHF	1,399,311.10	0.17
LONZA GROUP	45,801	3,271	13,372	35,700	CHF	4,005,540.00	0.48
LOOSER HOLDING	0	2,199	945	1,254	CHF	80,820.30	0.01
MCH GROUP	0	3,191	864	2,327	CHF	150,789.60	0.02
METALL ZUG NOM. 'B'	181	10	58	133	CHF	319,865.00	0.04
MEYER BURGER TECHNOLOGY	78,430	5,632	24,294	59,768	CHF	385,503.60	0.05
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	43,847	6,866	30,587	20,126	CHF	114,315.68	0.01
MOBILEZONE HOLDING	0	25,930	8,357	17,573	CHF	185,395.15	0.02
MOBIMO HOLDING	5,853	269	1,903	4,219	CHF	840,424.80	0.10
MOLECULAR PARTNERS	0	4,497	570	3,927	CHF	98,764.05	0.01
MYRIAD GROUP	0	66,189	9,850	56,339	CHF	240,567.53	0.03
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0.40	14,054	3,583	17,637	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE	2,717,705	184,973	741,813	2,160,865	CHF	157,635,101.75	18.77
NOBEL BIOCARE HOLDING	107,304	5,830	113,134	0	CHF	0.00	0.00
NOBEL BIOCARE REG 2.LIN -OPA-	0	76,560	76,560	0	CHF	0.00	0.00
NOVARTIS NOM.	2,281,924	139,063	698,162	1,722,825	CHF	159,102,888.75	18.95
OC OERLIKON NOM.	156,287	23,880	48,548	131,619	CHF	1,645,237.50	0.20
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	0	11,176	4,004	7,172	CHF	129,454.60	0.02
ORIOR	0	4,650	752	3,898	CHF	214,000.20	0.03
PANALPINA WELTTTRANSPORT(HOLDING)	11,490	836	3,565	8,761	CHF	1,169,593.50	0.14
PARGESA	25,891	2,094	8,724	19,261	CHF	1,484,060.05	0.18
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	16,361	962	4,762	12,561	CHF	3,636,409.50	0.43
PHOENIX MECANO	708	0	260	448	CHF	206,080.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY REG.	35,724	1,511	10,122	27,113	CHF	2,326,295.40	0.28
PUBLIGROUPE NOM.	1,904	429	2,333	0	CHF	0.00	0.00
RIETER HOLDING NOM.	3,170	131	1,130	2,171	CHF	359,300.50	0.04
ROCHE HOLDING D.RIGHT	592,529	40,437	162,168	470,798	CHF	127,068,380.20	15.13
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	321	24	134	211	CHF	211,422.00	0.03
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	0	3,488	526	2,962	CHF	251,918.10	0.03
SCHAFFNER HOLDING	882	0	510	372	CHF	107,229.00	0.01
SCHINDLER HOLDING NOM.	19,861	1,131	7,168	13,824	CHF	1,971,302.40	0.23
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	39,565	2,149	13,269	28,445	CHF	4,096,080.00	0.49
SCHMOLZ + BICKENBACH	0	473,099	114,652	358,447	CHF	387,122.76	0.05
SCHWEITER TECHNOLOGIES	817	191	315	693	CHF	540,540.00	0.06

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SFS GROUP	0	12,847	2,075	10,772	CHF	852,065.20	0.10
SGS NOM.	4,652	316	1,297	3,671	CHF	7,507,195.00	0.89
SIEGFRIED HOLDING NOM.	3,361	869	1,588	2,642	CHF	428,004.00	0.05
SIKA PORT.	1,814	112	487	1,439	CHF	4,224,904.00	0.50
SONOVA HOLDING NOM.	44,789	6,642	13,573	37,858	CHF	5,561,340.20	0.66
STRAUMANN HOLDING REG.	8,147	686	2,777	6,056	CHF	1,518,542.00	0.18
SULZER NOM.	20,474	1,102	6,120	15,456	CHF	1,638,336.00	0.20
SWATCH GROUP NOM.	45,448	4,396	12,039	37,805	CHF	3,251,230.00	0.39
SWATCH GROUP PORT.	26,046	1,846	7,175	20,717	CHF	9,202,491.40	1.10
SWISS FINANCE & PROPERTY INVESTMENT	0	1,939	577	1,362	CHF	113,046.00	0.01
SWISS LIFE HOLDING NOM.	25,730	2,816	7,090	21,456	CHF	5,072,198.40	0.60
SWISS PRIME SITE REG.	53,192	2,367	14,974	40,585	CHF	2,962,705.00	0.35
SWISS RE REG.	289,294	19,085	78,399	229,980	CHF	19,237,827.00	2.29
SWISSCOM NOM.	19,064	3,421	5,571	16,914	CHF	8,837,565.00	1.05
SWISSLOG HOLDING NOM.	0	149,576	149,576	0	CHF	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	11,516	2,269	6,319	7,466	CHF	232,939.20	0.03
TAMEDIA	2,823	646	1,262	2,207	CHF	280,068.30	0.03
TECAN GROUP NOM. N.1	10,722	482	3,450	7,754	CHF	876,202.00	0.10
TEMENOS GROUP	57,246	5,126	23,251	39,121	CHF	1,388,795.50	0.17
THURGAUER KANTONALBANK PART.C	0	2,217	362	1,855	CHF	147,101.50	0.02
TRANSOCEAN REG.	288,438	27,556	79,772	236,222	CHF	4,337,035.92	0.52
U-BLOX HOLDING	0	5,254	1,204	4,050	CHF	556,470.00	0.07
UBS	3,033,013	167,486	3,200,499	0	CHF	0.00	0.00
UBS -2.LINIE-	0	493,435	493,435	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP REG.	0	2,405,365	84,854	2,320,511	CHF	39,657,532.99	4.72
VALIANT HOLDING	13,584	880	3,720	10,744	CHF	886,917.20	0.11
VALORA HOLDING	3,000	277	1,302	1,975	CHF	451,090.00	0.05
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	836	0	191	645	CHF	288,315.00	0.03
VETROPACK HOLDING	223	31	116	138	CHF	218,730.00	0.03
VON ROLL HOLDING PORT.	0	56,066	9,075	46,991	CHF	63,907.76	0.01
VONTOBEL HOLDING NOM.	19,352	754	5,626	14,480	CHF	543,000.00	0.06
VZ HOLDING	3,504	0	1,446	2,058	CHF	365,706.60	0.04
WALTER MEIER (37.735) P-WTS 220414	0	2,072	2,072	0	CHF	0.00	0.00
WALTER MEIER REG.	0	2,072	336	1,736	CHF	71,002.40	0.01
WARTECK INVEST NOM.	0	134	45	89	CHF	161,001.00	0.02
WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM.	649,063	24,207	673,270	0	CHF	0.00	0.00
WM TECHNOLOGIE	0	2,072	2,072	0	CHF	0.00	0.00
ZEHNDER GROUP	8,766	1,332	3,785	6,313	CHF	260,726.90	0.03
ZUG ESTATES 'B' REG.	295	22	181	136	CHF	169,184.00	0.02
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	125,455	9,098	34,339	100,214	CHF	31,236,703.80	3.72
						832,642,300.59	99.16
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						835,689,922.39	99.52

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

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

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
SUISSE / SCHWEIZ							
CONZZETA 'A' RIGHT	0	96	96	0	CHF	0.00	0.00
DUFREY RIGHT	0	19,296	19,296	0	CHF	0.00	0.00
LEONTEQ RIGHT	0	2,585	2,585	0	CHF	0.00	0.00
VON ROLL RIGHT	0	56,066	56,066	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						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

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	112,480.85	115,156.82
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	8,336.80	20,814.57
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	7,931,184.85	17,596,445.77
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Droits / Rechte	1,235.78	3,572.87
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	8,053,238.28	17,735,990.03
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	19,365.09	24,015.49
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	8,033,873.19	17,711,974.54
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	80,163.21	177,006.99
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	100.22	100.06

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2014

		Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
Fortune nette du compartiment		8,033,873.19	100.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	brut	1,235.78	0.02%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	net	1,235.78	0.02%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	brut	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	net	-	0.00%
Risque de crédit	brut	-	0.00%
Risque de crédit	net	-	0.00%
Risque de change	brut	1,235.78	0.02%
Risque de change	net	1,235.78	0.02%

Les informations au 31 décembre 2014 sont présentées selon l'approche "Commitment II".

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".

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 (%)

	2014	2013
TER	1.16	1.06

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	48	78

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 31.12.2014

		Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
		CHF	
Nettovermögen des Teilvermögens		8,033,873.19	100.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Brutto	1,235.78	0.02%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Netto	1,235.78	0.02%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Brutto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Netto	-	0.00%
Kreditrisiko	Brutto	-	0.00%
Kreditrisiko	Netto	-	0.00%
Wechselkursrisiko	Brutto	1,235.78	0.02%
Wechselkursrisiko	Netto	1,235.78	0.02%

Die Informationen per 31. Dezember 2014 sind nach dem Ansatz "Commitment II" vorgelegt.

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.

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 (%)

	2014	2013
TER	1.16	1.06

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	48	78

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	4.83	0.00
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	203,720.42	489,708.58
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6,359.48	2,474.56
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	210,084.73	492,183.14
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	12,824.57	13,060.50
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	2,981.34	5,877.62
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	75,383.76	148,622.54
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	2,555.37	5,038.08
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,705.30	5,707.79
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3,826.61	14,441.23
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	103,276.95	192,747.76
REVENU NET / NETTOERTRAG	106,807.78	299,435.38
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	1,785,458.94	984,247.78
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	1,892,266.72	1,283,683.16
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-2,914,597.64	2,149,644.18
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	-1,022,330.92	3,433,327.34
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.33	1.70
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés aux investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / Den 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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	106,807.78	299,435.38
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	5,597.14	7,073.64
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	112,404.92	306,509.02
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 1.40 brut à chacune des 80,163.21 parts en circulation au 31.12.2014	112,228.49	
Bruttobetrag CHF 1.40 Ausschüttung an die 80,163.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	176.43	5,597.14

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	01.01.2014	177,006.99	01.01.2013	187,967.07	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		6,865.08		3,414.11	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-103,708.86		-14,374.19	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	80,163.21	31.12.2013	177,006.99	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	17,711,974.54	01.01.2013	15,627,030.14	
Distribution / Ausschüttung		-142,416.01		-365,551.79	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-8,513,354.42		-982,831.15	
Résultat total / Gesamterfolg		-1,022,330.92		3,433,327.34	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	8,033,873.19	31.12.2013	17,711,974.54	

Ethos - Equities Europe ex CH

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	8,033,873.19	17,711,974.54	15,627,030.14
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	100.22	100.06	83.14
Dividendes / Dividenden	1.40	1.70	1.95
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	80,163.21	177,006.99	187,967.07

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	106,279.89	1.32
DKK					DKK	1,072.73	0.01
EUR					EUR	2,134.42	0.03
GBP					GBP	1,938.81	0.02
NOK					NOK	58.67	0.00
SEK					SEK	26.38	0.00
USD					USD	969.95	0.01
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						112,480.85	1.40
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						112,480.85	1.40
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	2,101	0	1,076	1,025	EUR	71,012.34	0.88
ALLIANZ REG.	2,320	263	1,474	1,109	EUR	183,145.77	2.27
BASF REG.	4,105	0	4,105	0	EUR	0.00	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	1,741	0	954	787	EUR	84,945.94	1.05
CONTINENTAL	0	513	0	513	EUR	108,281.66	1.34
DAIMLER	5,290	1,141	4,393	2,038	EUR	169,005.60	2.10
DEUTSCHE BOERSE REG.	0	1,411	0	1,411	EUR	100,469.01	1.25
DEUTSCHE POST	8,718	0	4,902	3,816	EUR	124,088.64	1.54
DEUTSCHE TELEKOM REG.	21,366	0	12,452	8,914	EUR	142,012.05	1.76
HENKEL	1,270	0	644	626	EUR	60,545.67	0.75
HENKEL VORZ. -OSR-	1,374	0	870	504	EUR	54,187.85	0.67
LINDE	1,256	93	767	582	EUR	107,905.62	1.34
MUENCHENER RUECKVER. REG.	1,305	0	672	633	EUR	126,151.94	1.57
SAP	4,645	144	2,702	2,087	EUR	146,194.02	1.82
VOLKSWAGEN	506	0	248	258	EUR	55,868.90	0.69
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	748	0	407	341	EUR	75,707.76	0.94
						1,609,522.77	19.99
BELGIQUE / BELGIEN							
BELGACOM	0	2,865	0	2,865	EUR	103,687.84	1.29
SOLVAY PORT.	1,372	0	1,372	0	EUR	0.00	0.00
						103,687.84	1.29
DANEMARK / DÄNEMARK							
CARLSBERG 'B'	2,100	0	1,200	900	DKK	69,580.93	0.86
COLOPLAST 'B'	3,300	0	2,095	1,205	DKK	100,982.94	1.25
DANSKE BANK	11,200	0	11,200	0	DKK	0.00	0.00
NOVO NORDISK 'B'	2,100	0	2,100	0	DKK	0.00	0.00
NOVO NORDISK 'B'	0	10,745	6,543	4,202	DKK	176,613.46	2.19
NOVOZYMES 'B'	0	2,094	0	2,094	DKK	87,843.46	1.09
						435,020.79	5.40

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 Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ESPAGNE / SPANIEN							
AMADEUS IT HOLDING 'A'	0	2,617	0	2,617	EUR	104,105.00	1.29
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.ISS.14	0	287	287	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	33,166	287	33,453	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	9,161	727	6,323	3,565	EUR	89,200.71	1.11
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0	4,145	368	3,777	EUR	107,652.38	1.34
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	2,000	78	2,078	0	EUR	0.00	0.00
RED EL CORPORACION	0	405	0	405	EUR	35,650.21	0.44
REPSOL	5,878	214	3,843	2,249	EUR	42,035.57	0.52
REPSOL ISS.13	0	158	158	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	22,497	1,706	13,119	11,084	EUR	158,858.13	1.97
TELEFONICA ISS.14	0	307	307	0	EUR	0.00	0.00
						537,502.00	6.67
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
VERIZON COMMUNICATIONS	0	2,334	2,334	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
FINLANDE / FINNLAND							
KONE OYJ 'B'	4,680	0	2,280	2,400	EUR	109,136.36	1.36
						109,136.36	1.36
FRANCE / FRANKREICH							
AEROPORTS DE PARIS ADP	0	718	0	718	EUR	86,545.70	1.07
AXA	13,072	0	8,652	4,420	EUR	102,064.16	1.27
BNP PARIBAS	5,575	140	5,715	0	EUR	0.00	0.00
BUREAU VERITAS	6,240	0	6,240	0	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR	7,605	0	6,253	1,352	EUR	41,127.65	0.51
DANONE	3,583	496	2,241	1,838	EUR	120,331.71	1.49
ESSILOR INTERNATIONAL	2,000	0	1,037	963	EUR	107,312.18	1.33
HERMES INTERNATIONAL	0	40	0	40	EUR	14,178.30	0.18
KERING	0	497	0	497	EUR	95,313.36	1.18
L'OREAL	1,621	0	851	770	EUR	128,966.98	1.60
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0	898	64	834	EUR	132,616.76	1.65
MICHELIN 'B' NOM.	459	0	459	0	EUR	0.00	0.00
PERNOD-RICARD	2,006	171	1,188	989	EUR	109,710.05	1.36
SAINT-GOBAIN	3,440	414	1,782	2,072	EUR	87,768.58	1.09
SANOFI	4,592	294	2,901	1,985	EUR	180,577.46	2.24
SCHNEIDER ELECTRIC	3,458	1,153	3,086	1,525	EUR	111,134.99	1.38
SODEXO	0	941	0	941	EUR	91,951.02	1.14
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	0	853	0	853	EUR	14,804.80	0.18
UNIBAIL RODAMCO	1,005	0	561	444	EUR	113,630.08	1.41
VINCI	0	1,734	0	1,734	EUR	94,883.92	1.18
VIVENDI	11,394	0	11,394	0	EUR	0.00	0.00
						1,632,917.70	20.28
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	35,373	0	21,962	13,411	GBP	93,543.99	1.16
AVIVA	0	13,798	0	13,798	GBP	103,576.01	1.29
BG GROUP	18,146	0	9,603	8,543	GBP	114,492.17	1.42
BT GROUP	54,091	1,633	33,173	22,551	GBP	140,281.58	1.74
DIAGEO	12,145	3,279	9,725	5,699	GBP	163,217.75	2.03

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devises / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
KINGFISHER	15,300	0	15,300	0	GBP	0.00	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP	0	29,958	2,769	27,189	GBP	104,723.37	1.30
MARKS & SPENCER GROUP	28,504	3,618	17,993	14,129	GBP	104,812.92	1.30
PEARSON	10,937	835	6,272	5,500	GBP	101,404.89	1.26
REED ELSEVIER PLC	10,720	0	7,939	2,781	GBP	47,396.14	0.59
SABMILLER (GBP)	5,943	0	3,537	2,406	GBP	125,289.13	1.56
SAINSBURY J.	32,785	0	16,329	16,456	GBP	62,898.84	0.78
SKY	15,431	0	7,912	7,519	GBP	104,729.50	1.30
STANDARD CHARTERED	13,147	2,606	8,125	7,628	GBP	113,811.52	1.41
TESCO PLC	52,180	7,876	35,020	25,036	GBP	73,312.16	0.91
UNILEVER PLC	5,098	0	2,484	2,614	GBP	106,433.96	1.32
VODAFONE GROUP	177,731	2,981	180,712	0	GBP	0.00	0.00
VODAFONE GROUP	0	70,799	16,087	54,712	GBP	188,735.92	2.34
VODAFONE GROUP -PROV.-	0	88,752	88,752	0	USD	0.00	0.00
						1,748,659.85	21.71
ITALIE / ITALIEN							
ASSICURAZIONI GENERALI	0	5,929	0	5,929	EUR	121,190.08	1.50
SNAM	39,464	0	39,464	0	EUR	0.00	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	43,564	0	24,573	18,991	EUR	85,856.34	1.07
						207,046.42	2.57
JERSEY / JERSEY							
WPP	12,688	1,068	7,578	6,178	GBP	128,741.76	1.60
						128,741.76	1.60
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	0	7,126	0	7,126	EUR	77,866.53	0.97
						77,866.53	0.97
NORVEGE / NORWEGEN							
DNB	0	6,000	0	6,000	NOK	88,026.40	1.09
STATOIL	10,400	0	6,500	3,900	NOK	67,812.93	0.84
TELENOR	10,400	0	5,600	4,800	NOK	96,375.79	1.20
						252,215.12	3.13
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AHOLD KONINKLIJKE	13,540	0	13,540	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL	3,520	1,257	3,110	1,667	EUR	115,550.44	1.43
ASML HOLDING	2,965	0	1,700	1,265	EUR	136,128.87	1.69
HEINEKEN	2,010	0	1,014	996	EUR	70,595.96	0.88
HEINEKEN HOLDING	1,659	0	1,659	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE AHOLD	0	6,474	0	6,474	EUR	114,854.65	1.43
KONINKLIJKE DSM	2,909	25	2,934	0	EUR	0.00	0.00
KPN KONINKLIJKE	90,350	0	90,350	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER NV	6,579	0	6,579	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS	8,330	125	4,686	3,769	EUR	109,440.98	1.36
UNILEVER SHS CERT.	5,553	68	2,863	2,758	EUR	108,238.33	1.34
						654,809.23	8.13

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PORTUGAL / PORTUGAL							
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	0	20,400	0	20,400	EUR	78,931.96	0.98
						78,931.96	0.98
SUEDE / SCHWEDEN							
ATLAS COPCO 'A'	5,000	0	2,400	2,600	SEK	72,076.68	0.90
HENNES & MAURITZ 'B'	7,250	300	4,050	3,500	SEK	144,650.92	1.80
NORDEA BANK	22,400	0	13,800	8,600	SEK	99,227.28	1.23
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	10,500	900	8,300	3,100	SEK	39,171.64	0.49
VOLVO 'B'	16,200	0	16,200	0	SEK	0.00	0.00
						355,126.52	4.41
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						7,931,184.85	98.48
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
DEUTSCHE TELEKOM RIGHT	0	8,914	8,914	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ESPAGNE / SPANIEN							
BBVA RIGHT	0	14,669	14,669	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	5,878	0	5,878	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	2,193	2,193	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	2,249	0	2,249	EUR	1,235.78	0.02
TELEFONICA RIGHT	0	10,777	10,777	0	EUR	0.00	0.00
						1,235.78	0.02
FRANCE / FRANKREICH							
CARREFOUR RIGHT	0	3,731	3,731	0	EUR	0.00	0.00
CIE DE SAINT-GOBAIN RIGHT	0	1,658	1,658	0	EUR	0.00	0.00
DANONE RIGHT ABLE -	0	1,492	1,492	0	EUR	0.00	0.00
LVMH RIGHT 171214	0	834	834	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AKZO NOBEL RIGHT	0	2,417	2,417	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	1,657	1,657	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	1,185	1,185	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER RIGHT	0	1,992	1,992	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS RIGHT	0	3,644	3,644	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER CERT. RIGHT -	0	2,738	2,738	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER CERT. RIGHT	0	3,012	3,012	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER CERT. RIGHT	0	2,758	2,758	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	2,758	2,758	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						1,235.78	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 Europe ex CH

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/GBP, 20.01.14-23.01.14	0	-1,470,000	-1,470,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 20.01.14-23.01.14	0	2,194,666	2,194,666	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 20.01.14-23.01.14	0	-4,100,000	-4,100,000	0	SEK		
FX-SW. EUR/SEK, 20.01.14-23.01.14	0	466,352	466,352	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 20.01.14-23.01.14	0	-4,850,000	-4,850,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 20.01.14-23.01.14	0	5,981,432	5,981,432	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 20.01.14-23.01.14	0	-3,200,000	-3,200,000	0	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 20.01.14-23.01.14	0	528,926	528,926	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-16,862	-16,862	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 24.02.14-27.02.14	0	15,000	15,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-11,643	-11,643	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 24.02.14-27.02.14	0	7,000	7,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-68,645	-68,645	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 24.02.14-27.02.14	0	50,000	50,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 17.03.14-20.03.14	0	-270,000	-270,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 17.03.14-20.03.14	0	328,181	328,181	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 17.03.14-20.03.14	0	-75,000	-75,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 17.03.14-20.03.14	0	108,921	108,921	0	CHF	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEVICES / DEISEN							
	COURS / KURS						
DKK	0.161471						
EUR	1.202366						
GBP	1.549349						
NOK	0.132530						
SEK	0.126931						
USD	0.993650						

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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	319,122.59	71,553.91
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	107,459.62	113,740.90
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	114,381,239.31	101,085,102.66
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Droits / Rechte	20,986.13	8,526.14
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	114,828,807.65	101,278,923.61
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	54,472.08	49,078.24
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	114,774,335.57	101,229,845.37
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	1,606,648.71	1,442,223.68
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	71.44	70.19

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2014

		Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
Fortune nette du compartiment		114,774,335.57	100.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	brut	20,986.13	0.02%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	net	20,986.13	0.02%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	brut	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	net	-	0.00%
Risque de crédit	brut	-	0.00%
Risque de crédit	net	-	0.00%
Risque de change	brut	20,986.13	0.02%
Risque de change	net	20,986.13	0.02%

Les informations au 31 décembre 2014 sont présentées selon l'approche "Commitment II".

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)	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".

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 (%)

	2014	2013
TER	0.46	0.47

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	28	26

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 31.12.2014

		Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
		CHF	
Nettovermögen des Teilvermögens		114,774,335.57	100.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Brutto	20,986.13	0.02%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Netto	20,986.13	0.02%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Brutto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Netto	-	0.00%
Kreditrisiko	Brutto	-	0.00%
Kreditrisiko	Netto	-	0.00%
Wechselkursrisiko	Brutto	20,986.13	0.02%
Wechselkursrisiko	Netto	20,986.13	0.02%

Die Informationen per 31. Dezember 2014 sind nach dem Ansatz "Commitment II" vorgelegt.

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.

