

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 2009

Für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 und 4 KAG
bestimmter Schweizer Fonds der Kategorie
„Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ mit Teilvermögen
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2009

TABLE DES MATIÈRES/INHALT

1. ORGANISATION/ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS/STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE/AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE/PERFORMANCEÜBERSICHT	18
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS/JAHRESRECHNUNGEN DER ANLAGETEILVERMÖGEN	
Ethos-Equities CH Mid & Small	22
Ethos-Equities CH indexed, Corporate Governance	31
Ethos-Equities Europe ex CH	43
Ethos-Equities Europe ex CH indexed, Corporate Governance	58
Ethos-Equities North America (RPF)	81
Ethos-Equities North America	97
Ethos-Equities Pacific	113
Ethos-Equities World ex CH (RPF)	127
Ethos-Bonds CH	148
Ethos-Bonds International	159
6. NOTES AUX ETATS FINANCIERS/ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	175
7. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION/BERICHT DER REVISIONSSTELLE	177

1. ORGANISATION

Promoteur du fonds de placement

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

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

Direction du fonds de placement

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

Banque dépositaire

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

Dépositaires

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES BRUXELLES
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES AMSTERDAM
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MILAN
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PORTO SALVO
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SA PARIS
BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO NEW YORK
CITIBANK INT PLC ATHENS
DEUTSCHE BANK FRANKFURT
EUROCLEAR BANK S.A / N.V. BRUXELLES
EUROCLEAR BANK S.A "UK AND IRELAND" BRUXELLES
HSBC CORP. LTD HONG KONG
HSBC CUSTODY NOMINEES (AUSTRALIA) LTD SYDNEY
HSBC NOMINEES LTD AUCKLAND
NORDEA BANK DENMARK A/S COPENHAGEN
NORDEA BANK FINLAND PLC HELSINKI
NORDEA BANK NORGE ASA OSLO
PICTET ET CIE (EUROPE) S.A. LUXEMBOURG
RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST TORONTO
SANTANDER INVESTMENT SERVICES S.A. MADRID
SIX SIS AG ZURICH
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP. TOKYO
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG WIEN
UNITED OVERSEAS BANK LTD SINGAPORE

1. ORGANISATION (suite)

Gestion déléguée	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève Vontobel Asset Management AG, Zürich.</p> <p>Dans ce contexte, la sélection des gérants des différents segments est déléguée à Ethos Services S.A. qui conseille le fonds en matière d'analyses environnementales et sociales et d'exercice des droits de vote.</p>
Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire (VNI)	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Organe de révision	<p>PricewaterhouseCoopers 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 80 membres. Elle a pour but de promouvoir l'investissement socialement responsable. 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 2.2 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) <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
Forme juridique	<p>Contrat de fonds de placement de droit suisse. Dernier contrat de fonds approuvé par la CFB le 11 juillet 2008 et entré en vigueur le 14 juillet 2008.</p>

1. ORGANISATION (suite)

Compartiments du fonds de placement et indices de référence

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cercle des investisseurs

Les parts sont réservées à des investisseurs qui:

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

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

Le cercle des investisseurs des compartiments :

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

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

Les conditions précitées sont cumulatives.

Ethos

1. ORGANISATION (suite)

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

1. ORGANISATION

Fondsinitiator	<p>Ethos Services S.A. Place Cornavin 2 Postfach CH-1211 Genf 1 Tel (+4122) 716 15 55 Fax (+4122) 716 15 56</p> <p>Büro Zürich: Gessnerallee 32 CH-8001 Zürich Tel (+4144) 210 02 22 Fax (+4144) 210 02 21</p>
Fondsleitung	<p>Pictet Funds S.A. 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel (+4158) 323 30 00 Fax (+4158) 323 30 10</p>
Depotbank	<p>Pictet & Cie, Banquiers 60, route des Acacias CH-1227 Carouge - Genf Tel. (+4158) 323 23 23 Fax (+4158) 323 23 24</p>
Depotstellen	<p>BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES BRUXELLES BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES AMSTERDAM BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MILAN BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PORTO SALVO BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SA PARIS BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO NEW YORK CITIBANK INT PLC ATHENS DEUTSCHE BANK FRANKFURT EUROCLEAR BANK S.A / N.V. BRUXELLES EUROCLEAR BANK S.A "UK AND IRELAND" BRUXELLES HSBC CORP. LTD HONG KONG HSBC CUSTODY NOMINEES (AUSTRALIA) LTD SYDNEY HSBC NOMINEES LTD AUCKLAND NORDEA BANK DENMARK A/S COPENHAGEN NORDEA BANK FINLAND PLC HELSINKI NORDEA BANK NORGE ASA OSLO PICTET ET CIE (EUROPE) S.A. LUXEMBOURG RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST TORONTO SANTANDER INVESTMENT SERVICES S.A. MADRID SIX SIS AG ZURICH SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN STOCKHOLM SUMITOMO MITSUI BANKING CORP. TOKYO UNICREDIT BANK AUSTRIA AG WIEN UNITED OVERSEAS BANK LTD SINGAPORE</p>