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 (%)

	2014	2013
TER	0.46	0.47

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	28	26

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	16.01	0.00
Rendements imposables réalisés sur fonds cibles / Realisierte steuerbare Rendite auf Zielfonds	2,636.36	0.00
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	2,771,472.58	2,807,660.84
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	227,686.06	15,641.90
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	3,001,811.01	2,823,302.74
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	442.40	32.19
Frais de révision / Prüfaufwand	12,510.00	12,960.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	35,982.26	32,251.17
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	395,805.46	354,763.07
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	30,841.99	27,643.80
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,557.39	7,381.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	782.08	2,746.21
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	482,921.58	437,777.81
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,518,889.43	2,385,524.93
Gains et pertes de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	1,547,929.85	-5,083,575.83
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	4,066,819.28	-2,698,050.90
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	536,279.09	20,628,189.02
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	4,603,098.37	17,930,138.12
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.57	1.65
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés aux investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / Den 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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,518,889.43	2,385,524.93
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	44,203.51	38,347.65
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	2,563,092.94	2,423,872.58
 Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 1.55 brut à chacune des 1,606,648.71 parts en circulation au 31.12.2014	2,490,305.50	
Bruttobetrag CHF 1.55 Ausschüttung an die 1,606,648.71 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
 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		
 Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	 72,787.44	 44,203.51

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	01.01.2014	1,442,223.68	01.01.2013	1,409,932.23	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		165,075.03		34,679.64	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-650.00		-2,388.19	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	1,606,648.71	31.12.2013	1,442,223.68	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	101,229,845.37	01.01.2013	83,698,030.00	
Distribution / Ausschüttung		-2,379,669.07		-2,401,068.80	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		11,321,060.90		2,002,746.05	
Résultat total / Gesamterfolg		4,603,098.37		17,930,138.12	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	114,774,335.57	31.12.2013	101,229,845.37	

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	114,774,335.57	101,229,845.37	83,698,030.00
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	71.44	70.19	59.36
Dividendes / Dividenden	1.55	1.65	1.70
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	1,606,648.71	1,442,223.68	1,409,932.23

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	195,420.06	0.17
DKK					DKK	23,899.62	0.02
EUR					EUR	14,147.65	0.01
GBP					GBP	59,778.37	0.05
NOK					NOK	13,104.96	0.01
SEK					SEK	9,741.99	0.01
USD					USD	3,029.94	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						319,122.59	0.28
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						319,122.59	0.28
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
ADIDAS NOM.	3,558	1,020	209	4,369	EUR	302,685.76	0.26
ALLIANZ REG.	7,818	1,384	0	9,202	EUR	1,519,664.01	1.32
BASF REG.	15,595	200	15,795	0	EUR	0.00	0.00
BAYER REG.	14,187	0	14,187	0	EUR	0.00	0.00
BEIERSDORF	1,707	234	0	1,941	EUR	157,344.28	0.14
BMW BAYERISCHE MOTOR. VORZ. -OSR-	978	247	0	1,225	EUR	99,921.42	0.09
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	5,676	1,106	186	6,596	EUR	711,948.47	0.62
BRENNTAG	873	2,124	0	2,997	EUR	167,598.36	0.15
CELESIO	1,553	0	651	902	EUR	28,978.75	0.03
COMMERZBANK	16,860	2,924	0	19,784	EUR	261,187.95	0.23
CONTINENTAL	1,899	290	0	2,189	EUR	462,043.94	0.40
DAIMLER	16,440	3,380	492	19,328	EUR	1,602,816.59	1.40
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	0	5,104	0	5,104	EUR	171,955.27	0.15
DEUTSCHE BANK REG.	17,769	10,219	0	27,988	EUR	840,790.73	0.73
DEUTSCHE BOERSE REG.	3,319	853	298	3,874	EUR	275,844.74	0.24
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	4,258	0	0	4,258	EUR	70,805.09	0.06
DEUTSCHE POST	15,428	4,284	0	19,712	EUR	640,994.60	0.56
DEUTSCHE TELEKOM REG.	50,428	15,460	2,585	63,303	EUR	1,008,502.22	0.88
DEUTSCHE WOHNEN INHA.	5,676	1,045	1,110	5,611	EUR	132,095.99	0.12
FRAPORT	570	661	323	908	EUR	52,447.59	0.05
FRESENIUS	2,178	5,575	0	7,753	EUR	402,335.09	0.35
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,781	930	342	4,369	EUR	324,906.53	0.28
FUCHS PETROLUB VORZ. -OSR-	620	620	0	1,240	EUR	49,640.64	0.04
GEA GROUP	3,055	474	0	3,529	EUR	155,299.28	0.14
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG REG.	957	250	0	1,207	EUR	108,800.64	0.09
HEIDELBERGCEMENT	2,313	554	0	2,867	EUR	202,728.85	0.18
HENKEL	2,196	653	438	2,411	EUR	233,187.87	0.20
HENKEL VORZ. -OSR-	3,060	566	0	3,626	EUR	389,851.44	0.34
HOCHTIEF	463	502	965	0	EUR	0.00	0.00
HUGO BOSS	513	315	0	828	EUR	101,248.36	0.09
INFINEON TECHNOLOGIES	18,242	5,549	1,878	21,913	EUR	233,043.17	0.20
K+S REG.	2,814	688	0	3,502	EUR	96,487.86	0.08
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING	393	317	158	552	EUR	74,600.56	0.06
LANXESS	1,570	434	0	2,004	EUR	92,658.92	0.08

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

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

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
LINDE	3,231	648	108	3,771	EUR	699,161.64	0.61
MAN	620	181	0	801	EUR	88,758.85	0.08
MERCK KGAA	1,068	1,812	272	2,608	EUR	245,907.13	0.21
METRO	2,102	1,062	0	3,164	EUR	96,286.48	0.08
MUENCHENER RUECKVER. REG.	3,044	714	314	3,444	EUR	686,362.21	0.60
OSRAM LICHT	1,360	499	0	1,859	EUR	73,225.10	0.06
PORSCHE AUTO. HLDG VORZ.-OSR-	2,581	461	0	3,042	EUR	245,644.24	0.21
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	3,322	1,462	0	4,784	EUR	200,346.30	0.17
SAP	15,637	3,183	295	18,525	EUR	1,297,673.35	1.13
SIEMENS	13,616	2,456	177	15,895	EUR	1,791,713.21	1.56
SKY DEUTSCHLAND	8,639	0	8,639	0	EUR	0.00	0.00
SKY DEUTSCHLAND -OPA-	0	8,639	8,639	0	EUR	0.00	0.00
SUEDZUCKER	1,226	0	1,226	0	EUR	0.00	0.00
SYMRISE	0	2,382	0	2,382	EUR	143,574.12	0.13
TELEFONICA DEUTSCHLAND H.	0	11,997	0	11,997	EUR	63,671.00	0.06
THYSSENKRUPP	7,346	1,531	0	8,877	EUR	226,916.55	0.20
TUI ISS.14	0	3,851	0	3,851	EUR	62,601.81	0.05
TUI REG.	0	6,150	6,150	0	EUR	0.00	0.00
TUI REG.	0	6,150	0	6,150	GBP	101,954.91	0.09
UNITED INTERNET REG.	1,820	496	0	2,316	EUR	104,383.72	0.09
VOLKSWAGEN	479	175	85	569	EUR	123,214.74	0.11
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	2,455	821	0	3,276	EUR	727,327.30	0.63
						17,951,137.63	15.63
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
ANDRITZ	1,280	753	408	1,625	EUR	89,271.17	0.08
BUWOG	0	790	790	0	EUR	0.00	0.00
ERSTE GROUP BANK	4,474	1,559	0	6,033	EUR	139,528.27	0.12
IMMOFINANZ	15,800	6,355	0	22,155	EUR	55,727.57	0.05
OMV	2,600	1,327	658	3,269	EUR	86,511.07	0.08
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	900	2,311	786	2,425	EUR	36,548.78	0.03
TELEKOM AUSTRIA	4,130	0	4,130	0	EUR	0.00	0.00
VOESTALPINE	2,070	0	0	2,070	EUR	81,623.40	0.07
						489,210.26	0.43
BELGIQUE / BELGIEN							
AGEAS REG.	3,704	1,130	0	4,834	EUR	171,490.07	0.15
ANHEUSER-BUSCH INBEV	13,684	3,040	613	16,111	EUR	1,818,191.96	1.58
BELGACOM	2,420	673	0	3,093	EUR	111,939.43	0.10
COLRUYT	1,171	844	387	1,628	EUR	75,303.17	0.07
DELHAIZE GROUP	1,670	311	0	1,981	EUR	143,937.44	0.13
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	1,379	455	232	1,602	EUR	136,277.96	0.12
KBC GROEP	4,158	1,146	378	4,926	EUR	275,383.14	0.24
SOLVAY PORT.	1,075	153	0	1,228	EUR	165,959.21	0.14
TELENET GROUP HOLDING	935	0	0	935	EUR	52,202.80	0.05
UCB	1,820	741	0	2,561	EUR	194,609.19	0.17
UMICORE	1,930	0	0	1,930	EUR	77,286.46	0.07
						3,222,580.83	2.81
BERMUDES / BERMUDAS							
SEADRILL	6,000	1,200	0	7,200	NOK	82,491.95	0.07
						82,491.95	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	75	0	84	DKK	162,084.24	0.14
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	22	120	2	140	DKK	279,634.87	0.24
CARLSBERG 'B'	1,700	800	250	2,250	DKK	173,952.33	0.15
COLOPLAST 'B'	1,750	747	248	2,249	DKK	188,473.55	0.16
DANSKE BANK	11,533	2,326	861	12,998	DKK	351,338.37	0.31
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	3,400	0	0	3,400	DKK	103,321.84	0.09
NOVO NORDISK 'B'	6,800	0	6,800	0	DKK	0.00	0.00
NOVO NORDISK 'B'	0	40,730	528	40,202	DKK	1,689,722.63	1.47
NOVOZYMES 'B'	3,600	1,412	0	5,012	DKK	210,253.77	0.18
PANDORA	0	2,342	0	2,342	DKK	190,783.87	0.17
TDC	15,000	2,579	0	17,579	DKK	134,062.00	0.12
TRYG	500	0	0	500	DKK	55,626.64	0.05
VESTAS WIND SYSTEMS	0	4,800	0	4,800	DKK	175,550.89	0.15
WILLIAM DEMANT HOLDING	450	0	0	450	DKK	34,020.25	0.03
						3,748,825.25	3.26
ESPAGNE / SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	7,200	2,401	1,045	8,556	EUR	169,022.70	0.15
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS ISS.14	0	359	359	0	EUR	0.00	0.00
AMADEUS IT HOLDING 'A'	6,571	2,088	0	8,659	EUR	344,457.44	0.30
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG. ISS.14	0	905	905	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL	62,743	14,543	6,508	70,778	EUR	187,647.85	0.16
BANCO POPULAR ESPANOL	20,448	16,755	0	37,203	EUR	186,083.55	0.16
BANCO POPULAR ESPANOL ISS.14	0	186	186	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL ISS.14	0	62	62	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL ISS.14	0	80	80	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ISS.14	0	4,498	4,498	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ISS.14	0	4,209	4,209	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ISS.14	0	4,433	4,433	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ISS.14	0	4,818	4,818	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER NOM.	193,425	61,465	7,132	247,758	EUR	2,084,078.98	1.81
BANKIA	62,599	22,740	0	85,339	EUR	127,029.58	0.11
BANKINTER	0	14,322	0	14,322	EUR	115,393.13	0.10
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.ISS.14	0	1,954	1,954	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	99,696	20,415	0	120,111	EUR	1,134,254.12	0.99
CAIXABANK	28,486	16,418	0	44,904	EUR	235,454.93	0.21
CAIXABANK ISS.14	0	309	309	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK ISS.14	0	330	330	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK ISS.14	0	359	359	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK ISS.14	0	399	399	0	EUR	0.00	0.00
DIA	9,507	2,443	0	11,950	EUR	80,850.28	0.07
ENAGAS	3,762	0	0	3,762	EUR	118,442.64	0.10
FERROVIAL	7,071	1,327	0	8,398	EUR	165,850.94	0.14
FERROVIAL ISS.14	0	128	128	0	EUR	0.00	0.00
FERROVIAL ISS.14	0	175	175	0	EUR	0.00	0.00
GAS NATURAL SDG	6,047	789	0	6,836	EUR	171,045.17	0.15
GRIFOLS 'A'	2,400	412	0	2,812	EUR	111,980.49	0.10
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0	21,938	0	21,938	EUR	625,278.78	0.54
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	3,673	294	3,967	0	EUR	0.00	0.00
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	15,200	5,746	0	20,946	EUR	155,893.66	0.14

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

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

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
MAPFRE	20,563	11,754	11,366	20,951	EUR	70,861.63	0.06
RED EL CORPORACION	1,800	473	0	2,273	EUR	200,081.32	0.17
REPSOL	14,027	7,083	797	20,313	EUR	379,665.81	0.33
REPSOL ISS.13	0	379	379	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA	69,698	17,039	2,654	84,083	EUR	1,205,094.61	1.05
TELEFONICA ISS.14	0	2,181	2,181	0	EUR	0.00	0.00
ZARDOYA OTIS	2,282	1,416	0	3,698	EUR	40,906.42	0.04
ZARDOYA OTIS ISS.14	0	142	142	0	EUR	0.00	0.00
						7,909,374.03	6.89
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
VERIZON COMMUNICATIONS	0	21,756	21,756	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
FINLANDE / FINNLAND							
ELISA 'A'	2,550	0	0	2,550	EUR	69,323.01	0.06
KONE OYJ 'B'	5,160	1,500	580	6,080	EUR	276,478.77	0.24
METSO	2,500	670	577	2,593	EUR	77,506.90	0.07
NESTE OIL	2,250	850	0	3,100	EUR	74,770.33	0.07
NOKIA	65,400	13,700	2,850	76,250	EUR	601,423.47	0.52
NOKIAN TYRES	2,050	0	0	2,050	EUR	50,011.81	0.04
ORION 'B'	1,700	619	0	2,319	EUR	71,854.15	0.06
POHJOLA BANK 'A'	0	1,958	1,958	0	EUR	0.00	0.00
SAMPO 'A'	7,600	1,312	0	8,912	EUR	415,975.15	0.36
STORA ENSO 'R' (EUR)	9,600	2,254	0	11,854	EUR	105,969.92	0.09
UPM-KYMMENE	0	11,693	1,251	10,442	EUR	171,000.54	0.15
VALMET CORPORATION	0	2,500	2,500	0	EUR	0.00	0.00
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	2,900	444	420	2,924	EUR	130,397.99	0.11
						2,044,712.04	1.78
FRANCE / FRANKREICH							
ACCOR	2,678	878	0	3,556	EUR	159,651.41	0.14
AEROPORTS DE PARIS ADP	542	0	0	542	EUR	65,331.16	0.06
AIR LIQUIDE	5,315	1,690	0	7,005	EUR	866,261.72	0.75
ALCATEL-LUCENT	49,939	11,734	6,017	55,656	EUR	198,749.08	0.17
ARKEMA	1,011	144	0	1,155	EUR	76,477.51	0.07
ATOS	1,214	516	0	1,730	EUR	137,910.18	0.12
AXA	30,534	7,042	930	36,646	EUR	846,208.89	0.74
BIC	529	154	0	683	EUR	90,210.57	0.08
BNP PARIBAS	16,973	4,909	618	21,264	EUR	1,259,435.87	1.10
BOLLORE	0	10,500	0	10,500	EUR	47,595.66	0.04
BOUYGUES	3,320	0	0	3,320	EUR	119,675.82	0.10
BUREAU VERITAS	3,520	837	0	4,357	EUR	95,920.76	0.08
CAP GEMINI	2,345	590	0	2,935	EUR	209,901.60	0.18
CARREFOUR	10,529	2,672	648	12,553	EUR	381,860.50	0.33
CASINO GUICHARD PERRACHON	1,077	403	207	1,273	EUR	117,030.59	0.10
CGG	2,940	0	2,940	0	EUR	0.00	0.00
CHRISTIAN DIOR	951	113	0	1,064	EUR	182,814.46	0.16
CNP ASSURANCES	2,898	0	0	2,898	EUR	51,308.62	0.04
CREDIT AGRICOLE	17,332	3,113	0	20,445	EUR	264,506.33	0.23
DANONE	9,618	2,136	0	11,754	EUR	769,520.62	0.67
DASSAULT SYSTEMES	1,092	0	1,092	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
EDENRED	3,417	725	0	4,142	EUR	114,320.49	0.10
ESSILOR INTERNATIONAL	3,556	578	0	4,134	EUR	460,673.45	0.40
EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,910	1,971	1,329	3,552	EUR	114,436.19	0.10
FONCIERE DES REGIONS	479	0	0	479	EUR	44,231.68	0.04
GECINA	325	316	0	641	EUR	79,769.17	0.07
GROUPE EUROTUNNEL -REGROUPEMENT-	9,649	3,218	3,256	9,611	EUR	123,648.55	0.11
HERMES INTERNATIONAL	0	547	0	547	EUR	193,888.25	0.17
ICADE	634	252	0	886	EUR	70,735.67	0.06
ILIAD	443	160	84	519	EUR	123,994.35	0.11
IMERYS	665	0	0	665	EUR	48,781.97	0.04
KERING	1,281	211	0	1,492	EUR	286,131.84	0.25
KLEPIERRE	1,845	0	0	1,845	EUR	79,262.19	0.07
LAFARGE	3,302	550	0	3,852	EUR	268,998.32	0.23
LAGARDERE SCA NOM.	0	2,756	0	2,756	EUR	71,576.37	0.06
LEGRAND	4,461	753	0	5,214	EUR	272,989.54	0.24
L'OREAL	4,163	1,008	123	5,048	EUR	845,487.42	0.74
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,294	1,326	0	5,620	EUR	893,652.52	0.78
MICHELIN 'B' NOM.	3,202	634	0	3,836	EUR	347,166.01	0.30
NATIXIS	14,640	3,442	0	18,082	EUR	119,250.39	0.10
NUMERICABLE SFR	0	2,439	0	2,439	EUR	120,059.44	0.10
ORANGE	31,100	9,425	2,955	37,570	EUR	639,196.40	0.56
PERNOD-RICARD	3,711	550	0	4,261	EUR	472,673.96	0.41
PEUGEOT	0	7,995	0	7,995	EUR	98,244.00	0.09
PUBLICIS GROUPE	3,274	544	0	3,818	EUR	273,785.38	0.24
REMY COINTREAU	405	0	0	405	EUR	26,958.01	0.02
RENAULT	3,217	498	0	3,715	EUR	270,374.78	0.24
REXEL	3,662	2,781	912	5,531	EUR	98,756.75	0.09
SAINT-GOBAIN	7,071	2,146	0	9,217	EUR	390,426.17	0.34
SANOFI	20,347	4,364	865	23,846	EUR	2,169,294.74	1.89
SCHNEIDER ELECTRIC	9,097	2,100	478	10,719	EUR	781,151.45	0.68
SCOR -REGROUPEMENT-	2,610	655	0	3,265	EUR	98,908.65	0.09
SOCIETE GENERALE	12,038	2,627	0	14,665	EUR	616,968.08	0.54
SODEXO	1,689	210	0	1,899	EUR	185,563.23	0.16
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	5,429	2,265	1,108	6,586	EUR	114,307.63	0.10
TECHNIP	1,721	206	0	1,927	EUR	114,492.55	0.10
UNIBAIL RODAMCO	1,637	397	81	1,953	EUR	499,818.80	0.44
VALEO	1,254	329	0	1,583	EUR	197,186.58	0.17
VALLOUREC USINES A TUBES	1,891	0	0	1,891	EUR	51,726.09	0.05
VEOLIA ENVIRONNEMENT	6,618	2,281	0	8,899	EUR	157,876.37	0.14
VINCI	8,024	2,008	0	10,032	EUR	548,947.79	0.48
VIVENDI	20,701	3,454	0	24,155	EUR	600,902.78	0.52
WENDEL	755	501	481	775	EUR	86,604.62	0.08
						19,113,589.97	16.65
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	17,482	2,896	0	20,378	GBP	142,139.98	0.12
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	15,822	6,053	2,901	18,974	GBP	127,055.34	0.11
ADMIRAL GROUP	3,400	0	0	3,400	GBP	69,640.14	0.06
AGGREKO	4,468	0	4,468	0	GBP	0.00	0.00
AGGREKO	0	5,056	0	5,056	GBP	117,815.97	0.10
AGGREKO 'B' PFD NON CUM	0	4,468	4,468	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ANGLO AMERICAN	23,460	4,933	864	27,529	GBP	512,037.61	0.45
ANTOFAGASTA	6,341	1,726	0	8,067	GBP	94,051.96	0.08
ARM HOLDINGS	23,956	5,538	1,470	28,024	GBP	432,018.62	0.38
ASHTREAD GROUP	0	9,825	0	9,825	GBP	175,361.52	0.15
ASOS	0	970	970	0	GBP	0.00	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	5,965	2,132	893	7,204	GBP	351,922.41	0.31
ASTRAZENECA	21,435	4,704	663	25,476	GBP	1,798,111.20	1.57
AVIVA	49,864	10,454	0	60,318	GBP	452,782.85	0.39
BARCLAYS	259,767	84,363	11,530	332,600	GBP	1,254,788.32	1.09
BG GROUP	58,450	10,124	0	68,574	GBP	919,019.76	0.80
BHP BILLITON PLC	36,366	0	36,366	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH LAND	15,327	3,601	0	18,928	GBP	227,863.63	0.20
BT GROUP	136,715	26,046	0	162,761	GBP	1,012,476.99	0.88
BUNZL	5,598	810	0	6,408	GBP	175,133.95	0.15
BURBERRY GROUP	7,197	1,681	0	8,878	GBP	225,033.77	0.20
CAPITA	11,598	2,403	1,084	12,917	GBP	216,339.89	0.19
CARNIVAL	3,032	1,056	0	4,088	GBP	184,881.83	0.16
COMPASS GROUP	30,220	4,059	34,279	0	GBP	0.00	0.00
COMPASS GROUP	0	34,545	0	34,545	GBP	589,280.10	0.51
COMPASS GROUP -B- -ASSENTED RED.-	0	32,946	32,946	0	GBP	0.00	0.00
CRODA INTERNATIONAL	2,316	496	0	2,812	GBP	115,977.20	0.10
DIAGEO	42,972	7,105	0	50,077	GBP	1,434,191.08	1.25
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	18,625	10,238	0	28,863	GBP	130,266.04	0.11
DIXONS CARPHONE	0	20,691	0	20,691	GBP	148,234.24	0.13
EASYJET	2,716	0	0	2,716	GBP	70,316.21	0.06
FRESNILLO	2,900	1,544	0	4,444	GBP	52,741.45	0.05
G4S	23,372	16,576	11,372	28,576	GBP	123,038.00	0.11
GLAXOSMITHKLINE	84,052	15,979	2,571	97,460	GBP	2,077,753.86	1.81
HAMMERSON	13,613	2,148	0	15,761	GBP	147,736.70	0.13
HARGREAVES LANSDOWN	3,668	1,046	0	4,714	GBP	73,912.75	0.06
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	318,308	73,270	6,531	385,047	GBP	3,630,738.31	3.16
ICAP	9,000	2,864	0	11,864	GBP	83,157.80	0.07
IMI	0	5,776	0	5,776	GBP	113,026.37	0.10
IMI 'B'- ASSENTED REDEMPTION -	0	5,410	5,410	0	GBP	0.00	0.00
IMI PLC	5,410	0	5,410	0	GBP	0.00	0.00
INDIVIOR	0	11,848	11,848	0	GBP	0.00	0.00
INMARSAT	0	8,579	0	8,579	GBP	106,268.47	0.09
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4,609	0	4,609	0	GBP	0.00	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0	4,755	0	4,755	GBP	191,177.66	0.17
INTERTEK GROUP	2,899	556	0	3,455	GBP	124,939.04	0.11
INTU ISS.14 (FULLY PAID)	0	3,517	3,517	0	GBP	0.00	0.00
INTU PROPERTIES	12,312	7,372	0	19,684	GBP	101,861.27	0.09
INVENSYS	10,460	0	10,460	0	GBP	0.00	0.00
INVENSYS - SCHEME CASH PROC.(BASIC)	0	10,460	10,460	0	GBP	0.00	0.00
INVESTEC PLC	11,988	8,099	8,834	11,253	GBP	94,409.58	0.08
ITV	61,563	20,240	6,219	75,584	GBP	252,012.10	0.22
JOHNSON MATTHEY	3,436	814	0	4,250	GBP	223,683.39	0.19
KINGFISHER	41,045	7,614	0	48,659	GBP	256,702.19	0.22
LAND SECURITIES GROUP REIT	12,917	2,381	0	15,298	GBP	274,231.46	0.24
LEGAL & GENERAL GROUP	103,283	16,480	0	119,763	GBP	461,288.94	0.40
LLOYDS BANKING GROUP	856,910	292,946	0	1,149,856	GBP	1,350,754.72	1.18

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	3,294	898	0	4,192	GBP	144,251.08	0.13
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ISS.14	0	898	898	0	GBP	0.00	0.00
MARKS & SPENCER GROUP	26,924	5,768	0	32,692	GBP	242,518.51	0.21
MELROSE INDUSTRIES	0	20,372	0	20,372	GBP	84,210.99	0.07
MORRISON WM. SUPERMARKETS	39,472	7,411	0	46,883	GBP	133,799.42	0.12
NATIONAL GRID	63,305	13,554	1,505	75,354	GBP	1,071,878.50	0.93
NEXT	2,672	405	0	3,077	GBP	325,133.06	0.28
OLD MUTUAL	80,622	20,379	0	101,001	GBP	298,105.45	0.26
PEARSON	14,262	2,268	0	16,530	GBP	304,767.80	0.27
PERSIMMON	6,046	1,033	923	6,156	GBP	150,506.36	0.13
PERSIMMON -INTERIM-	0	5,123	5,123	0	GBP	0.00	0.00
PRUDENTIAL PLC	43,249	8,241	0	51,490	GBP	1,190,257.62	1.04
RECKITT BENCKISER GROUP	11,063	2,270	255	13,078	GBP	1,055,670.32	0.92
REED ELSEVIER PLC	19,730	3,791	0	23,521	GBP	400,864.61	0.35
REXAM	13,230	0	13,230	0	GBP	0.00	0.00
REXAM	0	14,604	0	14,604	GBP	102,679.92	0.09
REXAM NON-CUM PFD INTERIM CREST	0	13,230	13,230	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	35,571	15,288	0	50,859	GBP	310,780.65	0.27
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	58,794	1,530	60,324	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	6,103	1,949	8,052	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	42,839	1,098	43,937	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL MAIL	0	13,834	0	13,834	GBP	92,143.46	0.08
RSA INSURANCE GROUP	62,766	0	62,766	0	GBP	0.00	0.00
RSA INSURANCE GROUP	0	20,009	0	20,009	GBP	134,854.02	0.12
RSA INSURANCE ISS.14 (FULLY PAID)	0	23,537	23,537	0	GBP	0.00	0.00
SABMILLER (GBP)	16,370	3,968	803	19,535	GBP	1,017,258.16	0.89
SAGE GROUP	18,537	3,429	0	21,966	GBP	158,491.68	0.14
SAINSBURY J.	20,300	4,167	0	24,467	GBP	93,518.85	0.08
SCHRODERS	1,700	992	0	2,692	GBP	112,028.97	0.10
SEGRO (REIT)	11,643	3,850	0	15,493	GBP	88,887.05	0.08
SEVERN TRENT	4,036	640	0	4,676	GBP	145,329.81	0.13
SKY	17,442	2,934	0	20,376	GBP	283,810.12	0.25
SMITH & NEPHEW	14,912	2,453	0	17,365	GBP	319,624.81	0.28
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	0	5,192	0	5,192	GBP	57,194.40	0.05
SSE	16,415	3,298	0	19,713	GBP	495,396.38	0.43
STANDARD CHARTERED	42,038	7,473	0	49,511	GBP	738,715.55	0.64
STANDARD LIFE	42,797	13,544	7,216	49,125	GBP	304,523.20	0.27
TATE & LYLE	7,800	2,172	0	9,972	GBP	93,164.15	0.08
TESCO PLC	138,667	23,712	0	162,379	GBP	475,489.49	0.41
TRAVIS PERKINS	3,850	1,505	0	5,355	GBP	154,070.91	0.13
TUI TRAVEL	6,382	3,270	9,652	0	GBP	0.00	0.00
TULLOW OIL	15,377	4,752	0	20,129	GBP	129,082.35	0.11
UNILEVER PLC	21,862	5,025	1,081	25,806	GBP	1,050,740.11	0.92
UNITED UTILITIES GROUP	12,453	1,402	0	13,855	GBP	196,630.67	0.17
VODAFONE GROUP	827,235	0	827,235	0	GBP	0.00	0.00
VODAFONE GROUP	0	549,525	12,588	536,937	GBP	1,852,231.60	1.61
VODAFONE GROUP -PROV.-	0	827,235	827,235	0	USD	0.00	0.00
WHITBREAD	3,302	875	327	3,850	GBP	284,530.20	0.25
						34,809,314.90	30.31

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 Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
GUERNESEY / GUERNESEY							
FRIENDS LIFE GROUP	23,834	7,740	3,579	27,995	GBP	158,835.68	0.14
						158,835.68	0.14
IRLANDE / IRLAND							
BANK OF IRELAND	422,700	169,712	0	592,412	EUR	222,948.67	0.19
CRH	12,434	3,008	0	15,442	EUR	369,482.03	0.32
KERRY GROUP 'A'	2,600	900	300	3,200	EUR	219,580.89	0.19
						812,011.59	0.71
ITALIE / ITALIEN							
ASSICURAZIONI GENERALI	20,000	3,038	0	23,038	EUR	470,901.83	0.41
ATLANTIA	6,378	2,462	0	8,840	EUR	205,456.93	0.18
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	125,387	0	125,387	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPOLARE-POST RAGGRUPPAMENTO-	0	8,300	0	8,300	EUR	100,395.16	0.09
BCA MONTE PASCHI -POST RAGGRUPP.-	0	121,685	1,960	119,725	EUR	67,658.04	0.06
ENEL GREEN POWER	25,087	16,027	8,340	32,774	EUR	68,330.60	0.06
ENI	43,406	7,844	0	51,250	EUR	894,124.45	0.78
EXOR	1,643	1,037	475	2,205	EUR	90,247.43	0.08
FIAT	14,152	2,237	16,389	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO	196,845	41,297	0	238,142	EUR	693,500.57	0.60
LUXOTTICA GROUP	2,758	765	0	3,523	EUR	192,735.06	0.17
MEDIOBANCA	8,650	4,575	2,268	10,957	EUR	89,190.17	0.08
PIRELLI -AZ.ORD.POST RAGGRUPPAMENTO-	4,372	0	0	4,372	EUR	58,928.10	0.05
PRYSMIAN	3,190	862	0	4,052	EUR	73,810.60	0.06
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	4,556	839	0	5,395	EUR	56,856.50	0.05
SNAM	35,948	4,066	0	40,014	EUR	197,257.04	0.17
TELECOM ITALIA	190,361	36,555	20,205	206,711	EUR	219,214.28	0.19
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	97,400	23,806	0	121,206	EUR	101,066.51	0.09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	25,413	4,221	0	29,634	EUR	133,972.24	0.12
UNICREDIT-POST REGROUPEMENTO-	74,545	14,225	0	88,770	EUR	569,426.06	0.50
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	14,500	2,535	0	17,035	EUR	122,074.53	0.11
UNIPOLSAI -POST RAGGRUPPAMENTO-	0	33,758	13,349	20,409	EUR	54,820.33	0.05
						4,459,966.43	3.88
JERSEY / JERSEY							
EXPERIAN	16,690	3,725	0	20,415	GBP	344,133.96	0.30
PETROFAC	4,680	0	0	4,680	GBP	50,974.20	0.04
RANDGOLD RESOURCES	1,659	287	277	1,669	GBP	113,260.82	0.10
SHIRE	9,265	2,503	0	11,768	GBP	826,490.06	0.72
WOLSELEY	4,748	710	0	5,458	GBP	311,700.95	0.27
WPP	22,655	5,000	1,005	26,650	GBP	555,352.53	0.48
						2,201,912.52	1.92
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
ALTICE	0	1,868	0	1,868	EUR	146,575.24	0.13
ARCELORMITTAL	16,553	4,772	1,441	19,884	EUR	217,274.51	0.19
MILLICOM INTL CELLULAR -SDR-	1,100	300	0	1,400	SEK	103,512.48	0.09
RTL GROUP	736	214	0	950	EUR	88,866.87	0.08

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

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

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SUBSEA 7	4,200	1,200	0	5,400	NOK	54,783.91	0.05
TENARIS	8,351	1,353	0	9,704	EUR	145,380.29	0.13
						756,393.30	0.66
NORVEGE / NORWEGEN							
AKER SOLUTIONS	3,400	0	3,400	0	NOK	0.00	0.00
AKER SOLUTIONS	0	2,100	2,100	0	NOK	0.00	0.00
DNB	15,888	4,000	0	19,888	NOK	291,778.17	0.25
GJENSIDIGE FORSIKRING	3,800	0	0	3,800	NOK	61,440.89	0.05
NORSK HYDRO REG.	25,744	7,680	7,460	25,964	NOK	146,036.37	0.13
ORKLA 'A'	14,730	2,560	2,820	14,470	NOK	98,090.79	0.09
STATOIL	19,148	4,000	0	23,148	NOK	402,495.82	0.35
TELENOR	11,800	3,000	0	14,800	NOK	297,158.68	0.26
YARA INTERNATIONAL	2,900	1,000	0	3,900	NOK	172,530.15	0.15
						1,469,530.87	1.28
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AEGON	30,313	6,356	0	36,669	EUR	275,956.54	0.24
AHOLD KONINKLIJKE	17,668	0	17,668	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL	3,939	1,583	599	4,923	EUR	341,244.64	0.30
ASML HOLDING	6,000	1,331	262	7,069	EUR	760,707.51	0.66
BOSKALIS WESTMINSTER	1,389	405	0	1,794	EUR	98,037.68	0.09
CNH INDUSTRIAL	15,942	0	15,942	0	USD	0.00	0.00
CNH INDUSTRIAL	0	18,137	0	18,137	EUR	146,108.99	0.13
CORIO NV EUR	1,026	472	0	1,498	EUR	73,180.49	0.06
DELTA LLOYD	3,260	1,108	0	4,368	EUR	95,506.43	0.08
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	0	19,931	1,654	18,277	EUR	210,966.17	0.18
FUGRO C.ACT.	1,305	46	1,351	0	EUR	0.00	0.00
GEMALTO	1,260	220	0	1,480	EUR	120,881.55	0.11
HEINEKEN	3,968	596	0	4,564	EUR	323,493.92	0.28
HEINEKEN HOLDING	1,600	1,019	646	1,973	EUR	123,191.88	0.11
ING GROEP SHS CERT.	66,995	12,508	1,447	78,056	EUR	1,016,415.86	0.89
KONINKLIJKE AHOLD	0	19,861	2,395	17,466	EUR	309,862.75	0.27
KONINKLIJKE DSM	2,727	735	0	3,462	EUR	210,793.62	0.18
KONINKLIJKE VOPAK	1,240	0	0	1,240	EUR	64,236.88	0.06
KPN KONINKLIJKE	57,692	12,988	6,431	64,249	EUR	203,015.15	0.18
NN GROUP	0	2,657	0	2,657	EUR	79,371.99	0.07
OCI	1,560	0	0	1,560	EUR	54,188.71	0.05
QIAGEN	3,756	1,887	976	4,667	EUR	108,637.52	0.09
RANDSTAD HOLDING	1,992	881	0	2,873	EUR	138,383.16	0.12
REED ELSEVIER	12,825	851	0	13,676	EUR	326,240.18	0.28
ROYAL PHILIPS	16,782	2,734	650	18,866	EUR	547,814.66	0.48
STMICROELECTRONICS	11,222	2,680	0	13,902	EUR	103,551.23	0.09
TNT EXPRESS	4,966	5,710	0	10,676	EUR	71,126.81	0.06
UNILEVER SHS CERT.	28,131	5,589	595	33,125	EUR	1,299,998.12	1.13
WOLTERS KLUWER	5,078	902	0	5,980	EUR	182,270.27	0.16
ZIGGO	2,283	475	2,758	0	EUR	0.00	0.00
						7,285,182.71	6.34

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

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

Ethos - Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PORTUGAL / PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	0	606,400	0	606,400	EUR	47,902.84	0.04
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	31,738	12,695	0	44,433	EUR	0.00	0.00
BANCO ESPIRITO SANTO REG. ISS.14	0	12,695	12,695	0	EUR	0.00	0.00
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	32,100	14,600	0	46,700	EUR	180,692.29	0.16
GALP ENERGIA 'B'	6,000	1,300	0	7,300	EUR	74,001.18	0.06
JERONIMO MARTINS SGPS	4,500	0	0	4,500	EUR	45,097.74	0.04
PORTUGAL TELECOM	9,800	0	9,800	0	EUR	0.00	0.00
						347,694.05	0.30
SUEDE / SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	5,000	900	0	5,900	SEK	111,061.09	0.10
ASSA ABLOY 'B'	6,000	800	0	6,800	SEK	358,027.53	0.31
ATLAS COPCO 'A'	11,800	1,600	0	13,400	SEK	371,472.09	0.32
ATLAS COPCO 'B'	6,200	1,600	0	7,800	SEK	198,903.90	0.17
BOLIDEN	4,300	3,100	1,700	5,700	SEK	90,800.31	0.08
ELECTROLUX 'B'	4,100	700	0	4,800	SEK	139,401.04	0.12
ELEKTA 'B'	6,000	3,500	1,800	7,700	SEK	77,896.48	0.07
GETINGE 'B'	3,344	0	0	3,344	SEK	75,468.69	0.07
HENNES & MAURITZ 'B'	16,500	2,600	0	19,100	SEK	789,380.74	0.69
HEXAGON 'B'	0	4,800	0	4,800	SEK	147,443.41	0.13
HUSQVARNA 'B'	7,125	0	0	7,125	SEK	52,228.27	0.05
ICA GRUPPEN	0	1,800	0	1,800	SEK	69,868.07	0.06
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0	3,600	0	3,600	SEK	62,191.26	0.05
INVESTOR 'B'	8,000	3,100	1,900	9,200	SEK	332,463.57	0.29
KINNEVIK INVESTMENTS 'B'	4,300	1,300	700	4,900	SEK	158,787.26	0.14
LUNDIN PETROLEUM	3,800	0	0	3,800	SEK	54,214.90	0.05
NORDEA BANK	51,020	11,800	1,800	61,020	SEK	704,052.18	0.61
SANDVIK	18,000	3,800	0	21,800	SEK	211,406.64	0.18
SCANIA 'B'	5,300	0	5,300	0	SEK	0.00	0.00
SECURITAS 'B'	5,800	1,800	0	7,600	SEK	91,113.83	0.08
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	25,800	6,800	1,600	31,000	SEK	391,716.37	0.34
SKANSKA 'B'	6,400	1,000	0	7,400	SEK	157,707.08	0.14
SKF 'B'	7,200	2,000	1,000	8,200	SEK	171,633.98	0.15
SVENSKA CELLULOZA 'B'	10,400	1,000	0	11,400	SEK	244,401.16	0.21
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	8,700	2,000	500	10,200	SEK	474,636.78	0.41
SWEDBANK 'A'	15,800	1,800	0	17,600	SEK	436,745.25	0.38
TELE2 'B'	5,200	3,600	1,900	6,900	SEK	83,159.68	0.07
TELEFON ERICSSON 'B'	51,800	10,000	0	61,800	SEK	740,114.89	0.64
TELIASONERA	40,450	7,000	0	47,450	SEK	303,553.69	0.26
VOLVO 'B'	25,900	7,200	1,900	31,200	SEK	335,433.76	0.29
						7,435,283.90	6.48
SUISSE / SCHWEIZ							
COCA-COLA HBC -REG.-	3,355	0	0	3,355	EUR	63,252.15	0.06
COCA-COLA HBC -REG.-	0	1,048	0	1,048	GBP	19,939.25	0.02
						83,191.40	0.07
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						114,381,239.31	99.61

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
DEUTSCHE BANK RIGHT	0	17,769	17,769	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM RIGHT	0	51,678	51,678	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
IMMOEAST DROIT	8,260	0	0	8,260	EUR	0.00	0.00
RAIFFEISEN BK INTL RIGHT	0	900	900	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ESPAGNE / SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS RIGHT	0	7,192	7,192	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL RIGHT	0	23,444	23,444	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL RIGHT	0	33,250	33,250	0	EUR	0.00	0.00
BANCO POPULAR ESPANOL RIGHT	0	33,312	33,312	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	193,425	193,425	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	197,858	197,858	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	217,238	217,238	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER RIGHT	0	221,671	221,671	0	EUR	0.00	0.00
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT. RIGHT	0	108,686	108,686	0	EUR	0.00	0.00
BBVA RIGHT	0	99,696	99,696	0	EUR	0.00	0.00
BBVA RIGHT	0	109,591	0	109,591	EUR	10,409.71	0.01
CAIXABANK RIGHT	0	28,486	28,486	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	28,795	28,795	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	32,759	32,759	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK RIGHT	0	33,118	33,118	0	EUR	0.00	0.00
FERROVIAL RIGHT	0	7,071	7,071	0	EUR	0.00	0.00
FERROVIAL RIGHT	0	7,199	7,199	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	14,027	0	14,027	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	14,516	14,516	0	EUR	0.00	0.00
REPSOL RIGHT	0	19,248	0	19,248	EUR	10,576.42	0.01
TELEFONICA RIGHT	0	76,352	76,352	0	EUR	0.00	0.00
ZARDOYA OTIS RIGHT	0	3,556	3,556	0	EUR	0.00	0.00
						20,986.13	0.02
FRANCE / FRANKREICH							
ACCOR RIGHT ABLE -	0	2,678	2,678	0	EUR	0.00	0.00
AIR LIQUIDE RIGHT	0	5,315	5,315	0	EUR	0.00	0.00
ARKEMA RIGHT	0	1,011	1,011	0	EUR	0.00	0.00
ATOS RIGHT	0	1,467	1,467	0	EUR	0.00	0.00
BOLLORE RIGHT	0	105	105	0	EUR	0.00	0.00
BOLLORE RIGHT	0	105	105	0	EUR	0.00	0.00
BOUYGUES RIGHT	0	3,320	3,320	0	EUR	0.00	0.00
CARREFOUR RIGHT	0	10,529	10,529	0	EUR	0.00	0.00
CHRISTIAN DIOR RIGHT (I)	0	1,064	1,064	0	EUR	0.00	0.00
CHRISTIAN DIOR RIGHT(II)	0	1,064	1,064	0	EUR	0.00	0.00
CIE DE SAINT-GOBAIN RIGHT	0	7,461	7,461	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE RIGHT	0	17,332	17,332	0	EUR	0.00	0.00
DANONE RIGHT ABLE -	0	9,618	9,618	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
DASSAULT SYSTEMES RIGHT	0	1,092	1,092	0	EUR	0.00	0.00
EDENRED RIGHT	0	3,417	3,417	0	EUR	0.00	0.00
EUTELSAT COMM. RIGHT	0	3,574	3,574	0	EUR	0.00	0.00
LVMH RIGHT 171214	0	5,112	5,112	0	EUR	0.00	0.00
PUBLICIS GROUPE RIGHT	0	3,274	3,274	0	EUR	0.00	0.00
REMY COINTREAU RIGHT	0	405	405	0	EUR	0.00	0.00
REXEL RIGHT	0	4,562	4,562	0	EUR	0.00	0.00
VALLOUREC RIGHT	0	1,891	1,891	0	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENVIR.RIGHT	0	6,618	6,618	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
INTU ISS.14 NIL-PAID	0	3,517	3,517	0	GBP	0.00	0.00
LONDON STOCK EXCHANGE GR. NIL-PAID	0	898	898	0	GBP	0.00	0.00
ROYAL DUTCH 'A' RIGHT	0	58,794	58,794	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SH.'A' RIGHT	0	59,538	59,538	0	EUR	0.00	0.00
RSA INSURANCE NIL-PAID	0	23,537	23,537	0	GBP	0.00	0.00
						0.00	0.00
ITALIE / ITALIEN							
BANCA MONTE PASCHI SIENA RIGHT	0	1,960	1,960	0	EUR	0.00	0.00
FIAT RIGHT	0	16,389	16,389	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT RIGHT	0	74,545	74,545	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
AEGON RIGHT	0	30,313	30,313	0	EUR	0.00	0.00
AEGON RIGHT	0	33,416	33,416	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	3,927	3,927	0	EUR	0.00	0.00
AKZO NOBEL RIGHT	0	4,307	4,307	0	EUR	0.00	0.00
BOSKALIS WESTM RIGHT	0	1,389	1,389	0	EUR	0.00	0.00
CORIO RIGHT	0	1,026	1,026	0	EUR	0.00	0.00
DELTA LLOYD RIGHT	0	3,260	3,260	0	EUR	0.00	0.00
DELTA LLOYD RIGHT	0	3,372	3,372	0	EUR	0.00	0.00
FUGRO RIGHT	0	1,305	1,305	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	2,727	2,727	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE DSM RIGHT	0	3,098	3,098	0	EUR	0.00	0.00
RANDSTAD HOLDING RIGHT	0	1,992	1,992	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER RIGHT	0	12,825	12,825	0	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER RIGHT	0	12,825	12,825	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS RIGHT	0	16,132	16,132	0	EUR	0.00	0.00
TNT EXPRESS RIGHT	0	7,335	7,335	0	EUR	0.00	0.00
TNT EXPRESS RIGHT	0	7,363	7,363	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER CERT. RIGHT -	0	27,760	27,760	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER CERT.RIGHT	0	28,131	28,131	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER CERT.RIGHT	0	30,041	30,041	0	EUR	0.00	0.00
UNILEVER RIGHT	0	30,041	30,041	0	EUR	0.00	0.00
WOLTERS KLUWER RIGHT	0	5,078	5,078	0	EUR	0.00	0.00
						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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PORTUGAL / PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO RIGHT	0	31,738	31,738	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						20,986.13	0.02
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-28,117	-28,117	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 24.02.14-27.02.14	0	25,000	25,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-604,378	-604,378	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 24.02.14-27.02.14	0	440,000	440,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-46,237	-46,237	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 24.02.14-27.02.14	0	300,000	300,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 24.02.14-27.02.14	0	-216,337	-216,337	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 24.02.14-27.02.14	0	130,000	130,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 28.02.14-05.03.14	0	-69,100	-69,100	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 28.02.14-05.03.14	0	50,000	50,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 28.02.14-05.03.14	0	-318,330	-318,330	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 28.02.14-05.03.14	0	190,000	190,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 17.03.14-20.03.14	0	-200,000	-200,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 17.03.14-20.03.14	0	290,310	290,310	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 17.03.14-20.03.14	0	-400,000	-400,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 17.03.14-20.03.14	0	485,951	485,951	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 30.05.14-04.06.14	0	-161,041	-161,041	0	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 30.05.14-04.06.14	0	1,200,000	1,200,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 30.06.14-03.07.14	0	-536,195	-536,195	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 30.06.14-03.07.14	0	4,900,000	4,900,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 30.06.14-03.07.14	0	-228,374	-228,374	0	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 30.06.14-03.07.14	0	1,700,000	1,700,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 29.08.14-03.09.14	0	-24,884	-24,884	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 29.08.14-03.09.14	0	30,000	30,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/GBP, 29.08.14-03.09.14	0	-42,661	-42,661	0	GBP		
FX-SW. DKK/GBP, 29.08.14-03.09.14	0	400,000	400,000	0	DKK	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEVISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEVICES / DEISEN							
	COURS / KURS						
DKK	0.161471						
EUR	1.202366						
GBP	1.549349						
NOK	0.132530						
SEK	0.126931						
USD	0.993650						

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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	486,926.27	203,940.80
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	71,089.35	47,338.62
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	46,505,858.80	36,461,149.65
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	0.91	0.91
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	47,063,875.33	36,712,429.98
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	48,980.38	39,037.77
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	47,014,894.95	36,673,392.21
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	573,271.38	556,061.84
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	82.01	65.95

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 (%)

2014

2013

TER

0.99

0.99

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

2014

2013

PTR

51

67

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 (%)

	2014	2013
--	------	------

TER

0.99

0.99

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
--	------	------

PTR

51

67

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	890,278.00	1,080,593.11
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	12,877.92	11,438.21
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	903,155.92	1,092,031.32
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	11,310.56	13,079.44
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	13,927.62	16,800.20
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	352,169.48	424,803.80
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	11,937.97	14,400.07
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,678.80	5,538.75
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3,029.74	188,650.62
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	398,054.17	663,272.88
REVENU NET / NETTOERTRAG	505,101.75	428,758.44
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	2,458,250.12	7,055,310.08
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	2,963,351.87	7,484,068.52
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	6,636,388.98	1,887,164.68
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	9,599,740.85	9,371,233.20
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.88	0.77
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

Des rabais à partir de la commission de gestion sont accordés aux investisseurs qualifiés détenant un montant minimum de parts dans le compartiment du fonds de placement. / Den 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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	505,101.75	428,758.44
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	9,738.34	25,829.37
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	514,840.09	454,587.81
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 0.85 brut à chacune des 573,271.38 parts en circulation au 31.12.2014	487,280.67	
Bruttobetrag CHF 0.85 Ausschüttung an die 573,271.38 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	27,559.42	9,738.34

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	01.01.2014	556,061.84	01.01.2013	1,012,141.42	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		23,409.55		28,919.35	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-6,200.01		-484,998.93	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	573,271.38	31.12.2013	556,061.84	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	36,673,392.21	01.01.2013	56,016,309.37	
Distribution / Ausschüttung		-444,849.47		-1,370,181.87	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,186,611.36		-27,343,968.49	
Résultat total / Gesamterfolg		9,599,740.85		9,371,233.20	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	47,014,894.95	31.12.2013	36,673,392.21	

Ethos - Equities North America (RPF)

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	47,014,894.95	36,673,392.21	56,016,309.37
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	82.01	65.95	55.34
Dividendes / Dividenden	0.85	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	573,271.38	556,061.84	1,012,141.42

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devises / 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	69,626.77	0.15
CHF					CHF	36,116.13	0.08
USD					USD	381,183.37	0.81
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						486,926.27	1.03
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						486,926.27	1.03
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CANADA / KANADA							
BANK OF NOVA SCOTIA	3,200	5,900	0	9,100	CAD	517,668.24	1.10
BCE	0	5,400	0	5,400	CAD	246,824.96	0.52
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	5,900	0	0	5,900	CAD	505,344.66	1.07
CANADIAN NATURAL RESOURCES	15,800	0	15,800	0	CAD	0.00	0.00
ENCANA	18,200	1,600	0	19,800	CAD	274,666.89	0.58
HUSKY ENERGY	13,400	0	8,100	5,300	CAD	125,037.32	0.27
KINROSS GOLD	72,800	0	72,800	0	CAD	0.00	0.00
PACIFIC RUBIALES ENERGY	16,000	0	12,200	3,800	CAD	23,439.24	0.05
ROYAL BANK OF CANADA	4,700	5,100	0	9,800	CAD	674,602.73	1.43
TECK RESSOURCES 'B'	19,200	3,200	0	22,400	CAD	305,161.41	0.65
TORONTO-DOMINION BANK	4,100	9,100	0	13,200	CAD	628,602.72	1.34
YAMANA GOLD	42,000	13,300	2,600	52,700	CAD	212,038.42	0.45
						3,513,386.59	7.47
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	8,100	400	1,500	7,000	USD	594,073.53	1.26
						594,073.53	1.26
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	5,000	300	600	4,700	USD	767,399.87	1.63
ABBOTT LABORATORIES	8,200	0	0	8,200	USD	366,819.81	0.78
ABBVIE	12,500	0	12,500	0	USD	0.00	0.00
AFLAC	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	0	3,200	0	3,200	USD	675,968.17	1.44
ALLSTATE	8,400	0	8,400	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	0	2,700	0	2,700	USD	249,612.83	0.53
AMGEN	5,200	300	0	5,500	USD	870,531.80	1.85
ANALOG DEVICES	8,400	0	0	8,400	USD	463,406.56	0.98
APPLIED MATERIALS	26,900	0	4,900	22,000	USD	544,758.68	1.16
AT & T	22,600	1,000	0	23,600	USD	787,690.20	1.67
AVALONBAY COMMUNITIES	0	3,300	0	3,300	USD	535,763.16	1.14
BAKER HUGHES	5,200	0	5,200	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	0	4,000	0	4,000	USD	553,105.34	1.18
BED BATH & BEYOND	0	8,600	0	8,600	USD	650,902.36	1.38
BEST BUY	11,400	0	0	11,400	USD	441,550.24	0.94
BRISTOL MYERS SQUIBB	0	12,400	0	12,400	USD	727,323.98	1.55
BROADCOM 'A'	2,700	11,000	0	13,700	USD	589,851.51	1.25
CALIFORNIA RESOURCES	0	600	600	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
CISCO SYSTEMS	27,000	3,100	0	30,100	USD	831,915.08	1.77
CLOROX	4,500	600	0	5,100	USD	528,096.16	1.12
COCA-COLA	18,100	800	0	18,900	USD	792,890.97	1.68
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	5,000	5,000	10,000	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	8,700	0	7,000	1,700	USD	116,876.09	0.25
COMCAST 'A'	0	8,700	0	8,700	USD	501,482.24	1.07
CONAGRA FOODS	900	0	900	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	6,900	1,300	0	8,200	USD	537,844.86	1.14
CSX	17,100	0	0	17,100	USD	615,598.97	1.31
CUMMINS	1,200	0	1,200	0	USD	0.00	0.00
CVS HEALTH	2,000	6,700	0	8,700	USD	832,576.35	1.77
DEERE	5,000	0	0	5,000	USD	439,541.08	0.93
DIRECTV	5,000	0	0	5,000	USD	430,747.28	0.92
EBAY	9,600	1,900	0	11,500	USD	641,281.84	1.36
EMC	19,900	0	0	19,900	USD	588,067.90	1.25
GENERAL MILLS	9,400	0	0	9,400	USD	498,118.73	1.06
GENERAL MOTORS	13,200	1,300	0	14,500	USD	502,980.66	1.07
GOOGLE 'A'	1,050	60	60	1,050	USD	553,654.82	1.18
GOOGLE 'C'	0	1,050	50	1,000	USD	523,057.36	1.11
HALYARD HEALTH	0	662	662	0	USD	0.00	0.00
HASBRO	1,400	0	0	1,400	USD	76,497.14	0.16
HESS	6,500	0	6,500	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	0	4,000	0	4,000	USD	570,871.80	1.21
ILLINOIS TOOL WORKS	1,600	0	1,600	0	USD	0.00	0.00
ILLUMINA	1,600	0	1,600	0	USD	0.00	0.00
INTEL	27,100	1,000	2,900	25,200	USD	908,700.87	1.93
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,300	500	0	4,800	USD	765,221.79	1.63
JOHNSON & JOHNSON	10,500	0	10,500	0	USD	0.00	0.00
JUNIPER NETWORKS	19,500	0	0	19,500	USD	432,476.23	0.92
KELLOGG	5,900	1,300	0	7,200	USD	468,176.08	0.99
KEURIG GREEN MOUNTAIN	0	3,900	0	3,900	USD	513,061.74	1.09
KIMBERLY-CLARK	5,000	300	0	5,300	USD	608,473.50	1.29
KRAFT FOODS GROUP	8,000	600	0	8,600	USD	535,454.14	1.14
KROGER	11,800	700	1,900	10,600	USD	676,304.02	1.44
MACY'S	0	3,500	0	3,500	USD	228,663.71	0.49
MARATHON OIL	12,700	0	0	12,700	USD	357,001.55	0.76
MARATHON PETROLEUM	0	6,400	0	6,400	USD	573,995.83	1.22
MASTERCARD 'A'	880	7,920	8,800	0	USD	0.00	0.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	8,200	5,200	0	13,400	USD	424,346.18	0.90
MCDONALD'S	6,000	900	0	6,900	USD	642,424.53	1.37
MERCK & CO	14,800	600	900	14,500	USD	818,226.06	1.74
METLIFE	9,600	0	9,600	0	USD	0.00	0.00
MICROSOFT	28,100	700	600	28,200	USD	1,301,572.20	2.77
MONDELEZ INTERNATIONAL	16,700	900	0	17,600	USD	635,260.32	1.35
MOSAIC	1,800	0	1,800	0	USD	0.00	0.00
NIKE 'B'	7,300	400	0	7,700	USD	735,653.75	1.56
NORFOLK SOUTHERN	5,600	0	700	4,900	USD	533,678.48	1.13
OCCIDENTAL PETROLEUM	0	1,500	0	1,500	USD	120,147.19	0.26
ORACLE	20,900	800	2,300	19,400	USD	866,878.15	1.84
PEPSICO	8,000	400	300	8,100	USD	761,072.31	1.62
PFIZER	0	29,700	0	29,700	USD	919,280.27	1.95

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 North America (RPF)

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PPG INDUSTRIES	0	2,400	0	2,400	USD	551,237.27	1.17
PRAXAIR	3,800	300	0	4,100	USD	527,822.91	1.12
PROCTER & GAMBLE	10,600	1,300	0	11,900	USD	1,077,087.78	2.29
PVH	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	10,000	500	800	9,700	USD	716,422.64	1.52
SOUTHWEST AIRLINES	0	15,100	0	15,100	USD	634,974.15	1.35
SYMANTEC	0	9,000	0	9,000	USD	229,428.82	0.49
SYSCO	11,700	1,100	0	12,800	USD	504,806.00	1.07
TERADATA	1,200	7,600	0	8,800	USD	381,943.16	0.81
TEXAS INSTRUMENTS INC	13,000	700	1,500	12,200	USD	648,131.07	1.38
THE HERSHEY	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
TIFFANY	0	4,600	0	4,600	USD	488,434.62	1.04
TIME	0	800	800	0	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	6,400	2,300	0	8,700	USD	738,434.97	1.57
TJX	9,100	1,200	0	10,300	USD	701,888.53	1.49
TRAVELERS COMPANIES	5,500	0	0	5,500	USD	578,478.19	1.23
UNION PACIFIC	3,500	3,800	700	6,600	USD	781,265.26	1.66
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	6,200	400	0	6,600	USD	729,062.87	1.55
UNITEDHEALTH GROUP	0	1,100	0	1,100	USD	110,492.89	0.23
VALERO ENERGY	0	9,400	0	9,400	USD	462,345.35	0.98
VERIZON COMMUNICATIONS	13,800	4,700	0	18,500	USD	859,934.52	1.83
YUM BRANDS	6,000	0	6,000	0	USD	0.00	0.00
						42,355,043.74	89.99
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
AON	4,500	0	4,500	0	USD	0.00	0.00
NOBLE CORPORATION	5,000	0	5,000	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
IRLANDE / IRLAND							
EATON CORP -NPV-	6,900	0	6,900	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
JERSEY / JERSEY							
DELPHI AUTOMOTIVE	7,800	0	7,200	600	USD	43,354.94	0.09
						43,354.94	0.09
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						46,505,858.80	98.81
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. CHF/USD, 31.07.14-06.08.14	0	-160,000	-160,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 31.07.14-06.08.14	0	145,488	145,488	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 12.09.14-17.09.14	0	-1,122,480	-1,122,480	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 12.09.14-17.09.14	0	1,200,000	1,200,000	0	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEISENTERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00
DEVICES / DEISEN							
	COURS / KURS						
CAD	0.857889						
USD	0.993650						

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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	701,665.06	418,573.61
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	89,125.34	63,770.91
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	74,469,168.96	59,871,387.94
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1.46	1.46
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	75,259,960.82	60,353,733.92
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	72,309.40	57,527.55
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	75,187,651.42	60,296,206.37
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	936,726.96	924,455.57
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	80.27	65.22

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 (%)

	2014	2013
TER	0.97	0.98

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	53	90

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 (%)

	2014	2013
--	------	------

TER	0.97	0.98
-----	------	------

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
--	------	------

PTR	53	90
-----	----	----

5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,076,932.98	944,132.24
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9,004.88	1,386.66
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,085,937.86	945,518.90
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)	22,694.79	19,925.90
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	573,854.13	503,840.82
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	19,452.68	17,079.31
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	4,694.75	5,538.75
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7,830.41	819.62
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	641,486.76	560,164.40
REVENU NET / NETTOERTRAG	444,451.10	385,354.50
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	4,130,474.90	3,750,901.60
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG	4,574,926.00	4,136,256.10
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	10,569,603.47	6,304,413.83
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	15,144,529.47	10,440,669.93
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	0.47	0.42
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	444,451.10	385,354.50
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	11,669.04	643,215.67
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	456,120.14	1,028,570.17
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2014. / Keine Dividende für das am 31.12.2014 abgeschlossene Geschäftsjahr.	0.00	
Dividendes 2013 / Dividenden 2013		
CHF 1.10 brut à chacune des 924,455.57 parts en circulation au 31.12.2013 Bruttobetrag CHF 1.10 Ausschüttung an die 924,455.57 Anteile im Umlauf am 31.12.2013		1,016,901.13
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	456,120.14	11,669.04

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	01.01.2014	924,455.57	01.01.2013	923,533.93	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		22,714.94		6,148.59	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-10,443.55		-5,226.95	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	936,726.96	31.12.2013	924,455.57	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	60,296,206.37	01.01.2013	49,796,288.29	
Distribution / Ausschüttung		-1,016,217.97		0.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		763,133.55		59,248.15	
Résultat total / Gesamterfolg		15,144,529.47		10,440,669.93	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	75,187,651.42	31.12.2013	60,296,206.37	

Ethos - Equities North America

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	75,187,651.42	60,296,206.37	49,796,288.29
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	80.27	65.22	53.92
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	936,726.96	924,455.57	923,533.93

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devises / 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	142,267.33	0.19
CHF					CHF	15,155.02	0.02
USD					USD	544,242.71	0.72
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						701,665.06	0.93
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						701,665.06	0.93
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
CANADA / KANADA							
BANK OF NOVA SCOTIA	5,800	9,000	0	14,800	CAD	841,921.97	1.12
BCE	0	8,400	0	8,400	CAD	383,949.94	0.51
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	10,000	0	0	10,000	CAD	856,516.38	1.14
CANADIAN NATURAL RESOURCES	25,100	0	25,100	0	CAD	0.00	0.00
ENCANA	28,900	2,400	0	31,300	CAD	434,195.64	0.58
HUSKY ENERGY	23,100	0	14,400	8,700	CAD	205,249.94	0.27
KINROSS GOLD	127,300	0	127,300	0	CAD	0.00	0.00
PACIFIC RUBIALES ENERGY	28,700	0	21,000	7,700	CAD	47,495.31	0.06
ROYAL BANK OF CANADA	7,600	8,100	0	15,700	CAD	1,080,741.11	1.44
TECK RESSOURCES 'B'	31,900	2,600	0	34,500	CAD	470,003.07	0.62
TORONTO-DOMINION BANK	6,200	14,000	0	20,200	CAD	961,952.65	1.28
YAMANA GOLD	68,400	21,000	0	89,400	CAD	359,700.85	0.48
						5,641,726.86	7.50
CURACAO / CURACAO							
SCHLUMBERGER	13,500	300	2,700	11,100	USD	942,030.88	1.25
						942,030.88	1.25
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
3M	8,100	300	1,000	7,400	USD	1,208,246.60	1.61
ABBOTT LABORATORIES	14,000	0	0	14,000	USD	626,277.72	0.83
ABBVIE	20,000	0	20,000	0	USD	0.00	0.00
AFLAC	4,800	0	4,800	0	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	0	5,200	0	5,200	USD	1,098,448.28	1.46
ALLSTATE	14,000	0	14,000	0	USD	0.00	0.00
AMERICAN EXPRESS	0	4,500	0	4,500	USD	416,021.38	0.55
AMGEN	8,900	0	0	8,900	USD	1,408,678.73	1.87
ANALOG DEVICES	14,400	0	0	14,400	USD	794,411.25	1.06
APPLIED MATERIALS	42,800	0	6,500	36,300	USD	898,851.82	1.19
AT & T	37,600	0	0	37,600	USD	1,254,964.05	1.67
AVALONBAY COMMUNITIES	0	5,400	0	5,400	USD	876,703.36	1.16
BAKER HUGHES	8,400	0	8,400	0	USD	0.00	0.00
BECTON DICKINSON	0	6,900	0	6,900	USD	954,106.70	1.27
BED BATH & BEYOND	0	13,500	0	13,500	USD	1,021,765.33	1.36
BEST BUY	18,200	0	0	18,200	USD	704,931.08	0.94
BRISTOL MYERS SQUIBB	0	20,400	0	20,400	USD	1,196,565.25	1.59
BROADCOM 'A'	4,000	16,800	0	20,800	USD	895,540.97	1.19
CALIFORNIA RESOURCES	0	960	960	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
CISCO SYSTEMS	43,800	3,800	0	47,600	USD	1,315,586.64	1.75
CLOROX	7,500	800	0	8,300	USD	859,450.61	1.14
COCA-COLA	30,100	800	0	30,900	USD	1,296,313.80	1.72
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	7,800	7,800	15,600	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	13,600	0	11,000	2,600	USD	178,751.67	0.24
COMCAST 'A'	0	13,800	0	13,800	USD	795,454.58	1.06
CONAGRA FOODS	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
CONSOLIDATED EDISON	11,400	2,000	0	13,400	USD	878,917.21	1.17
CSX	29,300	0	2,000	27,300	USD	982,798.35	1.31
CUMMINS	2,000	0	2,000	0	USD	0.00	0.00
CVS HEALTH	3,300	10,500	0	13,800	USD	1,320,638.35	1.75
DEERE	8,600	0	0	8,600	USD	756,010.65	1.00
DIRECTV	8,400	0	800	7,600	USD	654,735.86	0.87
EBAY	15,500	3,000	0	18,500	USD	1,031,627.30	1.37
EMC	31,900	2,200	0	34,100	USD	1,007,694.25	1.34
GENERAL MILLS	14,600	1,200	0	15,800	USD	837,263.40	1.11
GENERAL MOTORS	20,900	2,400	0	23,300	USD	808,237.89	1.07
GOOGLE 'A'	1,740	0	100	1,640	USD	864,756.11	1.15
GOOGLE 'C'	0	1,740	200	1,540	USD	805,508.33	1.07
HALYARD HEALTH	0	975	975	0	USD	0.00	0.00
HASBRO	2,400	0	0	2,400	USD	131,137.95	0.17
HESS	10,400	0	10,400	0	USD	0.00	0.00
HUMANA	0	6,000	0	6,000	USD	856,307.70	1.14
ILLINOIS TOOL WORKS	2,500	0	2,500	0	USD	0.00	0.00
ILLUMINA	3,000	0	3,000	0	USD	0.00	0.00
INTEL	44,000	1,100	4,000	41,100	USD	1,482,047.85	1.97
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	6,900	800	0	7,700	USD	1,227,543.29	1.63
JOHNSON & JOHNSON	17,300	0	17,300	0	USD	0.00	0.00
JUNIPER NETWORKS	34,200	0	2,400	31,800	USD	705,268.92	0.94
KELLOGG	10,100	1,500	0	11,600	USD	754,283.69	1.00
KEURIG GREEN MOUNTAIN	0	6,300	0	6,300	USD	828,792.04	1.10
KIMBERLY-CLARK	7,800	0	0	7,800	USD	895,489.30	1.19
KRAFT FOODS GROUP	13,200	1,000	0	14,200	USD	884,121.95	1.17
KROGER	19,000	0	2,400	16,600	USD	1,059,117.62	1.41
MACY'S	0	5,500	0	5,500	USD	359,328.68	0.48
MARATHON OIL	20,000	0	0	20,000	USD	562,207.17	0.75
MARATHON PETROLEUM	0	9,600	0	9,600	USD	860,993.75	1.14
MASTERCARD 'A'	1,440	12,960	14,400	0	USD	0.00	0.00
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	14,400	7,200	0	21,600	USD	684,020.71	0.91
MCDONALD'S	9,700	600	0	10,300	USD	958,981.55	1.27
MERCK & CO	23,400	0	0	23,400	USD	1,320,447.57	1.75
METLIFE	14,400	0	14,400	0	USD	0.00	0.00
MICROSOFT	47,500	800	2,100	46,200	USD	2,132,362.97	2.83
MONDELEZ INTERNATIONAL	26,400	0	0	26,400	USD	952,890.48	1.27
MOSAIC	3,300	0	3,300	0	USD	0.00	0.00
NIKE 'B'	10,800	800	0	11,600	USD	1,108,257.59	1.47
NORFOLK SOUTHERN	9,500	0	1,500	8,000	USD	871,311.81	1.16
OCCIDENTAL PETROLEUM	0	2,400	0	2,400	USD	192,235.50	0.26
ORACLE	33,400	0	2,800	30,600	USD	1,367,343.88	1.82
PEPSICO	13,300	400	0	13,700	USD	1,287,245.75	1.71
PFIZER	0	47,200	0	47,200	USD	1,460,943.72	1.94

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
PPG INDUSTRIES	0	4,000	0	4,000	USD	918,728.79	1.22
PRAXAIR	6,100	600	0	6,700	USD	862,539.87	1.15
PROCTER & GAMBLE	18,000	900	0	18,900	USD	1,710,668.83	2.27
PVH	5,100	0	5,100	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	16,500	0	1,600	14,900	USD	1,100,484.27	1.46
SOUTHWEST AIRLINES	0	24,200	0	24,200	USD	1,017,640.69	1.35
SYMANTEC	1,500	13,000	0	14,500	USD	369,635.32	0.49
SYSCO	19,600	800	0	20,400	USD	804,534.56	1.07
TERADATA	2,100	11,900	0	14,000	USD	607,636.85	0.81
TEXAS INSTRUMENTS INC	21,200	0	2,400	18,800	USD	998,759.35	1.33
THE HERSHEY	7,200	0	7,200	0	USD	0.00	0.00
TIFFANY	0	7,500	0	7,500	USD	796,360.79	1.06
TIME	0	1,200	1,200	0	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	9,600	4,500	0	14,100	USD	1,196,773.92	1.59
TJX	14,500	1,900	0	16,400	USD	1,117,570.08	1.48
TRAVELERS COMPANIES	9,500	0	600	8,900	USD	936,082.89	1.24
UNION PACIFIC	5,800	6,200	1,200	10,800	USD	1,278,434.06	1.70
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	10,000	0	0	10,000	USD	1,104,640.70	1.47
UNITEDHEALTH GROUP	0	1,600	0	1,600	USD	160,716.93	0.21
VALERO ENERGY	0	15,000	0	15,000	USD	737,785.13	0.98
VERIZON COMMUNICATIONS	22,400	7,300	0	29,700	USD	1,380,543.53	1.83
YUM BRANDS	10,500	0	10,500	0	USD	0.00	0.00
						67,791,475.52	90.08
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
AON	7,800	0	7,800	0	USD	0.00	0.00
NOBLE CORPORATION	8,400	0	8,400	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
IRLANDE / IRLAND							
EATON CORP -NPV-	11,400	0	11,400	0	USD	0.00	0.00
						0.00	0.00
JERSEY / JERSEY							
DELPHI AUTOMOTIVE	13,300	0	12,000	1,300	USD	93,935.70	0.12
						93,935.70	0.12
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						74,469,168.96	98.95
DEVICES / DEISEN							
	COURS / KURS						
CAD	0.857889						
USD	0.993650						

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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	195,139.84	178,340.62
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	19,441.34	27,934.44
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	13,065,186.95	34,296,818.58
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	121.26	432.72
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	13,279,889.39	34,503,526.36
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	23,196.99	38,374.17
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	13,256,692.40	34,465,152.19
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	177,150.73	510,285.43
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	74.83	67.54

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 (%)		
	2014	2013	
	TER	1.07	1.00
	4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)		
		2014	2013
	PTR	38	69
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 (%)

	2014	2013
TER	1.07	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	38	69

5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	517.67	838.92
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	331,382.32	1,136,619.46
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10,972.36	9,600.35
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	342,872.35	1,147,058.73
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	14.74	0.00
Frais de révision / Prüfaufwand	11,813.76	12,960.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	4,827.81	13,269.30
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	122,074.69	335,523.59
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	4,138.13	11,373.65
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,644.75	5,609.96
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-12,099.75	63,770.60
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	136,414.13	442,507.10
REVENU NET / NETTOERTRAG	206,458.22	704,551.63
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	481,098.07	1,446,594.01
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	687,556.29	2,151,145.64
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-260,428.48	397,736.61
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	427,127.81	2,548,882.25
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.17	1.38
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Pacific

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	206,458.22	704,551.63
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	19,709.59	4,043.29
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	226,167.81	708,594.92
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 1.25 brut à chacune des 177,150.73 parts en circulation au 31.12.2014	221,438.41	
Bruttobetrag CHF 1.25 Ausschüttung an die 177,150.73 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	4,729.40	19,709.59

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	01.01.2014	510,285.43	01.01.2013	580,117.85	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		15,917.41		17,459.92	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-349,052.11		-87,292.34	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	177,150.73	31.12.2013	510,285.43	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	34,465,152.19	01.01.2013	37,290,847.99	
Distribution / Ausschüttung		-222,411.73		-900,082.17	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-21,413,175.87		-4,474,495.88	
Résultat total / Gesamterfolg		427,127.81		2,548,882.25	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	13,256,692.40	31.12.2013	34,465,152.19	

Ethos - Equities Pacific

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	13,256,692.40	34,465,152.19	37,290,847.99
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	74.83	67.54	64.28
Dividendes / Dividenden	1.25	1.35	1.55
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	177,150.73	510,285.43	580,117.85

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	9,117.06	0.07
CHF					CHF	140,430.30	1.06
HKD					HKD	20,077.74	0.15
JPY					JPY	11,363.58	0.09
NZD					NZD	7,283.88	0.05
SGD					SGD	6,581.71	0.05
USD					USD	285.57	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						195,139.84	1.47
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						195,139.84	1.47
ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE							
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
AGL ENERGY	31,600	0	31,600	0	AUD	0.00	0.00
AGL ENERGY	0	31,600	31,600	0	AUD	0.00	0.00
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	36,200	702	24,418	12,484	AUD	325,758.49	2.45
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	21,200	907	15,116	6,991	AUD	486,899.06	3.67
CSL	10,600	284	7,260	3,624	AUD	255,434.39	1.92
NATIONAL AUSTRALIA BANK	34,600	0	23,622	10,978	AUD	299,940.27	2.26
NEWCREST MINING	47,900	0	31,920	15,980	AUD	141,506.67	1.07
ORICA	23,400	1,230	16,335	8,295	AUD	127,819.72	0.96
ORIGIN ENERGY	37,300	0	28,405	8,895	AUD	84,409.06	0.64
SYDNEY AIRPORT-STAPLED SECURITY-	0	32,980	0	32,980	AUD	126,311.77	0.95
TELSTRA	78,300	0	78,300	0	AUD	0.00	0.00
WESTPAC BANKING	42,800	1,448	29,700	14,548	AUD	392,274.50	2.95
WOODSIDE PETROLEUM	18,700	1,201	13,437	6,464	AUD	199,788.96	1.50
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	20,400	0	15,190	5,210	AUD	129,976.65	0.98
						2,570,119.54	19.35
BERMUDES / BERMUDAS							
GLOBAL BRANDS GROUP HOLDINGS	0	36,000	36,000	0	HKD	0.00	0.00
LI & FUNG	0	36,000	0	36,000	HKD	33,488.84	0.25
						33,488.84	0.25
HONG KONG / HONGKONG							
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	0	74,000	0	74,000	HKD	160,243.13	1.21
CLP HOLDINGS	0	21,500	0	21,500	HKD	185,264.30	1.40
HANG LUNG PROPERTIES	97,000	0	97,000	0	HKD	0.00	0.00
HANG SENG BANK	31,500	0	21,000	10,500	HKD	173,825.23	1.31
HONG KONG EXCH. & CLEARING	35,200	0	24,000	11,200	HKD	246,404.88	1.86
HYSAN DEVELOPMENT	99,000	0	92,000	7,000	HKD	31,078.66	0.23
POWER ASSETS HOLDINGS	54,000	0	44,500	9,500	HKD	91,599.08	0.69
SUN HUNG KAI PROP. WTS 220416-PROV-	0	1,250	1,250	0	HKD	0.00	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	45,000	4,000	30,000	19,000	HKD	288,004.54	2.17
SUN HUNG KAI PROPERTIES WTS 220416	0	1,250	1,250	0	HKD	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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
SWIRE PACIFIC 'A'	31,500	0	31,500	0	HKD	0.00	0.00
SWIRE PROPERTIES	135,800	8,400	96,800	47,400	HKD	139,083.25	1.05
						1,315,503.07	9.91
JAPON / JAPAN							
AEON	33,500	2,400	23,400	12,500	JPY	125,713.59	0.95
AJINOMOTO	30,000	0	20,000	10,000	JPY	185,892.44	1.40
ANA HOLDINGS	196,000	0	132,000	64,000	JPY	158,751.98	1.20
ASAHI GLASS	55,000	6,000	36,000	25,000	JPY	122,035.94	0.92
ASAHI GROUP HOLDINGS	18,100	1,500	12,600	7,000	JPY	217,348.29	1.64
ASAHI KASEI	68,000	0	48,000	20,000	JPY	183,240.38	1.38
ASICS	11,700	0	10,100	1,600	JPY	38,388.49	0.29
ASTELLAS PHARMA	11,300	17,900	9,800	19,400	JPY	271,156.82	2.04
BENESSE	10,200	0	6,600	3,600	JPY	106,960.67	0.81
CANON	21,700	0	14,400	7,300	JPY	232,350.22	1.75
CHUGAI PHARMACEUTICAL	19,600	0	14,400	5,200	JPY	127,736.20	0.96
DAIICHI SANKYO CO	28,000	0	28,000	0	JPY	0.00	0.00
DENSO	0	4,100	0	4,100	JPY	192,051.83	1.45
EAST JAPAN RAILWAY	7,500	900	5,100	3,300	JPY	249,507.76	1.88
EISAI	11,100	0	7,200	3,900	JPY	151,007.98	1.14
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	0	3,400	0	3,400	JPY	114,966.56	0.87
FAST RETAILING	500	100	400	200	JPY	72,997.80	0.55
FUJIFILM HOLDINGS	20,600	0	14,400	6,200	JPY	190,170.53	1.43
FUJITSU	40,000	16,000	30,000	26,000	JPY	138,833.39	1.05
HITACHI	0	38,000	0	38,000	JPY	283,658.77	2.14
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	18,700	0	18,700	0	JPY	0.00	0.00
HONDA MOTOR	25,900	1,400	17,400	9,900	JPY	289,301.01	2.18
INPEX	0	7,700	0	7,700	JPY	85,863.16	0.65
ITOCHU	37,400	2,000	25,200	14,200	JPY	152,048.91	1.14
JAPAN AIRLINES	0	5,200	0	5,200	JPY	155,145.18	1.17
KAO	16,000	1,200	11,200	6,000	JPY	236,546.68	1.78
KDDI CORP	12,600	0	8,800	3,800	JPY	240,513.16	1.81
KOMATSU	24,600	0	16,800	7,800	JPY	173,504.03	1.31
KYOCERA	4,200	2,500	3,000	3,700	JPY	170,371.29	1.28
MAKITA	3,300	1,200	2,000	2,500	JPY	113,541.08	0.85
MITSUBISHI CORP.	35,500	3,600	26,500	12,600	JPY	231,509.43	1.74
MITSUBISHI ELECTRIC	59,000	0	43,000	16,000	JPY	191,743.53	1.44
MITSUBISHI ESTATE	5,000	0	5,000	0	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI TANABE PHARMA	29,900	0	20,800	9,100	JPY	133,489.50	1.01
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	177,600	0	134,700	42,900	JPY	236,257.02	1.78
mitsui	44,400	3,000	30,600	16,800	JPY	225,766.08	1.70
mitsui fudosan	5,000	0	5,000	0	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	386,500	0	349,500	37,000	JPY	62,095.37	0.47
NINTENDO	1,000	0	1,000	0	JPY	0.00	0.00
NIPPON YUSEN	0	24,000	0	24,000	JPY	68,025.20	0.51
NISSAN MOTOR	57,600	2,300	39,000	20,900	JPY	183,085.40	1.38
NITTO DENKO	7,400	0	7,400	0	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO	37,900	0	37,900	0	JPY	0.00	0.00
OBAYASHI	57,000	0	57,000	0	JPY	0.00	0.00
ORACLE CORP JAPAN	0	600	0	600	JPY	24,390.61	0.18
ORIENTAL LAND	2,600	100	1,800	900	JPY	206,984.56	1.56

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

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

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
OSAKA GAS	103,000	6,000	72,000	37,000	JPY	138,296.35	1.04
OTSUKA	0	2,800	0	2,800	JPY	88,644.92	0.67
PANASONIC	0	7,200	0	7,200	JPY	85,150.84	0.64
RESONA HOLDINGS	21,300	0	21,300	0	JPY	0.00	0.00
SEIKO EPSON	0	1,100	0	1,100	JPY	46,402.66	0.35
SEKISUI HOUSE	30,000	2,000	20,800	11,200	JPY	147,308.36	1.11
SHISEIDO	27,500	0	18,000	9,500	JPY	133,294.74	1.00
SUMITOMO CORP	0	7,500	0	7,500	JPY	77,199.65	0.58
SUMITOMO METAL MINING	38,000	4,000	28,000	14,000	JPY	210,009.56	1.58
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	20,100	1,200	13,500	7,800	JPY	282,816.74	2.13
TAKEDA PHARMACEUTICAL	16,200	1,000	11,600	5,600	JPY	231,892.32	1.75
TEIJIN	177,000	9,000	186,000	0	JPY	0.00	0.00
TOKIO MARINE	17,700	0	17,700	0	JPY	0.00	0.00
TOKYO ELECTRON	3,300	700	2,000	2,000	JPY	152,841.21	1.15
TOKYO GAS	95,000	8,000	65,000	38,000	JPY	205,366.81	1.55
TORAY INDUSTRIES	49,000	0	49,000	0	JPY	0.00	0.00
UNICHARM	0	7,800	0	7,800	JPY	188,242.82	1.42
WEST JAPAN RAILWAY	10,100	600	7,200	3,500	JPY	165,687.10	1.25
YAMADA DENKI	59,900	0	59,900	0	JPY	0.00	0.00
						8,496,104.92	63.98
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
CONTACT ENERGY	95,400	0	95,400	0	NZD	0.00	0.00
						0.00	0.00
SINGAPOUR / SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	46,000	3,000	32,000	17,000	SGD	130,919.45	0.99
SINGAPORE EXCHANGE	70,000	6,000	50,000	26,000	SGD	152,268.20	1.15
SINGAPORE PRESS HOLDINGS	0	43,000	0	43,000	SGD	135,748.60	1.02
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0	79,000	0	79,000	SGD	231,034.33	1.74
						649,970.58	4.89
TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE						13,065,186.95	98.38
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
DROITS / RECHTE							
HONG KONG / HONGKONG							
POWER ASSETS NIL-PAID	0	13,500	13,500	0	HKD	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE						0.00	0.00
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. USD/AUD, 30.01.14-04.02.14	0	-6,700,000	-6,700,000	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 30.01.14-04.02.14	0	5,868,664	5,868,664	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/HKD, 30.01.14-04.02.14	0	-17,500,000	-17,500,000	0	HKD		
FX-SW. USD/HKD, 30.01.14-04.02.14	0	2,253,540	2,253,540	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 Pacific

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/JPY, 30.01.14-04.02.14	0	-1,695,000,000	-1,695,000,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 30.01.14-04.02.14	0	16,499,562	16,499,562	0	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						0.00	0.00

DEWISES / DEWISEN	COURS / KURS
AUD	0.813153
HKD	0.128133
JPY	0.008288
NZD	0.776637
SGD	0.749868
USD	0.993650

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

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	2,382,398.99	778,192.41
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	120,708,384.00	101,716,291.50
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,324,502.86	1,300,120.44
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	124,415,285.85	103,794,604.35
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	44,177.58	36,681.28
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	124,371,108.27	103,757,923.07
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	900,447.44	788,037.20
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	138.12	131.67

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 (%)

	2014	2013
TER	0.32	0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	82	79

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 (%)

2014

2013

TER

0.32

0.32

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

2014

2013

PTR

82

79

5) Angaben zu
Vereinbarungen bezüglich
Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds CHF

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des obligations / Erträge der Obligationen	2,243,081.27	2,346,460.77
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	202,733.74	39,699.82
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	2,445,815.01	2,386,160.59
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand	12,438.14	12,960.55
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	38,487.09	36,480.07
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	258,413.33	244,938.00
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	32,988.90	31,268.66
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	5,644.76	5,538.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9,599.28	28,616.21
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	357,571.50	359,802.23
REVENU NET / NETTOERTRAG	2,088,243.51	2,026,358.36
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	644,898.08	358,310.51
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	2,733,141.59	2,384,668.87
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	4,970,668.07	-3,845,265.23
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	7,703,809.66	-1,460,596.36
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.32	2.57
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds CHF

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2,088,243.51	2,026,358.36
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	7,145.38	29,683.74
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	2,095,388.89	2,056,042.10
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 2.30 brut à chacune des 900,447.44 parts en circulation au 31.12.2014	2,071,029.11	
Bruttobetrag CHF 2.30 Ausschüttung an die 900,447.44 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	24,359.78	7,145.38

Ethos - Bonds CHF

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF					
Etat au / Bestand per	01.01.2014	788,037.20	01.01.2013	775,798.79	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		119,408.15		27,868.18	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-6,997.91		-15,629.77	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	900,447.44	31.12.2013	788,037.20	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	103,757,923.07	01.01.2013	105,637,500.01	
Distribution / Ausschüttung		-2,058,059.14		-2,055,998.50	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		14,967,434.68		1,637,017.92	
Résultat total / Gesamterfolg		7,703,809.66		-1,460,596.36	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	124,371,108.27	31.12.2013	103,757,923.07	

Ethos - Bonds CHF

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	124,371,108.27	103,757,923.07	105,637,500.01
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	138.12	131.67	136.17
Dividendes / Dividenden	2.30	2.60	2.65
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	900,447.44	788,037.20	775,798.79

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	2,382,398.99	1.91
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						2,382,398.99	1.91
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						2,382,398.99	1.91
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND							
2.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/16	700,000	0	300,000	400,000	CHF	412,800.00	0.33
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	0	300,000	0	300,000	CHF	337,350.00	0.27
2.25% NORDRHEIN-WESTFALEN06/19-	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% KRED.WIDERAUFBAU 05/25	200,000	0	0	200,000	CHF	242,900.00	0.20
4% SUB.BAYERISCHE LDBK01/15	250,000	0	50,000	200,000	CHF	205,580.00	0.17
						1,198,630.00	0.96
AUSTRALIE / AUSTRALIEN							
1.125% NAT.AUSTRALIA BANK 12/18	150,000	0	0	150,000	CHF	155,550.00	0.13
1.50% SPI ELEC&GAS AUSTR.12/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ANZ BANKING GROUP 10/16	100,000	0	0	100,000	CHF	102,850.00	0.08
2.125% MACQUARIE BANK 12/18	300,000	0	0	300,000	CHF	317,700.00	0.26
2.25% SGSP AUSTRAL.(FR/RAT)10/16	300,000	0	0	300,000	CHF	309,000.00	0.25
2.375% SPI ELEC&GAS AUSTR.10/15-	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
3% MACQUARIE BANK 12/22	250,000	0	0	250,000	CHF	290,750.00	0.23
3.125% WESTPAC BANK 09/18	100,000	0	0	100,000	CHF	111,600.00	0.09
4.25% NAT.AUSTRALIA BANK 08/15	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						1,287,450.00	1.03
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
1.00% O.K.B. 12/21 -SR- I	0	100,000	0	100,000	CHF	105,900.00	0.09
1.125% O.K.B. 12/18	250,000	0	0	250,000	CHF	260,000.00	0.21
2.125% O.K.B. 05/18	300,000	0	0	300,000	CHF	324,300.00	0.26
2.125% PFBST.OEST.L-HYPO. 05/16	200,000	0	0	200,000	CHF	207,500.00	0.17
2.375% KOMMUNALKR.AUSTRIA 05/20	100,000	0	0	100,000	CHF	109,350.00	0.09
2.375% VORARLBERGER LAND. 06/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% KOMMUNALKR.AUSTRIA 06/22-	100,000	0	0	100,000	CHF	111,700.00	0.09
2.50% VORARLBERGER LAND. 05/16	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% O.K.B. 06/24	200,000	0	0	200,000	CHF	241,700.00	0.19
2.625% VORARLBERGER LAND. 09/19	200,000	0	0	200,000	CHF	222,900.00	0.18
2.75% HYPO ALPE-ADRIA-BK 07/15-	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% HYPO TIROL BANK 06/16	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% O.K.B. 05/20	50,000	0	0	50,000	CHF	56,775.00	0.05
2.875% O.K.B. 05/30	250,000	0	0	250,000	CHF	325,125.00	0.26
2.875% PFBST.OEST.L-HYPO. 03/17	500,000	0	100,000	400,000	CHF	428,400.00	0.34
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	400,000	0	0	400,000	CHF	456,200.00	0.37
3.25% O.K.B. 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	290,100.00	0.23
						3,139,950.00	2.52

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale / compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
BERMUDES / BERMUDAS							
3.375% HOLCIM OVERSEAS FIN. 11/21	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
CANADA / KANADA							
0.625% ROYAL BANK CANADA 14/19	0	800,000	800,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% ROYAL BANK CANADA 13/18	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	200,000	0	0	200,000	CHF	226,300.00	0.18
2.375% PROVINCE OF ONTARIO 10/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% PROVINCE DE QUEBEC 08/18	250,000	0	100,000	150,000	CHF	165,375.00	0.13
3.375% PROVINCE D'ONTARIO 08/16	300,000	0	0	300,000	CHF	314,010.00	0.25
						705,685.00	0.57
CHILI / CHILE							
1% BANCO SANTANDER CHILE 14/17	0	500,000	300,000	200,000	CHF	202,600.00	0.16
1.375% BBVA CHILE 14/17	0	400,000	0	400,000	CHF	403,200.00	0.32
1.5% BANCO DE CHILE 13/19	700,000	0	500,000	200,000	CHF	207,100.00	0.17
1.75% BCO SANTANDER CHILE 13/19	600,000	0	300,000	300,000	CHF	312,900.00	0.25
						1,125,800.00	0.90
COREE DU SUD / SÜDKOREA							
0.5% HYUNDAI CAP.SERV. 14/17 SR S	0	400,000	0	400,000	CHF	398,600.00	0.32
0.75% KOREA DISTR.HEATING 13/16	500,000	0	0	500,000	CHF	503,000.00	0.40
1.50% KOREA RAIL. 13/19	500,000	0	0	500,000	CHF	523,500.00	0.42
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19	655,000	0	0	655,000	CHF	686,440.00	0.55
2.00% KOREA GAS CORP. 11/16	300,000	0	0	300,000	CHF	309,450.00	0.25
2.00% LG ELECTRONICS 12/16 - SR-	350,000	0	0	350,000	CHF	360,325.00	0.29
3.00% HYUNDAI CAP.SERV. 10/15	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						2,781,315.00	2.24
CURACAO / CURACAO							
1.5% TEVA PHARMA FIN. 12/18	0	100,000	0	100,000	CHF	104,300.00	0.08
						104,300.00	0.08
DANEMARK / DÄNEMARK							
1.50% DANSKE BANK 12/16	700,000	0	0	700,000	CHF	715,050.00	0.57
2.625% KOMMUNEKREDIT 06/16	200,000	0	0	200,000	CHF	209,400.00	0.17
						924,450.00	0.74
ESPAGNE / SPANIEN							
2.00% INST.CRED.OFICIA 05/16 SR-S	100,000	0	0	100,000	CHF	103,400.00	0.08
2.25% INST. CREDITO OFICIAL 09/17	295,000	0	95,000	200,000	CHF	210,400.00	0.17
2.595% TELEFONICA EM. 13/20	500,000	0	0	500,000	CHF	546,750.00	0.44
3% COMUNIDAD DE MADRID 09/14	380,000	0	380,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% INST.CRED.OFICIAL 07/24	400,000	200,000	0	600,000	CHF	702,600.00	0.56
3.45% TELEFONICA EM. 12/22	150,000	0	0	150,000	CHF	172,875.00	0.14
3.50% COMUNIDAD DE MADRID 08/15	300,000	325,000	0	625,000	CHF	634,500.00	0.51
						2,370,525.00	1.91

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
0.50% AT&T 14/19	0	300,000	0	300,000	CHF	301,800.00	0.24
0.625% WELLS FARGO 14/20 SR S	0	70,000	0	70,000	CHF	70,805.00	0.06
0.75% METROPOLITAN LIFE 14/19 S	0	700,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% JPMORGAN CHASE 14/20	0	1,000,000	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% GOLDMAN SACHS GRP 14/19	0	350,000	0	350,000	CHF	360,500.00	0.29
1.25% WELLS FARGO 14/24	0	70,000	0	70,000	CHF	73,675.00	0.06
1.375% AT&T 14/24	0	750,000	0	750,000	CHF	782,250.00	0.63
1.625% GOLDMAN SACHS 13/20 S.F.	0	250,000	0	250,000	CHF	260,875.00	0.21
2.375% CITIGROUP 05/15	165,000	0	0	165,000	CHF	167,574.00	0.13
2.50% BANK OF AMERICA 05/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% MORGAN STANLEY 05/15	400,000	0	0	400,000	CHF	408,120.00	0.33
2.75% AMERICAN INT.GROUP 06/16	0	300,000	0	300,000	CHF	314,250.00	0.25
3% BANK OF AMERICA 10/16	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% CITIGROUP 07/19	700,000	0	200,000	500,000	CHF	552,250.00	0.44
3.125% CITIGROUP 06/21-	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% METROPOLITAN LIFE 06/16	400,000	0	0	400,000	CHF	417,800.00	0.34
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	500,000	0	0	500,000	CHF	548,750.00	0.44
3.125% MORGAN STANLEY 07/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% HSBC FINANCE 06/16	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% AMERICAN INT.GROUP 07/17	300,000	0	0	300,000	CHF	322,050.00	0.26
4.00% SWISS RE. AMERICA HLDG 01/15	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	500,000	0	0	500,000	CHF	557,750.00	0.45
						5,138,449.00	4.13
FINLANDE / FINNLAND							
0.75% MUNICIPALITY FIN. 14/24 SR S	0	200,000	0	200,000	CHF	207,100.00	0.17
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	100,000	0	0	100,000	CHF	109,600.00	0.09
2.50% NORDIC INVESTM.BK 09/18	300,000	0	0	300,000	CHF	324,900.00	0.26
						641,600.00	0.52
FRANCE / FRANKREICH							
1.125% BFCM 14/19	0	500,000	0	500,000	CHF	517,250.00	0.42
1.125% BQUE FED.CRED.MUTU 14/20-	0	400,000	0	400,000	CHF	415,400.00	0.33
1.50% BPCE 14/21	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	1,044,000.00	0.84
1.625% FRANCE TELECOM 11/16	200,000	70,000	170,000	100,000	CHF	102,300.00	0.08
2% CIF EUROMORTGAGE 10/19	100,000	0	0	100,000	CHF	107,550.00	0.09
2.25% C.F.F. FIN.FONCIER 11/19	250,000	0	0	250,000	CHF	274,625.00	0.22
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	450,000	0	0	450,000	CHF	488,700.00	0.39
2.375% DEXIA MUNICIPAL AG.05/15	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% DEXIA MUNICIPAL AG.06/16-	100,000	0	0	100,000	CHF	102,640.00	0.08
2.375% SOCIETE GENERALE 12/22	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.5% AEROPORTS DE PARIS 10/17	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	500,000	0	0	500,000	CHF	570,000.00	0.46
2.50% BRE FIN. FRANCE 13/18	0	300,000	0	300,000	CHF	316,800.00	0.25
2.50% DEXIA MUNICIPAL AG.09/18	0	100,000	0	100,000	CHF	108,200.00	0.09
2.50% RCI BANQUE 12/15	100,000	150,000	0	250,000	CHF	252,900.00	0.20
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	100,000	0	0	100,000	CHF	111,600.00	0.09
2.625% RATP 06/19	350,000	0	0	350,000	CHF	392,525.00	0.32
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	250,000	0	0	250,000	CHF	312,250.00	0.25
2.625% S.N.C.F. 06/21	600,000	0	0	600,000	CHF	695,700.00	0.56

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.75% C.F.F. FIN.FONCIER 04/16	200,000	0	0	200,000	CHF	210,400.00	0.17
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	50,000	0	0	50,000	CHF	58,000.00	0.05
3% C.F.F. FIN.FONCIER 08/16	150,000	0	0	150,000	CHF	157,350.00	0.13
3.00% A.P.HOPITAUX PARIS 08/16	200,000	0	0	200,000	CHF	210,600.00	0.17
3.00% RCI BANQUE 11/14	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% VINCI 12/22	100,000	0	0	100,000	CHF	113,300.00	0.09
3.125% AEROPORTS DE PARIS 09/15	300,000	0	100,000	200,000	CHF	203,200.00	0.16
3.25% RATP 07/17	250,000	0	0	250,000	CHF	272,375.00	0.22
3.25% VILLE DE PARIS 08/18	200,000	0	0	200,000	CHF	224,100.00	0.18
3.375% SANOFI-AVENTIS 07/15	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
4% LVMH MOET HENNES. 08/15 T2	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						7,261,765.00	5.84
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
1.00% ANZ NATL INTL UK 14/20	0	200,000	0	200,000	CHF	207,400.00	0.17
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	0	800,000	310,000	490,000	CHF	508,865.00	0.41
1.375% ASB FINANCE S2 12/18	100,000	0	0	100,000	CHF	105,050.00	0.08
1.50% BNZ INTL FUNDING 12/18	0	300,000	0	300,000	CHF	312,150.00	0.25
1.875% WESTPAC SECURITIES 10/15	150,000	0	0	150,000	CHF	151,770.00	0.12
2.125% CREDIT AGRICOLE LDN 14/24	0	450,000	0	450,000	CHF	494,775.00	0.40
3% BANK OF SCOTLAND 06/16	140,000	100,000	240,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% BRADFORD & BINGLEY 06/16	100,000	0	0	100,000	CHF	104,100.00	0.08
3.25% BRADFORD & BINGLEY 07/15	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						1,884,110.00	1.51
HONDURAS / HONDURAS							
1.50% CABEI 13/19	300,000	0	100,000	200,000	CHF	209,400.00	0.17
						209,400.00	0.17
HONG KONG / HONGKONG							
1.375% CHINA CONSTR.BK 14/19	0	1,000,000	820,000	180,000	CHF	184,320.00	0.15
						184,320.00	0.15
ILES CAIMANS / KAIMANINSELN							
1.125% BCO SANTAND.(BR) GC 13/15	150,000	0	0	150,000	CHF	149,610.00	0.12
2.375% NEW YORK LIFE FUND.06/16	160,000	0	0	160,000	CHF	164,288.00	0.13
2.5% LGT FINANCE 10/17	100,000	0	0	100,000	CHF	105,350.00	0.08
2.75% LGT FINANCE 09/16	200,000	0	0	200,000	CHF	210,100.00	0.17
3.125% B. SANTANDER BR.GC 11/14-	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						629,348.00	0.51
IRLANDE / IRLAND							
2.177% RZD CAPITAL-LPN-13/18	100,000	0	0	100,000	CHF	82,000.00	0.07
2.375% DEPFA ACS BANK 06/19	0	100,000	0	100,000	CHF	107,850.00	0.09
3.25% DEPFA ACS BANK 06/31	0	100,000	0	100,000	CHF	123,300.00	0.10
3.375% UNICRED.BK IRELAND 12/17	0	500,000	320,000	180,000	CHF	192,060.00	0.15
						505,210.00	0.41
ITALIE / ITALIEN							
2.50% ITALY 05/15	365,000	0	365,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% ITALY 06/18	300,000	700,000	0	1,000,000	CHF	1,058,500.00	0.85
						1,058,500.00	0.85

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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-	425,000	0	0	425,000	CHF	428,825.00	0.34
2.50% BAA FUNDING 12/19 -SR-S-	500,000	100,000	0	600,000	CHF	627,300.00	0.50
						1,056,125.00	0.85
LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN							
1.875% HILTI 13/23	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
1.125% E.I.B. 12/23	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% B.E.I. 12/26	100,000	0	0	100,000	CHF	112,350.00	0.09
1.75% E.I.B. 13/33	0	200,000	0	200,000	CHF	229,700.00	0.18
2.00% B.E.I. 10/22	200,000	300,000	0	500,000	CHF	569,250.00	0.46
2.375% B.E.I. 05/20	100,000	400,000	0	500,000	CHF	564,500.00	0.45
2.50% LG ERSTE EUROP.KBK 06/19	0	150,000	0	150,000	CHF	159,975.00	0.13
2.50% LG EUROHYPO EUR HB 05/25	300,000	0	0	300,000	CHF	322,800.00	0.26
3.00% LG ERSTE EUROP.KBK 04/16	200,000	0	0	200,000	CHF	208,300.00	0.17
3.375% B.E.I. 07/27	300,000	0	0	300,000	CHF	403,200.00	0.32
						2,570,075.00	2.07
MEXIQUE / MEXIKO							
1.125% AMERICA MOVIL 12/18	0	250,000	0	250,000	CHF	255,875.00	0.21
						255,875.00	0.21
NORVEGE / NORWEGEN							
1.75% DNB BANK 12/18	500,000	0	0	500,000	CHF	525,250.00	0.42
1.875% DNB NOR BANK 11/16-	200,000	0	0	200,000	CHF	203,860.00	0.16
2.125% NORWEGIAN STATE R. 11/20	200,000	0	0	200,000	CHF	220,100.00	0.18
2.625% STATNETT 06/17	200,000	0	0	200,000	CHF	214,600.00	0.17
						1,163,810.00	0.94
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
2% BNZ INTL FUNDING 10/15	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
0.50% EBN 14/22 SR S	0	250,000	0	250,000	CHF	255,250.00	0.21
1.00% RABOBANK NED. 13/20	0	100,000	0	100,000	CHF	103,550.00	0.08
1.125% ABN AMRO BANK 13/18	100,000	0	0	100,000	CHF	103,250.00	0.08
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23	500,000	0	200,000	300,000	CHF	325,200.00	0.26
1.5% ACHMEA 13/19	500,000	0	400,000	100,000	CHF	103,500.00	0.08
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	200,000	0	0	200,000	CHF	217,500.00	0.17
1.87% NEDERLANDSE WATERSCH.10/20	500,000	0	100,000	400,000	CHF	436,200.00	0.35
2.00% RABOBANK NED. 12/19	500,000	0	200,000	300,000	CHF	321,000.00	0.26
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	200,000	0	0	200,000	CHF	216,500.00	0.17
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19	0	150,000	0	150,000	CHF	158,250.00	0.13
2.125% ING BANK 10/16	300,000	0	0	300,000	CHF	310,350.00	0.25
2.25% ABN AMRO BANK 11/18	200,000	0	0	200,000	CHF	215,700.00	0.17
2.375% ABN AMRO BK 11/16	200,000	0	0	200,000	CHF	204,860.00	0.16
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	0	300,000	0	300,000	CHF	334,050.00	0.27
2.50% ABN AMRO BANK 06/15	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.50% BANK NED.GEMEENTEN 05/25	0	300,000	0	300,000	CHF	361,200.00	0.29
2.625% BANK NED.GEMEENTEN 07/17	425,000	0	300,000	125,000	CHF	132,125.00	0.11
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	0	500,000	0	500,000	CHF	583,500.00	0.47
2.75% BANK NED.GEMEENTEN 03/15	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% BANK NED.GEMEENTEN 09/16	350,000	0	0	350,000	CHF	363,090.00	0.29
3.00% BHARTI AIRTEL INTL 14/20	0	700,000	550,000	150,000	CHF	160,500.00	0.13
3.125% RABOBANK NL 06/26	200,000	300,000	0	500,000	CHF	621,750.00	0.50
3.50% RABOBANK NEDERLAND 07/23	0	250,000	0	250,000	CHF	309,375.00	0.25
3.625% RABOBANK NED. 09/19	400,000	0	0	400,000	CHF	459,200.00	0.37
4% ING BANK 08/15	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						6,295,900.00	5.06
PEROU / PERU							
1.25% FONDO MIVIVIENDA 14/18	0	700,000	620,000	80,000	CHF	80,560.00	0.06
						80,560.00	0.06
POLOGNE / POLEN							
3.25% POLAND 07/19	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
SLOVAQUIE / SLOWAKEI							
1.375% SLOVAKIA 13/19	200,000	0	0	200,000	CHF	210,000.00	0.17
						210,000.00	0.17
SUEDE / SCHWEDEN							
1.125% NORDEA BANK 12/20	500,000	0	0	500,000	CHF	523,750.00	0.42
1.50% LANDSHYPOTEK 11/18 REG.S	50,000	0	0	50,000	CHF	52,675.00	0.04
1.625% SWEDBANK MORTGAGE 10/15	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18	400,000	0	0	400,000	CHF	426,400.00	0.34
2.125% AKADEMISKA HUS 10/18	100,000	0	0	100,000	CHF	107,250.00	0.09
2.125% SWEDBANK MORTGAGE 10/16	300,000	0	0	300,000	CHF	310,650.00	0.25
2.625% SWEDISH EXPORT CR.07/17	300,000	0	0	300,000	CHF	316,800.00	0.25
3.00% SWED. EXPORT CREDIT 09/18	200,000	0	0	200,000	CHF	218,700.00	0.18
3.25% AKADEMISKA HUS 07/15	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						1,956,225.00	1.57
SUISSE / SCHWEIZ							
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	0	250,000	0	250,000	CHF	254,125.00	0.20
0.375% THURGAUER KANT.BK 14/20	0	300,000	0	300,000	CHF	303,300.00	0.24
0.5% CANTON BAILE VILLE 13/18	100,000	0	0	100,000	CHF	101,950.00	0.08
0.5% CANTON BASEL-LAND. 14/22 SR S	0	150,000	0	150,000	CHF	153,300.00	0.12
0.50% BLG CRED.HYP. 13/18 '579'	0	500,000	0	500,000	CHF	507,300.00	0.41
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575	250,000	0	0	250,000	CHF	255,325.00	0.21
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	0	200,000	0	200,000	CHF	201,900.00	0.16
0.625% BLG CRED.HYP. 12/17 '561'	620,000	0	0	620,000	CHF	627,750.00	0.50
0.625% BQUE CANT.VALAIS 14/23	0	200,000	0	200,000	CHF	202,500.00	0.16
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	600,000	0	450,000	150,000	CHF	156,405.00	0.13
0.875% CLG BQ.CANT.12/22'428'	950,000	0	250,000	700,000	CHF	730,590.00	0.59
0.875% COOP 14/21	0	200,000	0	200,000	CHF	204,500.00	0.16
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'-	0	150,000	0	150,000	CHF	156,075.00	0.13
0.875% ZURICH CANT.BK 14/21'130'-	0	150,000	150,000	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	0	700,000	450,000	250,000	CHF	254,750.00	0.20
1% BELL HOLDING 13/18	0	300,000	0	300,000	CHF	305,400.00	0.25
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	0	350,000	0	350,000	CHF	366,975.00	0.29
1% ELSEVIER FINANCE 13/18	470,000	0	0	470,000	CHF	477,990.00	0.38
1% ROCHE KAPITALMARKT 12/18	0	400,000	0	400,000	CHF	413,000.00	0.33
1.00% BALOISE HOLDING 12/17	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% BASELLANDSCHAFT. KB 12/22	100,000	0	0	100,000	CHF	104,850.00	0.08
1.00% BLG CRED.HYP. 10/15 '529'	500,000	0	150,000	350,000	CHF	352,695.00	0.28
1.00% CANTON OF GENEVA 14/26 SR S	0	200,000	0	200,000	CHF	207,800.00	0.17
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	0	150,000	0	150,000	CHF	157,800.00	0.13
1.00% CITY OF ZURICH 14/27 SR S	0	300,000	0	300,000	CHF	311,250.00	0.25
1.00% CLG BQ.CANT.14/28 '459'	0	650,000	0	650,000	CHF	668,460.00	0.54
1.00% SIKA 12/18	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% VALIANT BANK 14/19	0	500,000	300,000	200,000	CHF	203,500.00	0.16
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	0	190,000	0	190,000	CHF	196,460.00	0.16
1.125% BLG CRED.HYP. 12/23'576'	0	350,000	0	350,000	CHF	371,350.00	0.30
1.125% BLG CRED.HYP.10/15 '532'	220,000	0	0	220,000	CHF	222,244.00	0.18
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	150,000	0	0	150,000	CHF	158,700.00	0.13
1.125% CLG BQ.CANT. 10/16 '402'	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	1,018,400.00	0.82
1.125% CLG BQ.CANT. 14/23 '449'	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% CLG BQ.CANT.14/23'449'	0	200,000	0	200,000	CHF	212,200.00	0.17
1.125% SIKA 13/19	180,000	0	180,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% ALLREAL HOLDING 14/19	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% B.CANT.THURGOVIE 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	206,600.00	0.17
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	600,000	0	500,000	100,000	CHF	107,160.00	0.09
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	0	100,000	0	100,000	CHF	106,550.00	0.09
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	200,000	0	0	200,000	CHF	214,000.00	0.17
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32	150,000	0	0	150,000	CHF	159,525.00	0.13
1.25% CANTON TICINO 12/27	0	500,000	200,000	300,000	CHF	317,400.00	0.26
1.25% CITY OF LAUSANNE 12/24	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% CLG BQ.CANT.12/24 S.424	300,000	0	0	300,000	CHF	321,300.00	0.26
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	300,000	200,000	200,000	300,000	CHF	313,950.00	0.25
1.25% KW LINTH-LIMMERN 14/24	0	200,000	0	200,000	CHF	205,200.00	0.16
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	0	740,000	240,000	500,000	CHF	509,500.00	0.41
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	500,000	300,000	100,000	700,000	CHF	760,900.00	0.61
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	600,000	200,000	0	800,000	CHF	889,040.00	0.71
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	0	300,000	0	300,000	CHF	328,620.00	0.26
1.25% SWISS CONFEDERAT.15/26	0	150,000	0	150,000	CHF	164,310.00	0.13
1.375% BLG CRED.HYP. 10/17 '527'	200,000	0	0	200,000	CHF	207,540.00	0.17
1.375% BLG CRED.HYP. 10/18'523'	200,000	0	0	200,000	CHF	209,080.00	0.17
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	0	300,000	0	300,000	CHF	323,490.00	0.26
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	0	250,000	0	250,000	CHF	271,100.00	0.22
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	100,000	0	0	100,000	CHF	108,250.00	0.09
1.375% BLG CRED.HYP.12/27'420'	0	500,000	0	500,000	CHF	540,750.00	0.43
1.375% BQUE CANT.FRIBOURG 10/15	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	300,000	0	0	300,000	CHF	324,300.00	0.26
1.375% BUCHER INDUSTRIES 14/24 SR S	0	400,000	0	400,000	CHF	416,400.00	0.33
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -	200,000	0	0	200,000	CHF	215,000.00	0.17
1.375% CANTON OF GENEVA 14/34 SR S	0	200,000	0	200,000	CHF	210,400.00	0.17
1.375% CLG BQ.CANT. 13/25 '432'	0	400,000	0	400,000	CHF	433,040.00	0.35
1.375% CLG BQ.CANT.11/21 S.412	250,000	0	0	250,000	CHF	269,175.00	0.22

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429'	200,000	150,000	0	350,000	CHF	377,405.00	0.30
1.375% CRH FIN.SWITZ.14/22 SR S	0	1,150,000	350,000	800,000	CHF	820,000.00	0.66
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 '564'	0	300,000	0	300,000	CHF	325,740.00	0.26
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	0	800,000	350,000	450,000	CHF	463,500.00	0.37
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	200,000	0	0	200,000	CHF	214,800.00	0.17
1.5% CLG BQ.CANT. 10/20 '403'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.5% CLG BQ.CANT. 12/29 '423'	100,000	200,000	0	300,000	CHF	328,020.00	0.26
1.5% PFB SCHW.HYP.12/40 '565'	150,000	200,000	0	350,000	CHF	378,350.00	0.30
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	400,000	0	0	400,000	CHF	434,680.00	0.35
1.50% BLG CRED.HYP.14/35 '601'	0	200,000	0	200,000	CHF	216,480.00	0.17
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	200,000	0	0	200,000	CHF	217,400.00	0.17
1.50% CANTON OF BERN 13/29	100,000	0	0	100,000	CHF	110,800.00	0.09
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/21	120,000	0	0	120,000	CHF	130,140.00	0.10
1.50% FLUGHAFEN ZUERICH 13/23	150,000	0	0	150,000	CHF	160,275.00	0.13
1.50% KUONI REISEN 13/19	0	400,000	250,000	150,000	CHF	153,525.00	0.12
1.50% MOBIMO HOLDING 13/18	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% NANT DE DRANCE 13/21	0	200,000	0	200,000	CHF	206,800.00	0.17
1.50% SWISS CONFEDERAT. 12/42	0	1,100,000	100,000	1,000,000	CHF	1,190,000.00	0.96
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	0	500,000	150,000	350,000	CHF	390,915.00	0.31
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19	100,000	0	0	100,000	CHF	105,400.00	0.08
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37	150,000	300,000	50,000	400,000	CHF	439,800.00	0.35
1.625% CLG BQ.CANT. 11/17 '407'	500,000	0	0	500,000	CHF	517,300.00	0.42
1.625% CLG BQ.CANT. 14/26'445'	0	200,000	0	200,000	CHF	221,600.00	0.18
1.625% CLG BQ.CANT.12/28 '422'-	0	500,000	200,000	300,000	CHF	332,820.00	0.27
1.625% CLG BQ.CANT.14/26 '445'	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% IMPLENIA 14/24 -S-	0	500,000	0	500,000	CHF	510,500.00	0.41
1.625% MOBIMO HOLDING 14/21	0	995,000	345,000	650,000	CHF	675,025.00	0.54
1.625% RAIFFEISEN CH 14/22	0	200,000	0	200,000	CHF	216,300.00	0.17
1.625% RAIFFEISEN CH GEN. 10/15	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% STRAUMANN 13/20	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% SWISSGRID 13/25	0	200,000	0	200,000	CHF	216,300.00	0.17
1.625% ZURICH CANT.BK 10/16'110'	0	500,000	0	500,000	CHF	509,200.00	0.41
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	150,000	0	110,000	40,000	CHF	43,660.00	0.04
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	50,000	0	0	50,000	CHF	55,775.00	0.04
1.75% BELL HOLDING 13/22	0	100,000	0	100,000	CHF	106,500.00	0.09
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	950,000	0	500,000	450,000	CHF	504,360.00	0.41
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	200,000	0	0	200,000	CHF	222,400.00	0.18
1.75% CANTON OF BERN 10/25	100,000	0	0	100,000	CHF	113,350.00	0.09
1.75% CANTON OF GENEVA 13/33	0	200,000	0	200,000	CHF	224,200.00	0.18
1.75% CANTON OF GENEVA 13/34	0	100,000	0	100,000	CHF	112,150.00	0.09
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	300,000	0	0	300,000	CHF	324,420.00	0.26
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	200,000	0	0	200,000	CHF	224,500.00	0.18
1.75% GIVAUDAN 14/24	0	130,000	0	130,000	CHF	141,635.00	0.11
1.75% LONZA SWISS FINANZ 13/19	100,000	300,000	0	400,000	CHF	414,800.00	0.33
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	0	400,000	0	400,000	CHF	415,000.00	0.33
1.75% SGS 14/24	0	550,000	350,000	200,000	CHF	218,500.00	0.18
1.75% SIKA 12/22	0	150,000	0	150,000	CHF	159,000.00	0.13
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	0	100,000	0	100,000	CHF	103,100.00	0.08
1.75% SWISSCOM 12/24	200,000	0	0	200,000	CHF	220,600.00	0.18
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	400,000	0	0	400,000	CHF	459,800.00	0.37
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	100,000	0	0	100,000	CHF	114,550.00	0.09

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 CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.875% CANTON BALE-VILLE 10/19	0	300,000	0	300,000	CHF	324,300.00	0.26
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	200,000	500,000	200,000	500,000	CHF	568,000.00	0.46
1.875% PSP SWISS PROPERTY 10/14	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% SIKA 13/23	300,000	0	100,000	200,000	CHF	214,700.00	0.17
1.875% SWISS LIFE HOLDING 13/23	900,000	0	0	900,000	CHF	960,750.00	0.77
2% CONFED. SUISSE 10/21	950,000	0	100,000	850,000	CHF	953,700.00	0.77
2% SWISS CONFEDERAT. 05/16 SR-S	1,050,000	0	1,050,000	0	CHF	0.00	0.00
2% SWISS CONFEDERAT.14/22 '3'	0	350,000	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20	340,000	0	340,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% BALOISE HOLDING 12/22	50,000	0	0	50,000	CHF	54,600.00	0.04
2.00% BQUE CANT.ARGOVIE 09/16	0	225,000	0	225,000	CHF	232,425.00	0.19
2.00% CANTON OF AARGAU 10/28	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26	400,000	0	200,000	200,000	CHF	230,000.00	0.18
2.00% CITY OF ZURICH 13/43	200,000	0	100,000	100,000	CHF	119,550.00	0.10
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	100,000	0	0	100,000	CHF	114,970.00	0.09
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	450,000	300,000	0	750,000	CHF	853,800.00	0.69
2.00% COOP 10/16	400,000	0	50,000	350,000	CHF	358,925.00	0.29
2.00% COOP 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	209,400.00	0.17
2.00% HOLCIM 13/22	0	450,000	150,000	300,000	CHF	322,200.00	0.26
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	0	430,000	0	430,000	CHF	629,950.00	0.51
2.00% SWISS CONFEDERATION 14/64	0	80,000	80,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20	850,000	0	0	850,000	CHF	893,350.00	0.72
2.00% SWISS PRIME SITE 14/24	0	350,000	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ZURICH CANT.BK 10/34 '115'	300,000	0	100,000	200,000	CHF	233,600.00	0.19
2.125% ADECCO 12/16	0	150,000	0	150,000	CHF	152,790.00	0.12
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	1,144,800.00	0.92
2.125% BLG CRED.HYP.05/18'395'	700,000	0	0	700,000	CHF	755,860.00	0.61
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41	150,000	0	0	150,000	CHF	180,150.00	0.14
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	200,000	0	0	200,000	CHF	221,300.00	0.18
2.125% CANTON TICINO 10/34	200,000	0	100,000	100,000	CHF	117,400.00	0.09
2.125% GIVAUDAN 11/21	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% KW LINTH-LIMMERN 10/17	200,000	0	0	200,000	CHF	208,100.00	0.17
2.125% RAIFFEISEN SWITZER. 11/19	0	300,000	0	300,000	CHF	324,300.00	0.26
2.125% SWISS REINSURANCE 11/17 SR-S	0	500,000	0	500,000	CHF	526,750.00	0.42
2.25% BALOISE-HOLDING 12/19	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BLG CRED.HYP. 05/16 S394	500,000	1,000,000	0	1,500,000	CHF	1,555,800.00	1.25
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17'396'	250,000	0	0	250,000	CHF	266,250.00	0.21
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 '511'	500,000	0	0	500,000	CHF	554,850.00	0.45
2.25% BLG CRED.HYP. 10/32 S519	700,000	0	300,000	400,000	CHF	484,960.00	0.39
2.25% BQUE CANT.ZH 05/15 S.100	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% CANTON OF BERN 10/23	100,000	0	0	100,000	CHF	116,200.00	0.09
2.25% CANTON OF BERN 11/26	200,000	0	0	200,000	CHF	237,700.00	0.19
2.25% CENTR.LOGEMENTS 05/17S25	300,000	0	0	300,000	CHF	318,150.00	0.26
2.25% CITY OF WINTERTHUR 14/39	0	100,000	0	100,000	CHF	119,700.00	0.10
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	550,000	0	400,000	150,000	CHF	173,430.00	0.14
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	450,000	0	200,000	250,000	CHF	315,600.00	0.25
2.25% ELECTR. D'EMOSSON 05/17	300,000	0	0	300,000	CHF	314,400.00	0.25
2.25% FLUGHAFEN ZUERICH 11/17	0	100,000	0	100,000	CHF	104,950.00	0.08
2.25% SULZER 11/16	395,000	0	45,000	350,000	CHF	359,800.00	0.29
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	920,000	0	0	920,000	CHF	1,033,988.00	0.83

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

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

Ethos - Bonds CHF

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devises / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.25% ZUERICH VERSICH. 11/17	300,000	0	0	300,000	CHF	316,050.00	0.25
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	350,000	0	0	350,000	CHF	414,995.00	0.33
2.375% CANTON OF BERN 10/22	0	500,000	0	500,000	CHF	578,750.00	0.47
2.375% CANTON OF LUCERNE 11/27	300,000	0	200,000	100,000	CHF	121,700.00	0.10
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	200,000	0	0	200,000	CHF	238,160.00	0.19
2.375% EUROFIMA 05/20	350,000	0	150,000	200,000	CHF	225,000.00	0.18
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	0	200,000	0	200,000	CHF	215,700.00	0.17
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	100,000	0	0	100,000	CHF	109,300.00	0.09
2.375% PFB SCHW.HYP. 11/24 S.540	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	200,000	0	0	200,000	CHF	242,460.00	0.19
2.50% BLG CRED.HYP. 05/19'397'	0	300,000	0	300,000	CHF	335,670.00	0.27
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	400,000	0	200,000	200,000	CHF	241,020.00	0.19
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 05/17	100,000	0	0	100,000	CHF	107,150.00	0.09
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18	100,000	0	0	100,000	CHF	109,600.00	0.09
2.50% CANTON BALE-VILLE 05/15	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CANTON TICINO 06/16	35,000	0	35,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400	100,000	0	0	100,000	CHF	115,780.00	0.09
2.50% CONFED.SUISSE 03/16 SR-S	1,750,000	0	1,750,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% GALENICA 10/17	500,000	0	0	500,000	CHF	527,750.00	0.42
2.50% GEORG FISCHER 13/22	300,000	150,000	0	450,000	CHF	496,350.00	0.40
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	600,000	200,000	0	800,000	CHF	1,086,400.00	0.87
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	100,000	0	0	100,000	CHF	119,650.00	0.10
2.55% CITY OF ZURICH 06/36	200,000	0	0	200,000	CHF	257,200.00	0.21
2.625% ADECCO 12/20	300,000	0	100,000	200,000	CHF	223,500.00	0.18
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	200,000	0	0	200,000	CHF	250,960.00	0.20
2.625% CLG BQ.CANT. 09/19 '394'	0	500,000	0	500,000	CHF	552,950.00	0.44
2.625% CLG BQ.CANT.09/21 '397'	0	500,000	0	500,000	CHF	579,750.00	0.47
2.625% KANTON OF BASEL-LAND. 11/30	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% OC OERLIKON CORP. 14/24	0	200,000	0	200,000	CHF	217,300.00	0.17
2.625% PFB SCHW.HYP. 11/31 '548'	300,000	0	0	300,000	CHF	378,960.00	0.30
2.625% PSP SWISS PROPERTY 06/16	160,000	0	60,000	100,000	CHF	102,650.00	0.08
2.625% SWISSCOM 10/22	0	500,000	0	500,000	CHF	581,250.00	0.47
2.75% BLG CRED.HYP.06/20 S.409	1,050,000	0	1,050,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	115,000	0	0	115,000	CHF	120,865.00	0.10
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% EUROFIMA 03/15	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% KW LINTH-LIMMERN 10/22	250,000	0	0	250,000	CHF	282,625.00	0.23
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	300,000	0	0	300,000	CHF	339,300.00	0.27
2.875% EUROFIMA 05/30	0	500,000	0	500,000	CHF	646,000.00	0.52
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	200,000	0	0	200,000	CHF	222,100.00	0.18
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	400,000	0	250,000	150,000	CHF	173,250.00	0.14
3% BALOISE HOLDING 11/21	500,000	200,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
3% CONFED.SUISSE 03/18 SR-S	600,000	0	0	600,000	CHF	659,400.00	0.53
3% HOLCIM 12/22	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3% SWISS CONFEDERAT. 04/19 SR-S	500,000	1,400,000	0	1,900,000	CHF	2,158,970.00	1.74
3% VILLE DE BERNE 08/16	150,000	600,000	0	750,000	CHF	777,600.00	0.63
3.00% BLG CRED.HYP. 06/17'403'	200,000	0	0	200,000	CHF	214,800.00	0.17
3.00% EUROFIMA 07/24	200,000	300,000	200,000	300,000	CHF	370,050.00	0.30
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	100,000	0	0	100,000	CHF	115,400.00	0.09
3.00% LONZA SWISS FINANZ 12/22	400,000	100,000	0	500,000	CHF	548,250.00	0.44

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.00% SGS 11/21	315,000	0	115,000	200,000	CHF	232,500.00	0.19
3.125% CENTR.LOGEMENTS 07/16 S32	0	1,000,000	0	1,000,000	CHF	1,060,000.00	0.85
3.125% CITY OF ZURICH 08/17	130,000	600,000	0	730,000	CHF	780,370.00	0.63
3.125% IMPLENIA 10/16	300,000	100,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% RAIFFEISEN STE CO.06/16	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% SUB. UBS 06/16	500,000	0	0	500,000	CHF	518,500.00	0.42
3.25% CANTON BALE-VILLE 08/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19'382'	300,000	0	0	300,000	CHF	344,910.00	0.28
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	300,000	200,000	0	500,000	CHF	669,600.00	0.54
3.25% SWISSCOM 09/18	140,000	0	0	140,000	CHF	156,170.00	0.13
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	0	500,000	0	500,000	CHF	549,000.00	0.44
3.375% EUROFIMA 04/20	505,000	0	0	505,000	CHF	601,707.50	0.48
3.375% GEORG FISCHER 10/16	50,000	200,000	50,000	200,000	CHF	207,340.00	0.17
3.5% BQUE CANT.ARGOVIE 08/17	250,000	0	0	250,000	CHF	272,750.00	0.22
3.50% BQUE CANT. ST-GALL 07/17	300,000	0	0	300,000	CHF	326,700.00	0.26
3.50% COOP 09/14	220,000	0	220,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	750,000	150,000	200,000	700,000	CHF	1,045,800.00	0.84
3.625% NOVARTIS 08/15	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	165,082.50	0.13
3.75% SWISS CONFEDERAT.01/15 SR-S	800,000	0	800,000	0	CHF	0.00	0.00
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	300,000	0	0	300,000	CHF	344,700.00	0.28
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	800,000	0	0	800,000	CHF	1,044,000.00	0.84
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	1,200,000	0	0	1,200,000	CHF	1,741,560.00	1.40
4% CONFED.SUISSE 99/49	310,000	0	0	310,000	CHF	600,005.00	0.48
4% HOLCIM 09/18	300,000	0	150,000	150,000	CHF	168,900.00	0.14
4.00% SWISSCOM 08/15	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
4.125% SUB.UBS 07/17	300,000	0	0	300,000	CHF	329,700.00	0.26
4.25% CONFED.SUISSE 97/17 SR-S	1,450,000	0	1,450,000	0	CHF	0.00	0.00
4.25% GIVAUDAN 09/14	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
4.25% OC OERLIKON CORP. 12/16	540,000	200,000	540,000	200,000	CHF	211,300.00	0.17
4.5% ROCHE KAPITALMARKT 09/17	500,000	0	200,000	300,000	CHF	329,550.00	0.26
						75,969,007.00	61.06
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						120,708,384.00	97.02

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 - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,001,078.54	1,275,762.58
- à terme / Terminguthaben	4,268,972.47	467,153.40
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	51,334,327.92	49,246,957.90
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Options / Optionen	-9,539.04	0.00
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	60,077.33	245.92
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	670,717.30	521,256.84
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	57,325,634.52	51,511,376.64
Dont à déduire / Abzüglich:		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	37,016.61	32,130.32
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	57,288,617.91	51,479,246.32
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	574,465.19	556,673.46
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	99.73	92.48

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2014

		Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
Fortune nette du compartiment		57,288,617.91	100.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	brut	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	net	-	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	brut	13,565,314.46	23.68%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	net	5,194,426.90	9.07%
Risque de crédit	brut	-	0.00%
Risque de crédit	net	-	0.00%
Risque de change	brut	13,565,314.46	23.68%
Risque de change	net	5,194,426.90	9.07%

Les informations au 31 décembre 2014 sont présentées selon l'approche "Commitment II".

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".

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.

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES (suite)

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	2014	2013
--	------	------

TER	0.54	0.53
-----	------	------

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
--	------	------

PTR	109	30
-----	-----	----

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 31.12.2014

		Total	% des Nettovermögens des Teilvermögens
		CHF	
Nettovermögen des Teilvermögens		57,288,617.91	100.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Brutto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktionen)	Netto	-	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Brutto	13,565,314.46	23.68%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	Netto	5,194,426.90	9.07%
Kreditrisiko	Brutto	-	0.00%
Kreditrisiko	Netto	-	0.00%
Wechselkursrisiko	Brutto	13,565,314.46	23.68%
Wechselkursrisiko	Netto	5,194,426.90	9.07%

Die Informationen per 31. Dezember 2014 sind nach dem Ansatz "Commitment II" vorgelegt.

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.

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 (%)

2014

2013

TER

0.54

0.53

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

2014

2013

PTR

109

30

5) Angaben zu Vereinbarungen
bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	9,804.03	11,104.98
Produits des obligations / Erträge der Obligationen	1,726,017.64	1,373,185.93
Produits des papiers monétaires / Erträge der Geldmarktpapiere	7,057.34	9,122.62
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	27,845.93	15,462.55
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE	1,770,724.94	1,408,876.08
Dont à déduire / Abzüglich:		
Intérêts passifs / Passivzinsen	0.09	0.44
Frais de révision / Prüfaufwand	12,510.00	12,960.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	19,057.49	18,778.64
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)	236,856.38	233,391.73
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)	16,334.92	16,095.99
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	7,975.46	5,538.75
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8,289.48	0.00
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN	301,023.82	286,765.55
REVENU NET / NETTOERTRAG	1,469,701.12	1,122,110.53
Pertes de capital nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-2,416,756.74	-578,036.32
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG	-947,055.62	544,074.21
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	6,140,723.98	-4,545,063.06
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG	5,193,668.36	-4,000,988.85
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	2.56	2.02
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) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,469,701.12	1,122,110.53
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	4,838.22	23,908.28
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1,474,539.34	1,146,018.81
Dividendes 2014 / Dividenden 2014		
CHF 2.55 brut à chacune des 574,465.19 parts en circulation au 31.12.2014	1,464,886.23	
Bruttobetrag CHF 2.55 Ausschüttung an die 574,465.19 Anteile im Umlauf am 31.12.2014		
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		
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	9,653.11	4,838.22

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	01.01.2014	556,673.46	01.01.2013	543,534.07	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		23,731.74		13,139.39	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-5,940.01		0.00	
Etat au / Bestand per	31.12.2014	574,465.19	31.12.2013	556,673.46	
		CHF		CHF	
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2014	51,479,246.32	01.01.2013	55,355,424.25	
Distribution / Ausschüttung		-1,144,050.59		-1,142,272.32	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,759,753.82		1,267,083.24	
Résultat total / Gesamterfolg		5,193,668.36		-4,000,988.85	
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	57,288,617.91	31.12.2013	51,479,246.32	

Ethos - Bonds International

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

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	57,288,617.91	51,479,246.32	55,355,424.25
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	99.73	92.48	101.84
Dividendes / Dividenden	2.55	2.05	2.10
	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	574,465.19	556,673.46	543,534.07

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	12,821.72	0.02
CAD					CAD	3,417.50	0.01
CHF					CHF	360,690.73	0.63
DKK					DKK	48,119.25	0.08
EUR					EUR	114.24	0.00
GBP					GBP	10,092.69	0.02
JPY					JPY	3,168.08	0.01
MXN					MXN	263,624.99	0.46
MYR					MYR	3,732.48	0.01
NOK					NOK	106,769.18	0.19
NZD					NZD	83,766.75	0.15
PLN					PLN	177.77	0.00
SEK					SEK	94,664.50	0.17
SGD					SGD	275.91	0.00
USD					USD	9,563.81	0.02
ZAR					ZAR	78.94	0.00
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						1,001,078.54	1.75
- A TERME / TERMINGUTHABEN							
CALL 48H, RABOBK UTRECHT					AUD	300,866.61	0.52
CALL 48H, RABOBK UTRECHT					CAD	1,055,203.47	1.84
CALL 48H, RABOBK UTRECHT					USD	1,341,427.50	2.34
CALL 48H, SOCGEN PARIS					GBP	170,428.39	0.30
CALL 48H, SOCGEN PARIS					USD	1,401,046.50	2.44
TOTAL AVOIRS A TERME / TOTAL TERMINGUTHABEN						4,268,972.47	7.45
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						5,270,051.01	9.19
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	150,000	0	0	150,000	EUR	180,436.06	0.31
1.25% GERMANY 11/16 '161'	380,000	170,000	0	550,000	EUR	677,146.74	1.18
1.75% GERMANY 10/15	100,000	0	0	100,000	EUR	121,637.36	0.21
2.50% GERMANY 10/15 S.156	174,000	0	0	174,000	EUR	209,525.50	0.37
2.60% KRED.WIEDER.-GL.-07/37	16,000,000	0	16,000,000	0	JPY	0.00	0.00
3.25% GERMANY 10/42	100,000	300,000	0	400,000	EUR	692,243.13	1.21
3.5% GERMANY 09/19	470,000	130,000	0	600,000	EUR	836,588.83	1.46
3.75% GERMANY 04/15	500,000	0	300,000	200,000	EUR	240,004.28	0.42
4% GERMANY 05/37	340,000	0	0	340,000	EUR	624,429.36	1.09
5.50% GERMANY 00/31	100,000	0	0	100,000	EUR	199,926.88	0.35
6.25% GERMANY 00/30	50,000	0	0	50,000	EUR	105,197.96	0.18
6.25% GERMANY 94/24	174,000	91,000	0	265,000	EUR	483,386.65	0.84
						4,370,522.75	7.62

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devisen / 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	250,000	0	USD	0.00	0.00
3.5% NAT.AUSTRALIA BK 09/15 SR-S-	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
4.50% AUSTRALIA 09/20 'TB126T	0	1,875,000	0	1,875,000	AUD	1,688,654.51	2.95
4.50% AUSTRALIA 10/14 'TB131'	125,000	0	125,000	0	AUD	0.00	0.00
4.75% AUSTRALIA 10/16 S.TB130	0	515,000	0	515,000	AUD	433,334.56	0.76
5.25% AUSTRALIA 05/19 '122'	0	2,140,000	0	2,140,000	AUD	1,951,905.96	3.40
5.75% AUSTRALIE 07/21'TB124'	210,000	0	0	210,000	AUD	203,816.56	0.36
						4,277,711.59	7.46
AUTRICHE / ÖSTERREICH							
3.50% AUSTRIA 04/15	74,000	0	0	74,000	EUR	90,616.67	0.16
3.50% AUSTRIA 05/21	87,000	0	0	87,000	EUR	126,968.76	0.22
4.15% AUSTRIA 06/37	50,000	0	50,000	0	EUR	0.00	0.00
4.35% AUSTRIA 08/19 144A	70,000	0	0	70,000	EUR	99,436.14	0.17
4.65% AUSTRIA 03/18 S.2 -144A-	214,000	0	0	214,000	EUR	293,866.47	0.51
6.25% AUSTRIA 97/27 S.6	49,000	0	0	49,000	EUR	96,361.22	0.17
						707,249.26	1.23
BELGIQUE / BELGIEN							
2.25% BELGIUM 13/23 '68'-S-	100,000	0	0	100,000	EUR	135,920.66	0.24
3.25% BELGIUM (LIN.)06/16 '47'	147,000	0	147,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% BELGIUM (LIN.)09/15'56' S	100,000	0	0	100,000	EUR	121,186.47	0.21
3.75% BELGIUM (LIN.)10/20 '58'	100,000	0	0	100,000	EUR	144,193.75	0.25
4.00% BELGIUM (LIN.)06/22 S48	0	50,000	0	50,000	EUR	75,261.88	0.13
5.00% BELGIUM (LIN.) 04/35'44' S	73,000	27,000	75,000	25,000	EUR	47,504.12	0.08
5.50% BELGIUM (LIN.) 98/28'31'	68,000	32,000	0	100,000	EUR	183,277.37	0.32
						707,344.25	1.23
CANADA / KANADA							
1.50% ROYAL BK CANADA 13/18 'E'	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
2% CANADA 09/14	372,000	548,000	920,000	0	CAD	0.00	0.00
4.00% CANADA 05/16 'YB43'	131,000	869,000	0	1,000,000	CAD	894,085.48	1.56
4.25% CANADA 07/18	131,000	3,319,000	0	3,450,000	CAD	3,266,435.79	5.70
5.75% CANADA 01/33 'XG49'	144,000	0	0	144,000	CAD	188,975.33	0.33
9% CANADA 94/25 S.A76	126,000	0	0	126,000	CAD	181,072.60	0.32
						4,530,569.20	7.90
COLOMBIE / KOLUMBIEN							
7.75% COLOMBIA (DUAL)10/21	0	3,925,000,000	0	3,925,000,000	COP	1,760,536.09	3.07
						1,760,536.09	3.07
COREE DU SUD / SÜDKOREA							
2.125% KOREA 14/24 -SR-REG.S	0	450,000	0	450,000	EUR	569,952.14	0.99
7.125% KOREA -GLOBAL- 09/19	0	1,525,000	475,000	1,050,000	USD	1,258,060.76	2.19
						1,828,012.90	3.19
DANEMARK / DÄNEMARK							
1.125% KOMMUNEKREDIT 13/18 SR-S-	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
4% DENMARK 08/19	300,000	1,125,000	180,000	1,245,000	DKK	238,987.37	0.42
4.00% DENMARK 05/17	235,000	1,150,000	5,000	1,380,000	DKK	248,417.83	0.43

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
4.5% DENMARK 07/39	250,000	0	250,000	0	DKK	0.00	0.00
7% DENMARK 94/24	100,000	0	100,000	0	DKK	0.00	0.00
						487,405.20	0.85
ESPAGNE / SPANIEN							
4% SPAIN 10/20	87,000	200,000	0	287,000	EUR	400,353.80	0.70
4% SPAIN 12/15	200,000	0	0	200,000	EUR	245,402.90	0.43
4.20% SPAIN 05/37	150,000	0	0	150,000	EUR	226,100.12	0.39
4.71% TELEFONICA EMIS. 12/20 -SR-S	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
4.8% SPAIN 08/24	70,000	0	0	70,000	EUR	107,777.44	0.19
5.40% SPAIN 13/23 SR-S-	200,000	0	0	200,000	EUR	314,877.99	0.55
5.50% SPAIN 02/17	167,000	473,000	0	640,000	EUR	867,573.44	1.51
6.00% SPAIN 98/29	128,000	0	0	128,000	EUR	223,099.11	0.39
						2,385,184.80	4.16
ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN							
0.125% T'NOTE USA 12/14 AP-2014	525,000	0	525,000	0	USD	0.00	0.00
0.25% WORLDBANK 14/17 '11054'	0	500,000	225,000	275,000	EUR	332,717.22	0.58
0.625% INTL FINANCE 13/16 T.62	1,000,000	0	0	1,000,000	USD	991,483.84	1.73
0.75% T'NOTE USA 12/17 'AG-2017'	520,000	0	0	520,000	USD	511,142.56	0.89
1.00% WORLDBANK 02/14	300,000	0	300,000	0	USD	0.00	0.00
1.25% T'NOTE USA 10/15'R'	435,000	0	435,000	0	USD	0.00	0.00
1.25% T'NOTE USA 12/19 G-2019	0	500,000	0	500,000	USD	492,126.58	0.86
1.375% IBM 12/19 SR REG.S	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
1.375% T'NOTE USA13/18 'AA2018'	600,000	0	0	600,000	USD	597,466.56	1.04
1.75% T'NOTE USA 09/14 J-2014	524,000	0	524,000	0	USD	0.00	0.00
2.25% INTERNATIONAL FIN.10/14 144A	490,000	0	490,000	0	USD	0.00	0.00
2.25% T'NOTE USA 10/15	174,000	0	0	174,000	USD	173,185.51	0.30
2.375% T'NOTE USA 09/14 S-2014	98,000	0	98,000	0	USD	0.00	0.00
2.375% T'NOTE USA 09/16 H-2016	220,000	0	220,000	0	USD	0.00	0.00
2.75% T'NOTE USA 09/19 B-2019	300,000	350,000	0	650,000	USD	679,497.40	1.19
2.95% MICROSOFT 09/14	140,000	0	140,000	0	USD	0.00	0.00
3.25% T'NOTE USA 09/16 S-2016	961,000	0	961,000	0	USD	0.00	0.00
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-2020'	548,000	350,000	548,000	350,000	USD	379,491.86	0.66
3.50% T'BOND USA 09/39	253,000	0	23,000	230,000	USD	262,876.67	0.46
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	427,000	300,000	0	727,000	USD	788,094.45	1.37
3.75% T'BOND USA 11/41	250,000	0	0	250,000	USD	299,682.14	0.52
3.75% T'NOTE USA 08/18	388,000	0	0	388,000	USD	420,031.82	0.73
4.125% T'NOTE USA 05/15 C-2015	102,000	0	102,000	0	USD	0.00	0.00
4.25% T'NOTE USA 04/14 E-2014	153,000	0	153,000	0	USD	0.00	0.00
4.375% T'BOND USA 08/38	240,000	0	195,000	45,000	USD	58,595.12	0.10
4.375% T'BOND USA 10/40	410,000	0	0	410,000	USD	536,213.04	0.94
4.50% T'BOND USA 09/39	314,000	0	14,000	300,000	USD	397,697.75	0.69
4.50% T'NOTE USA 05/15 F-2015	472,000	0	472,000	0	USD	0.00	0.00
4.75% T'BOND USA 07/37	231,000	0	231,000	0	USD	0.00	0.00
4.75% WORLDBKANK 05/35	53,000	0	0	53,000	USD	67,193.29	0.12
6% T'BOND USA 96/26	88,000	0	88,000	0	USD	0.00	0.00
6.125% T'BOND USA 97/27	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
6.25% T'BOND USA 00/30	274,000	0	274,000	0	USD	0.00	0.00
6.25% T'BOND USA 93/23	300,000	0	300,000	0	USD	0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
7.875% T'BOND USA 91/21	540,000	0	540,000	0	USD	0.00	0.00
8% T'BOND USA 91/21	174,000	0	174,000	0	USD	0.00	0.00
						6,987,495.81	12.19
FINLANDE / FINNLAND							
1.875% FINLAND 11/17	0	540,000	0	540,000	EUR	677,881.83	1.18
4.00% FINLAND 09/25	100,000	0	0	100,000	EUR	159,000.11	0.28
						836,881.94	1.46
FRANCE / FRANKREICH							
1.625% CDC CAISSE DEP.CON. 12/15	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
2.50% FRANCE (BTAN) 09/14	175,000	0	175,000	0	EUR	0.00	0.00
3.50% FRANCE (OAT) 04/15	298,000	850,000	198,000	950,000	EUR	1,154,298.41	2.01
3.50% FRANCE (OAT) 09/20	300,000	20,000	0	320,000	EUR	451,327.41	0.79
3.50% FRANCE (OAT) 10/26	0	200,000	0	200,000	EUR	303,968.34	0.53
3.75% FRANCE (OAT) 05/21	394,000	60,000	0	454,000	EUR	662,159.00	1.16
4.00% FRANCE (OAT) 05/38	157,000	0	0	157,000	EUR	270,828.89	0.47
4.00% FRANCE (OAT) 05/55	122,000	0	0	122,000	EUR	230,011.67	0.40
4.125% C.F.F. FIN.FONCIER 07/17	268,000	0	268,000	0	EUR	0.00	0.00
4.75% FRANCE (OAT) 03/35	307,000	0	0	307,000	EUR	568,414.44	0.99
						3,641,008.16	6.35
GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN							
0% STRIPS UK -PRIN- 071215	70,000	0	0	70,000	GBP	108,074.84	0.19
2.625% ANGLO AM.CAP. 12/17 SR-S	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
3% CREDIT AGRICOLE LDN 12/17 T769-S	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
4.00% BRITISH TREASURY 06/16	130,000	60,000	0	190,000	GBP	311,832.60	0.54
4.00% BRITISH TREASURY 09/22	50,000	0	50,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	201,000	0	201,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 06/27	150,000	0	150,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	87,000	15,000	12,000	90,000	GBP	193,668.87	0.34
4.25% BRITISH TREASURY 08/49	140,000	0	140,000	0	GBP	0.00	0.00
4.5% BRITISH TREASURY 07/42	79,000	50,000	129,000	0	GBP	0.00	0.00
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	124,000	0	124,000	0	GBP	0.00	0.00
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	150,000	0	0	150,000	GBP	273,444.98	0.48
5.00% BRITISH TREASURY 07/18	61,000	1,299,000	0	1,360,000	GBP	2,385,476.91	4.16
6% BRITISH TREASURY 98/28	83,000	0	83,000	0	GBP	0.00	0.00
8% BRITISH TREASURY 96/21	42,000	0	42,000	0	GBP	0.00	0.00
						3,272,498.20	5.71
IRLANDE / IRLAND							
4.4% IRELAND 08/19	85,000	0	85,000	0	EUR	0.00	0.00
4.50% IRELAND 04/20	93,000	0	93,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
ITALIE / ITALIEN							
0% STRIPS ITALIE-INT-(5.75%) 010233	245,000	0	245,000	0	EUR	0.00	0.00
3.00% ITALY (BTP) 10/15	327,000	0	327,000	0	EUR	0.00	0.00
3.70% ITALY 96/16	61,000,000	0	61,000,000	0	JPY	0.00	0.00
3.75% ITALY (BTP) 06/16	122,000	0	122,000	0	EUR	0.00	0.00
4.50% ITALY (BTP) 04/20	650,000	0	650,000	0	EUR	0.00	0.00
4.50% ITALY (BTP) 08/18	100,000	100,000	200,000	0	EUR	0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
4.75% ITALY (BTP) 08/23	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
4.75% ITALY (BTP) 11/21	275,000	0	275,000	0	EUR	0.00	0.00
5.00% ITALY (BTP) 03/34	226,000	0	226,000	0	EUR	0.00	0.00
5.75% ITALIE 01/16	224,000	0	224,000	0	EUR	0.00	0.00
6.00% ITALY (BTP) 99/31	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
6.50% ITALY (BTP) 97/27	218,000	0	218,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
JAPON / JAPAN							
0.30% JAPAN 11/16 N.100	90,000,000	0	90,000,000	0	JPY	0.00	0.00
0.8% JAPAN 10/20 N.311	65,000,000	0	0	65,000,000	JPY	562,476.70	0.98
1.00% JAPAN 03/23 N.61	121,750,000	0	36,750,000	85,000,000	JPY	750,826.02	1.31
1.00% JAPAN 12/21 N.320	30,000,000	0	0	30,000,000	JPY	264,263.96	0.46
1.10% JAPAN 03/33 N.10	84,250,000	0	84,250,000	0	JPY	0.00	0.00
1.10% JAPAN 10/20 N.309	49,800,000	0	0	49,800,000	JPY	436,998.38	0.76
1.30% JAPAN 05/15 N.269	66,800,000	0	0	66,800,000	JPY	555,072.37	0.97
1.30% JAPAN 09/19 N.304	102,950,000	0	0	102,950,000	JPY	904,536.55	1.58
1.50% JAPAN 05/15 N.273	12,200,000	0	12,200,000	0	JPY	0.00	0.00
1.50% JAPAN 08/18 N.296	93,500,000	0	0	93,500,000	JPY	818,252.64	1.43
1.60% JAPAN 06/15 N.276-	97,150,000	0	97,150,000	0	JPY	0.00	0.00
1.60% JAPAN 12/32 N.136	100,000,000	0	100,000,000	0	JPY	0.00	0.00
1.75% DEVELO.BANK OF JAPAN 07/17	60,000,000	0	60,000,000	0	JPY	0.00	0.00
1.80% JAPAN 13/43 N.38	25,000,000	25,000,000	50,000,000	0	JPY	0.00	0.00
1.90% JAPAN 01/21 N.50	70,200,000	0	0	70,200,000	JPY	648,980.06	1.13
1.90% JAPAN 09/29 N.109	60,000,000	0	60,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.10% JAPAN 05/25 N.80	100,000,000	0	100,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.10% JAPAN 09/29 N.114	29,400,000	0	29,400,000	0	JPY	0.00	0.00
2.20% JAPAN 09/39 N.31	25,000,000	0	25,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.20% JAPAN 09/49 N.2	15,000,000	10,000,000	25,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.30% JAPAN 06/35 N.21	34,100,000	0	34,100,000	0	JPY	0.00	0.00
						4,941,406.68	8.62
LUXEMBOURG / LUXEMBURG							
1.40% B.E.I. 05/17	68,000,000	0	68,000,000	0	JPY	0.00	0.00
2.75% EUR. FIN. STAB. 11/16 '1'	458,000	0	0	458,000	EUR	573,812.34	1.00
4.625% B.E.I. 04/20 S.1620/01	366,000	0	366,000	0	EUR	0.00	0.00
						573,812.34	1.00
MALAISIE / MALAYSIA							
4.378% MALAYSIA S09/0002 09/19	300,000	0	300,000	0	MYR	0.00	0.00
						0.00	0.00
MEXIQUE / MEXIKO							
10% MEXICO 04/24 'M' MXN100	7,000	0	0	7,000	MXN	62,058.47	0.11
10% MEXICO 06/36 MXN100	5,000	0	0	5,000	MXN	47,514.53	0.08
6.5% MEXICO 11/22 MXN100	0	320,000	0	320,000	MXN	2,266,015.46	3.95
7.50% MEXICO 07/27 MXN100	9,500	0	0	9,500	MXN	71,660.10	0.13
7.75% MEXICO 08/17 MXN100	8,000	0	8,000	0	MXN	0.00	0.00
8% MEXICO 10/20 MXN100	5,000	0	0	5,000	MXN	37,996.57	0.07
9.50% MEXICO 04/14 MXN 100	4,700	0	4,700	0	MXN	0.00	0.00
						2,485,245.13	4.34

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
NORVEGE / NORWEGEN							
1.875% NORDEA EIENDOMSKR.11/14 -S-	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
2.75% DNB BOLIGKREDIT12/22 S.75	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
3.20% DNB BANK 12/17 'S1'SR REG.S	500,000	0	500,000	0	USD	0.00	0.00
4.25% NORWAY 06/17	475,000	6,200,000	200,000	6,475,000	NOK	927,465.60	1.62
						927,465.60	1.62
NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND							
6% NEW ZEALAND 05/17	0	860,000	0	860,000	NZD	712,029.81	1.24
						712,029.81	1.24
PAYS-BAS / NIEDERLANDE							
2.25% NETHERLANDS12/22 SR-144A-S-	125,000	200,000	0	325,000	EUR	444,078.94	0.77
3.75% NETHERLANDS 04/14 SR-144A	170,000	0	170,000	0	EUR	0.00	0.00
3.75% NETHERLANDS 06/23	83,000	37,000	0	120,000	EUR	181,753.00	0.32
4.00% NETHERLANDS 05/37 SR-144A	40,000	0	40,000	0	EUR	0.00	0.00
4.00% NETHERLANDS 08/18 SR-144A	352,000	0	100,000	252,000	EUR	345,889.56	0.60
4.00% RABOBANK 12/22 -SR-S	200,000	0	200,000	0	GBP	0.00	0.00
5.50% NETHERLANDS 98/28	70,000	0	40,000	30,000	EUR	56,254.95	0.10
						1,027,976.45	1.79
PEROU / PERU							
7.84% PERU(DUAL)05/20SR(PEN1000)-S-	0	4,750	0	4,750	PEN	1,811,535.94	3.16
						1,811,535.94	3.16
PHILIPPINES / PHILIPPINEN							
3.90% PHILIPPINES-DUAL-12/22-	0	87,000,000	0	87,000,000	PHP	1,887,883.81	3.29
						1,887,883.81	3.29
POLOGNE / POLEN							
3.625% POLAND 06/16 S.14	85,000	0	85,000	0	EUR	0.00	0.00
4.20% POLAND 05/20 S.8	122,000	0	122,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
SINGAPOUR / SINGAPUR							
2.875% SINGAPORE 08/15	125,000	0	125,000	0	SGD	0.00	0.00
3.625% SINGAPORE 04/14	300,000	0	300,000	0	SGD	0.00	0.00
						0.00	0.00
SUEDE / SCHWEDEN							
1.875% SKAND.ENSK.BK 12/19'273'SR-S	200,000	0	200,000	0	EUR	0.00	0.00
2.125% SWEDBANK 12/17 '1' SR-S-	400,000	0	400,000	0	USD	0.00	0.00
3% SWEDEN 05/16	400,000	1,000,000	0	1,400,000	SEK	185,797.57	0.32
3.00% TELIASONERA 12/27 '82' -SR-S	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
3.125% NORDEA BK 12/17 T.2 SR -S-	200,000	0	200,000	0	USD	0.00	0.00
3.50% SWEDEN 09/39	250,000	800,000	0	1,050,000	SEK	183,724.46	0.32
4.25% SWEDEN 07/19 S1052	310,000	5,100,000	0	5,410,000	SEK	805,029.98	1.40
4.50% SWEDEN 04/15	200,000	0	200,000	0	SEK	0.00	0.00
						1,174,552.01	2.05
TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE						51,334,327.92	89.55

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE							
OPTIONS / OPTIONEN							
ILE DE MAN / ISLE OF MAN							
CALL USD / KRW 1070 130115	0	500,000	1,000,000	-500,000	USD	-9,539.04	-0.02
						-9,539.04	-0.02
INTERNATIONAL / INTERNATIONAL							
CALL JPY/KRW SPOT CROSS RATE 14/10/2014	0	93,000,000	93,000,000	0	JPY	0.00	0.00
PUT JPY/KRW SPOT CROSS RATE 14/10/2014	0	93,000,000	93,000,000	0	JPY	0.00	0.00
						0.00	0.00
TOTAL OPTIONS / TOTAL OPTIONEN						-9,539.04	-0.02
OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEVISENTERMINGESCHÄFTE							
FX-SW. MYR/USD, 05.12.13-10.02.14	-116,139	0	-116,139	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 05.12.13-10.02.14	376,000	0	376,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 05.12.13-10.02.14	0	-376,000	-376,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 05.12.13-10.02.14	0	113,551	113,551	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 09.12.13-11.03.14	-300,000	0	-300,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 09.12.13-11.03.14	251,370	0	251,370	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. AUD/SGD, 09.12.13-11.03.14	-250,000	0	-250,000	0	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 09.12.13-11.03.14	221,484	0	221,484	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 03.01.14-21.01.14	0	-10,500,000	-10,500,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 03.01.14-21.01.14	0	100,608	100,608	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 03.01.14-08.01.14	0	-100,604	-100,604	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 03.01.14-08.01.14	0	10,500,000	10,500,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 03.01.14-08.01.14	0	-32,336,379	-32,336,379	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 03.01.14-08.01.14	0	279,000	279,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 07.01.14-11.03.14	0	-5,300,000	-5,300,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 07.01.14-11.03.14	0	50,754	50,754	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 07.01.14-10.01.14	0	-50,742	-50,742	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 07.01.14-10.01.14	0	5,300,000	5,300,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 14.01.14-11.03.14	0	-10,500,000	-10,500,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 14.01.14-11.03.14	0	74,170	74,170	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 14.01.14-21.01.14	0	-74,153	-74,153	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 14.01.14-21.01.14	0	10,500,000	10,500,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 04.02.14-07.02.14	0	-1,692,520	-1,692,520	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 04.02.14-07.02.14	0	152,000	152,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/PLN, 04.02.14-07.02.14	0	-1,090,250	-1,090,250	0	PLN		
FX-SW. USD/PLN, 04.02.14-07.02.14	0	350,000	350,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 04.02.14-10.02.14	0	-376,000	-376,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 04.02.14-10.02.14	0	112,744	112,744	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 04.02.14-07.02.14	0	-54,240	-54,240	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 04.02.14-07.02.14	0	60,000	60,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/USD, 04.02.14-11.03.14	0	-350,000	-350,000	0	USD		
FX-SW. PLN/USD, 04.02.14-11.03.14	0	1,092,490	1,092,490	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 04.02.14-06.05.14	0	-130,045	-130,045	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 04.02.14-06.05.14	0	435,000	435,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/AUD, 04.02.14-07.02.14	0	-133,008	-133,008	0	AUD		
FX-SW. JPY/AUD, 04.02.14-07.02.14	0	12,000,000	12,000,000	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CHF/USD, 04.02.14-07.04.14	0	-60,000	-60,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 04.02.14-07.04.14	0	54,212	54,212	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 04.02.14-11.03.14	0	-12,000,000	-12,000,000	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 04.02.14-11.03.14	0	133,311	133,311	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 04.02.14-11.03.14	0	-152,000	-152,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 04.02.14-11.03.14	0	1,700,819	1,700,819	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 04.02.14-10.02.14	0	-113,551	-113,551	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 04.02.14-10.02.14	0	376,000	376,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 10.02.14-13.02.14	0	-88,140	-88,140	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 10.02.14-13.02.14	0	60,000	60,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 10.02.14-11.03.14	0	-60,000	-60,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 10.02.14-11.03.14	0	88,103	88,103	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/PLN, 04.03.14-05.06.14	0	-149,000	-149,000	0	PLN		
FX-SW. JPY/PLN, 04.03.14-05.06.14	0	4,960,955	4,960,955	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 04.03.14-07.03.14	0	-4,991,500	-4,991,500	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 04.03.14-07.03.14	0	149,000	149,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. SGD/ZAR, 06.03.14-11.03.14	0	-2,023,609	-2,023,609	0	ZAR		
FX-SW. SGD/ZAR, 06.03.14-11.03.14	0	240,000	240,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 06.03.14-11.03.14	0	-331,492	-331,492	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 06.03.14-11.03.14	0	300,000	300,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/SGD, 06.03.14-10.04.14	0	-240,000	-240,000	0	SGD		
FX-SW. ZAR/SGD, 06.03.14-10.04.14	0	2,033,037	2,033,037	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/PLN, 06.03.14-11.03.14	0	-716,124	-716,124	0	PLN		
FX-SW. JPY/PLN, 06.03.14-11.03.14	0	24,205,000	24,205,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. DKK/USD, 06.03.14-10.04.14	0	-142,000	-142,000	0	USD		
FX-SW. DKK/USD, 06.03.14-10.04.14	0	770,790	770,790	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 06.03.14-10.04.14	0	-300,000	-300,000	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 06.03.14-10.04.14	0	332,160	332,160	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 06.03.14-11.03.14	0	-154,517	-154,517	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 06.03.14-11.03.14	0	188,000	188,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 06.03.14-11.03.14	0	-770,989	-770,989	0	DKK		
FX-SW. USD/DKK, 06.03.14-11.03.14	0	142,000	142,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/JPY, 06.03.14-10.04.14	0	-24,205,000	-24,205,000	0	JPY		
FX-SW. PLN/JPY, 06.03.14-10.04.14	0	717,572	717,572	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 06.03.14-10.04.14	0	-188,000	-188,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 06.03.14-10.04.14	0	154,545	154,545	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 18.03.14-10.04.14	0	-75,000	-75,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 18.03.14-10.04.14	0	316,344	316,344	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 18.03.14-10.04.14	0	-30,000	-30,000	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 18.03.14-10.04.14	0	264,546	264,546	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 25.03.14-28.03.14	0	-825,000	-825,000	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 25.03.14-28.03.14	0	7,303,407	7,303,407	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 25.03.14-28.04.14	0	-635,000	-635,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 25.03.14-28.04.14	0	874,660	874,660	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 25.03.14-28.03.14	0	-1,657,579	-1,657,579	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 25.03.14-28.03.14	0	2,287,000	2,287,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 25.03.14-28.04.14	0	-89,473,387	-89,473,387	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 25.03.14-28.04.14	0	875,000	875,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 25.03.14-28.03.14	0	-196,000	-196,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 25.03.14-28.03.14	0	154,363	154,363	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 25.03.14-10.04.14	0	-2,216,000	-2,216,000	0	ZAR		

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, Auslosung, Übertragung, Verkauf usw.

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/ZAR, 25.03.14-10.04.14	0	205,344	205,344	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 25.03.14-03.07.14	0	-1,930,005	-1,930,005	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 25.03.14-03.07.14	0	2,090,074,200	2,090,074,200	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 25.03.14-10.04.14	0	-783,000	-783,000	0	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 25.03.14-10.04.14	0	6,525,926	6,525,926	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 25.03.14-28.03.14	0	-393,324,448	-393,324,448	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 25.03.14-28.03.14	0	4,203,000	4,203,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/NZD, 25.03.14-28.04.14	0	-342,166	-342,166	0	NZD		
FX-SW. AUD/NZD, 25.03.14-28.04.14	0	320,000	320,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 25.03.14-28.03.14	0	-292,597	-292,597	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 25.03.14-28.03.14	0	320,000	320,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/JPY, 25.03.14-28.03.14	0	-482,046,178	-482,046,178	0	JPY		
FX-SW. CAD/JPY, 25.03.14-28.03.14	0	5,265,000	5,265,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CNY/USD, 25.03.14-03.07.14	0	-2,915,007	-2,915,007	0	USD		
FX-SW. CNY/USD, 25.03.14-03.07.14	0	17,993,421	17,993,421	0	CNY	0.00	0.00
FX-SW. DKK/EUR, 25.03.14-10.04.14	0	-148,000	-148,000	0	EUR		
FX-SW. DKK/EUR, 25.03.14-10.04.14	0	1,104,531	1,104,531	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 25.03.14-07.04.14	0	-156,000	-156,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 25.03.14-07.04.14	0	127,927	127,927	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 25.03.14-10.04.14	0	-945,000	-945,000	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 25.03.14-10.04.14	0	225,334	225,334	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NZD/JPY, 25.03.14-28.03.14	0	-84,016,626	-84,016,626	0	JPY		
FX-SW. NZD/JPY, 25.03.14-28.03.14	0	960,000	960,000	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 25.03.14-28.04.14	0	-423,000	-423,000	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 25.03.14-28.04.14	0	352,922	352,922	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 26.03.14-06.05.14	0	-448,000	-448,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 26.03.14-06.05.14	0	135,454	135,454	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 26.03.14-28.04.14	0	-356,027	-356,027	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 26.03.14-28.04.14	0	258,000	258,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NOK/USD, 26.03.14-10.04.14	0	-49,617	-49,617	0	USD		
FX-SW. NOK/USD, 26.03.14-10.04.14	0	300,000	300,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 26.03.14-10.04.14	0	-992,118	-992,118	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 26.03.14-10.04.14	0	6,390,000	6,390,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. SGD/USD, 26.03.14-10.04.14	0	-173,678	-173,678	0	USD		
FX-SW. SGD/USD, 26.03.14-10.04.14	0	220,000	220,000	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 26.03.14-28.04.14	0	-225,488	-225,488	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 26.03.14-28.04.14	0	245,000	245,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/GBP, 26.03.14-28.04.14	0	-234,000	-234,000	0	GBP		
FX-SW. CAD/GBP, 26.03.14-28.04.14	0	431,314	431,314	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 26.03.14-07.04.14	0	-107,254	-107,254	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 26.03.14-07.04.14	0	95,000	95,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/USD, 26.03.14-10.04.14	0	-134,966	-134,966	0	USD		
FX-SW. DKK/USD, 26.03.14-10.04.14	0	730,000	730,000	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 27.03.14-28.04.14	0	-137,978	-137,978	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 27.03.14-28.04.14	0	83,000	83,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 27.03.14-10.04.14	0	-6,900,000	-6,900,000	0	NOK		
FX-SW. USD/NOK, 27.03.14-10.04.14	0	1,148,746	1,148,746	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 27.03.14-28.04.14	0	-129,000	-129,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 27.03.14-28.04.14	0	177,544	177,544	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/DKK, 27.03.14-10.04.14	0	-2,650,000	-2,650,000	0	DKK		
FX-SW. USD/DKK, 27.03.14-10.04.14	0	488,610	488,610	0	USD	0.00	0.00

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

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

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CAD, 27.03.14-28.04.14	0	-380,000	-380,000	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 27.03.14-28.04.14	0	342,312	342,312	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 27.03.14-28.04.14	0	-540,000	-540,000	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 27.03.14-28.04.14	0	497,794	497,794	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SEK, 27.03.14-10.04.14	0	-6,690,000	-6,690,000	0	SEK		
FX-SW. USD/SEK, 27.03.14-10.04.14	0	1,032,668	1,032,668	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 27.03.14-28.04.14	0	-205,637	-205,637	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 27.03.14-28.04.14	0	21,000,000	21,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 03.04.14-28.04.14	0	-120,000	-120,000	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 03.04.14-28.04.14	0	87,180	87,180	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/NOK, 08.04.14-28.04.14	0	-70,000	-70,000	0	NOK		
FX-SW. AUD/NOK, 08.04.14-28.04.14	0	12,550	12,550	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 08.04.14-28.04.14	0	-24,000,000	-24,000,000	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 08.04.14-28.04.14	0	251,006	251,006	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 08.04.14-28.04.14	0	-33,859	-33,859	0	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 08.04.14-28.04.14	0	50,000	50,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/DKK, 08.04.14-28.04.14	0	-50,000	-50,000	0	DKK		
FX-SW. AUD/DKK, 08.04.14-28.04.14	0	9,893	9,893	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.04.14-28.04.14	0	-760,000	-760,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.04.14-28.04.14	0	1,045,330	1,045,330	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 08.04.14-28.04.14	0	-181,380	-181,380	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 08.04.14-28.04.14	0	150,000	150,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/NOK, 23.04.14-05.06.14	0	-26,000	-26,000	0	NOK		
FX-SW. USD/NOK, 23.04.14-05.06.14	0	4,338	4,338	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 23.04.14-28.04.14	0	-887,527	-887,527	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 23.04.14-28.04.14	0	90,970,001	90,970,001	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 23.04.14-28.04.14	0	-2,345,988	-2,345,988	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 23.04.14-28.04.14	0	1,695,000	1,695,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NZD/USD, 23.04.14-28.04.14	0	-270,680	-270,680	0	USD		
FX-SW. NZD/USD, 23.04.14-28.04.14	0	315,000	315,000	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 23.04.14-05.06.14	0	-90,970,000	-90,970,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 23.04.14-05.06.14	0	887,707	887,707	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 23.04.14-05.06.14	0	-315,000	-315,000	0	NZD		
FX-SW. USD/NZD, 23.04.14-05.06.14	0	269,829	269,829	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/USD, 23.04.14-28.04.14	0	-4,344	-4,344	0	USD		
FX-SW. NOK/USD, 23.04.14-28.04.14	0	26,000	26,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 23.04.14-05.06.14	0	-1,695,000	-1,695,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 23.04.14-05.06.14	0	2,345,743	2,345,743	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 24.04.14-06.05.14	0	-7,427	-7,427	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 24.04.14-06.05.14	0	8,010	8,010	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 01.05.14-05.06.14	0	-5,000	-5,000	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 01.05.14-05.06.14	0	5,386	5,386	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 01.05.14-06.05.14	0	-5,375	-5,375	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 01.05.14-06.05.14	0	5,000	5,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MYR, 02.05.14-06.05.14	0	-435,000	-435,000	0	MYR		
FX-SW. USD/MYR, 02.05.14-06.05.14	0	133,113	133,113	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. MYR/USD, 02.05.14-06.05.14	0	-137,091	-137,091	0	USD		
FX-SW. MYR/USD, 02.05.14-06.05.14	0	448,000	448,000	0	MYR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 15.05.14-05.06.14	0	-50,000	-50,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 15.05.14-05.06.14	0	59,748	59,748	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/AUD, 16.05.14-05.06.14	0	-50,000	-50,000	0	AUD		

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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CAD/AUD, 16.05.14-05.06.14	0	50,890	50,890	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 28.05.14-05.06.14	0	-179,047	-179,047	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 28.05.14-05.06.14	0	220,000	220,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NZD/USD, 02.06.14-05.06.14	0	-266,350	-266,350	0	USD		
FX-SW. NZD/USD, 02.06.14-05.06.14	0	314,496	314,496	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 02.06.14-03.07.14	0	-86,008,693	-86,008,693	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 02.06.14-03.07.14	0	843,042	843,042	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/NZD, 02.06.14-03.07.14	0	-314,496	-314,496	0	NZD		
FX-SW. USD/NZD, 02.06.14-03.07.14	0	265,706	265,706	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 02.06.14-05.06.14	0	-842,899	-842,899	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 02.06.14-05.06.14	0	86,008,693	86,008,693	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 02.06.14-03.07.14	0	-1,467,256	-1,467,256	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 02.06.14-03.07.14	0	1,994,930	1,994,930	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 02.06.14-05.06.14	0	-1,995,026	-1,995,026	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 02.06.14-05.06.14	0	1,467,256	1,467,256	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 04.06.14-10.07.14	0	-450,000	-450,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 04.06.14-10.07.14	0	612,565	612,565	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 04.06.14-10.06.14	0	-612,582	-612,582	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 04.06.14-10.06.14	0	450,000	450,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 26.06.14-03.07.14	0	-2,090,074,200	-2,090,074,200	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 26.06.14-03.07.14	0	2,056,851	2,056,851	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CNY, 26.06.14-03.07.14	0	-17,993,420	-17,993,420	0	CNY		
FX-SW. USD/CNY, 26.06.14-03.07.14	0	2,923,502	2,923,502	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 26.06.14-30.09.14	0	-2,049,198	-2,049,198	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 26.06.14-30.09.14	0	2,090,074,200	2,090,074,200	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. CNY/USD, 26.06.14-30.09.14	0	-2,909,257	-2,909,257	0	USD		
FX-SW. CNY/USD, 26.06.14-30.09.14	0	17,993,420	17,993,420	0	CNY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NZD, 01.07.14-03.10.14	0	-293,000	-293,000	0	NZD		
FX-SW. CHF/NZD, 01.07.14-03.10.14	0	225,325	225,325	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CNY/USD, 01.07.14-03.07.14	0	-2,924,666	-2,924,666	0	USD		
FX-SW. CNY/USD, 01.07.14-03.07.14	0	17,993,420	17,993,420	0	CNY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 01.07.14-03.10.14	0	-85,627,183	-85,627,183	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 01.07.14-03.10.14	0	843,523	843,523	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 01.07.14-03.07.14	0	-2,065,699	-2,065,699	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 01.07.14-03.07.14	0	2,090,074,200	2,090,074,200	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 01.07.14-03.07.14	0	-2,090,074,200	-2,090,074,200	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 01.07.14-03.07.14	0	2,065,699	2,065,699	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CNY, 01.07.14-03.07.14	0	-17,993,421	-17,993,421	0	CNY		
FX-SW. USD/CNY, 01.07.14-03.07.14	0	2,924,666	2,924,666	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 01.07.14-03.10.14	0	-1,463,445	-1,463,445	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 01.07.14-03.10.14	0	2,004,335	2,004,335	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	-148,000	-148,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	16,916,148	16,916,148	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	-488,000	-488,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	402,280	402,280	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 02.07.14-03.10.14	0	-80,505	-80,505	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 02.07.14-03.10.14	0	67,000	67,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. DKK/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	-21,000	-21,000	0	CHF		
FX-SW. DKK/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	129,054	129,054	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 02.07.14-03.10.14	0	-115,127	-115,127	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 02.07.14-03.10.14	0	96,000	96,000	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 International

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	-18,000	-18,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	20,285	20,285	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 02.07.14-03.10.14	0	-602,099	-602,099	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 02.07.14-03.10.14	0	41,000	41,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	-60,000	-60,000	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	418,401	418,401	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 02.07.14-03.10.14	0	-153,107	-153,107	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 02.07.14-03.10.14	0	233,000	233,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. SEK/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	-74,000	-74,000	0	CHF		
FX-SW. SEK/CHF, 02.07.14-03.10.14	0	559,063	559,063	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 07.07.14-03.10.14	0	-412,000	-412,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 07.07.14-03.10.14	0	560,156	560,156	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 07.07.14-10.07.14	0	-559,981	-559,981	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 07.07.14-10.07.14	0	412,000	412,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 15.07.14-03.10.14	0	-363,000	-363,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 15.07.14-03.10.14	0	3,187	3,187	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. NZD/AUD, 24.07.14-03.10.14	0	-325,000	-325,000	0	AUD		
FX-SW. NZD/AUD, 24.07.14-03.10.14	0	357,645	357,645	0	NZD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CNY, 22.09.14-30.09.14	0	-17,993,420	-17,993,420	0	CNY		
FX-SW. USD/CNY, 22.09.14-30.09.14	0	2,926,711	2,926,711	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CNY/USD, 22.09.14-24.12.14	0	-2,916,985	-2,916,985	0	USD		
FX-SW. CNY/USD, 22.09.14-24.12.14	0	17,993,420	17,993,420	0	CNY	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 22.09.14-30.09.14	0	-2,090,074,200	-2,090,074,200	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 22.09.14-30.09.14	0	2,002,097	2,002,097	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 22.09.14-24.12.14	0	-1,994,370	-1,994,370	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 22.09.14-24.12.14	0	2,090,074,200	2,090,074,200	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 26.09.14-30.09.14	0	-2,090,074,200	-2,090,074,200	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 26.09.14-30.09.14	0	2,004,483	2,004,483	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CNY, 26.09.14-30.09.14	0	-17,993,420	-17,993,420	0	CNY		
FX-SW. USD/CNY, 26.09.14-30.09.14	0	2,925,379	2,925,379	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 26.09.14-30.09.14	0	-2,004,483	-2,004,483	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 26.09.14-30.09.14	0	2,090,074,200	2,090,074,200	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. CNY/USD, 26.09.14-30.09.14	0	-2,925,379	-2,925,379	0	USD		
FX-SW. CNY/USD, 26.09.14-30.09.14	0	17,993,420	17,993,420	0	CNY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 01.10.14-03.12.14	0	-58,982,000	-58,982,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 01.10.14-03.12.14	0	537,297	537,297	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 01.10.14-03.12.14	0	-1,309,000	-1,309,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 01.10.14-03.12.14	0	1,648,896	1,648,896	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 04.11.14-03.12.14	0	-291,000	-291,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 04.11.14-03.12.14	0	34,241,970	34,241,970	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 04.11.14-03.12.14	0	-193,000	-193,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 04.11.14-03.12.14	0	160,124	160,124	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 04.11.14-03.12.14	0	-63,000	-63,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 04.11.14-03.12.14	0	75,045	75,045	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 04.11.14-03.12.14	0	-611,889	-611,889	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 04.11.14-03.12.14	0	589,000	589,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 01.12.14-03.02.15	0	-1,133,600	0	-1,133,600	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 01.12.14-03.02.15	0	1,415,143	0	1,415,143	USD	42,658.66	0.07
FX-SW. USD/JPY, 01.12.14-03.02.15	0	-24,740,000	0	-24,740,000	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 01.12.14-03.02.15	0	209,450	0	209,450	USD	3,023.79	0.01
FX-SW. CNY/USD, 18.12.14-23.03.15	0	-2,906,625	0	-2,906,625	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 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 31.12.2013 / Gesamtsumme zum 31.12.2013	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	Devise / Währung	Valeur Boursière / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CNY/USD, 18.12.14-23.03.15	0	17,993,420	0	17,993,420	CNY	-3,381.79	-0.01
FX-SW. USD/CNY, 18.12.14-24.12.14	0	-17,993,420	-17,993,420	0	CNY		
FX-SW. USD/CNY, 18.12.14-24.12.14	0	2,940,815	2,940,815	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 18.12.14-23.03.15	0	-1,906,704	0	-1,906,704	USD		
FX-SW. KRW/USD, 18.12.14-23.03.15	0	2,109,190,750	0	2,109,190,750	KRW	17,776.67	0.03
FX-SW. USD/KRW, 18.12.14-24.12.14	0	-2,090,074,200	-2,090,074,200	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 18.12.14-24.12.14	0	1,896,614	1,896,614	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CNY/USD, 22.12.14-24.12.14	0	-2,939,141	-2,939,141	0	USD		
FX-SW. CNY/USD, 22.12.14-24.12.14	0	17,993,420	17,993,420	0	CNY	0.00	0.00
FX-SW. USD/CNY, 22.12.14-24.12.14	0	-17,993,420	-17,993,420	0	CNY		
FX-SW. USD/CNY, 22.12.14-24.12.14	0	2,939,141	2,939,141	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 22.12.14-24.12.14	0	-1,904,743	-1,904,743	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 22.12.14-24.12.14	0	2,090,074,200	2,090,074,200	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 22.12.14-24.12.14	0	-2,090,074,200	-2,090,074,200	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 22.12.14-24.12.14	0	1,904,743	1,904,743	0	USD	0.00	0.00
TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISETERMINGESCHÄFTE						60,077.33	0.10

DEWISEN / DEWISEN	COURS / KURS
AUD	0.813153
CAD	0.857889
CNY	0.160163
COP	0.000418
DKK	0.161471
EUR	1.202366
GBP	1.549349
JPY	0.008288
KRW	0.000904
MXN	0.067413
MYR	0.284184
NOK	0.132530
NZD	0.776637
PEN	0.333832
PHP	0.022213
PLN	0.279744
SEK	0.126931
SGD	0.749868
USD	0.993650
ZAR	0.085891

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 - Sustainable Balanced 33

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

31.12.2014

CHF

Avoirs en banque / Bankguthaben:	
- à vue / Sichtguthaben	360,616.44
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	21,549,971.46
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	21,910,587.90
Dont à déduire / Abzüglich:	
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	18,589.41
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS	21,891,998.49
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	206,516.82
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	106.01

Ethos - Sustainable Balanced 33

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

4.2) Total Expense Ratio synthétique (%)

	2014	2013
TER	0.89	0.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	2014	2013
PTR	2	0

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

Ethos - Sustainable Balanced 33

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	4.2) Total Expense Ratio synthetisch (%) TER 2014 0.89 4.2) Portfolio Turnover Ratio (%) PTR 2014 2
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

Ethos - Sustainable Balanced 33

COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	16.05.2014	31.12.2014
	CHF	
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-836.62
TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE		-836.62
Dont à déduire / Abzüglich:		
Frais de révision / Prüfaufwand		12,960.00
Commission d'administration à la direction du Fonds / Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)		2,614.63
Commission de gestion à la direction du Fonds / Anlageberatungsgebühr an die Fondsleitung (2)		35,297.17
Commission de la banque dépositaire / Depotbankkommission (3)		1,960.97
TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN		52,832.77
REVENU NET / NETTOERTRAG		-53,669.39
Gains de capital nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne		29,168.81
RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG		-24,500.58
Gains de capital nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne		1,247,380.59
RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG		1,222,880.01
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :		-0.26
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.270% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.015% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

Ethos - Sustainable Balanced 33

UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2014
	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-53,669.39
Couverture de la perte de l'exercice par virement aux gains et pertes de cours / Verlustdeckung des Geschäftsjahres durch Überweisungen auf das laufende Devisengewinn-/verlustkonto	53,669.39
Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	0.00
Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Ethos - Sustainable Balanced 33

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
PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF		
Etat au / Bestand per	16.05.2014	0.00
Parts émises durant la période / In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile		206,516.82
Parts rachetées durant la période / In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile		0.00
Etat au / Bestand per	31.12.2014	206,516.82
		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS		
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	16.05.2014	0.00
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		20,669,118.48
Résultat total / Gesamterfolg		1,222,880.01
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	31.12.2014	21,891,998.49

Ethos - Sustainable Balanced 33

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

	31.12.2014
	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	21,891,998.49
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	106.01
	Nombre de parts / Anzahl Anteile
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	206,516.82

Ethos - Sustainable Balanced 33

INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2014 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2014

Titres / Titel	Total au 16.05.2014 / Gesamtsumme zum 16.05.2014	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2014 / Gesamtsumme zum 31.12.2014	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	360,616.44	1.65
TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN						360,616.44	1.65
TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN						360,616.44	1.65
FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS							
VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE							
SUISSE / SCHWEIZ							
ETHOS-BONDS CH-E	0	70,251	0	70,251	CHF	9,703,052.19	44.28
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E	0	41,539	0	41,539	CHF	4,142,638.47	18.91
ETHOS-EQU.CH INDEX.CORP GOVERN.-E	0	6,383	280	6,103	CHF	1,288,250.26	5.88
ETHOS-EQUITIES EUROPE EX CH-E	0	13,434	860	12,574	CHF	1,260,205.65	5.75
ETHOS-EQUITIES NORTH AMERICA-E	0	39,859	1,700	38,159	CHF	3,062,997.50	13.98
ETHOS-EQUITIES PACIFIC CLASS E	0	10,090	0	10,090	CHF	755,047.20	3.45
PICTET ETHOS CH SWISS SUST.EQ E DY	0	10,404	1,200	9,204	CHF	1,337,780.19	6.11
						21,549,971.46	98.35
TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS						21,549,971.46	98.35

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

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 II".

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 II" 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, Bonds CHF, Bonds International et Sustainable Balanced 33 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 2014.

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 2014 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

PricewaterhouseCoopers SA

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

Philippe Bochud
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche
Expert-réviseur

Genève, le 27 mars 2015



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, Bonds CHF, Bonds International und Sustainable Balanced 33, 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 2014 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 2014 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.

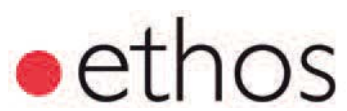
PricewaterhouseCoopers AG

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, 27. März 2015



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