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Delegierte Verwaltung	<p>Pictet Asset Management S.A. (PAM S.A), Genève Vontobel Asset Management AG, Zürich. In diesem Zusammenhang wird die Auswahl der Verwalter der verschiedenen Teilvermögene an Ethos Services S.A. delegiert, die den Fonds bezüglich der Umwelt- und Sozialanalysen und der Ausübung von Stimmrechten berät.</p>
Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Inventarwertes	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxembourg</p>
Revisionsstelle	<p>PricewaterhouseCoopers 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 80 Mitglieder. Zweck der Stiftung ist nachhaltige Anlagen 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 2.2 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none">• Anlagefonds Ethos (für qualifizierte Investoren reserviert)• Pictet - Ethos (CH) Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts, der allen Anlegerkategorien offen steht <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none">• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte• Dialogprogramm mit den Unternehmen
Rechstform	<p>Anlagefonds nach Schweizer Recht Letztes Fondsvertrag wurde am 11. Juli 2008 von der Eidgenössischen Bankenkommision genehmigt, und ist am 14. Juli 2008 in Kraft getreten.</p>

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Teilvermögense des Anlagefonds und Referenzindizes

Ethos-Equities CH Mid & Small: Referenzindex ist der Swiss Performance Index EXTRA (SPI-EXTRA), Bruttodividenden reinvestiert.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Investorenkreis

Die Fondsanteile sind für Investoren bestimmt, die:

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

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

Für die Teilvermögen

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

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

Die vorerwähnten Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Ethos

1. ORGANISATION (Fortsetzung)

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

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS

Actions suisses

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

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

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

Actions internationales

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

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

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

Actions - gestion indicielle

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

Obligations

Ethos - Bonds CH

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

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

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

Ethos - Bonds International

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

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

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

Schweizer Aktien

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

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

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

Internationale Aktien

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

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

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

Aktien - indexierte Verwaltung

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

Obligationen

Ethos - Bonds CH

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

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

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

Ethos - Bonds International

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

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

3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

Lignes directrices de vote

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

Assemblées générales suisses

Durant l'année 2009 le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 126 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

Assemblées générales étrangères

En 2009, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 666 assemblées générales de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Ethos a ainsi bénéficié des analyses des assemblées générales effectuées par les différents membres locaux d'ECGS pour toutes les sociétés comprises dans l'indice boursier MSCI Europe. En contrepartie, Ethos Services a fourni à ECGS les analyses des sociétés suisses incluses dans cet indice. Les analyses des sociétés basées aux USA et au Japon ont été effectuées par PIRC, le membre anglais du réseau ECGS. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique (ex-Japon) où les votes ont été exercés, c'est le consultant australien SIRIS qui a effectué les analyses.

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

3. AUSÜBUNG DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

Stimmrechtsrichtlinien

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

Eine vierteljährliche Zusammenfassung der Ethos-Positionen wird im "Ethos Quarterly" veröffentlicht und ist auf der Internetseite von Ethos www.ethosfund.ch verfügbar.

Schweizerische Generalversammlungen

Im Berichtsjahr 2009 hat der Anlagefonds Ethos bei 126 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaften entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

Nichtschweizerische Generalversammlungen

2009 hat der Anlagefonds Ethos seine Aktionärsstimmrechte an 666 Generalversammlungen nichtschweizerischer Aktiengesellschaften ausgeübt. Bei den europäischen Gesellschaften wurden die Analysen von den verschiedenen Mitgliedern des Beraternetzwerkes ECGS - European Corporate Governance Services erstellt. Ethos ist der Schweizer Partner des ECGS Netzwerks. Ethos hat so die Generalversammlungsanalysen nutzen können, die von den jeweiligen nationalen ECGS-Mitgliedern für sämtliche Gesellschaften des Börsenindex MSCI Europe erstellt wurden. Im Gegenzug hat Ethos Services dem ECGS-Netzwerk die Analysen der in diesem Index enthaltenen schweizerischen Gesellschaften zur Verfügung gestellt. Die Analysen der in den USA und Japan angesiedelten Unternehmen wurden von PIRC, dem Englischen Mitglied des ECGS-Netzwerks, durchgeführt. Bei Gesellschaften der Asien-Pazifik Region (ex Japan), bei denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, hat das australische Beratungsinstitut SIRIS die Analysen erstellt.

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

4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DECEMBRE 2009 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI	Fortune millions CHF	Performance 2009	Performance annualisée depuis lancement*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	167.92	155	33.86% 29.65%	6.38% 4.97%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	91.96	15	33.55% 33.76%	-5.24% -3.16%
3. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	49.06	47	30.96% 29.98%	-6.29% -6.60%
4. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	48.71	41	30.42% 29.98%	-6.53% -5.90%
5. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	67.40	22	23.57% 22.76%	-9.97% -8.41%
6. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH</i>	77.32	51	33.10% 29.83%	-6.43% -5.16%
7. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	149.05	638	21.88% 23.18% 22.63%	-1.19% -0.41% -0.45%
8. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex-Europe Ex CH**</i>	66.84	88	34.93% 33.76% 36.22%	-7.60% -6.26% -7.15%
9. BONDS CH - <i>Swiss Bond Index Domestic (AAA-BBB);</i> avant 01.01.2008: <i>Swiss Bond Index Domestic</i>	130.35	109	4.24% 4.69%	2.89% 3.20%
10. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	109.52	79	0.22% 0.45%	1.04% 1.95%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2009 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW	Volumen Millionen CHF	Performance 2009	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH MID & SMALL - <i>SPI Extra</i>	167.92	155	33.86% 29.65%	6.38% 4.97%
2. EQUITIES EUROPE EX CH - <i>MSCI Europe Ex CH</i>	91.96	15	33.55% 33.76%	-5.24% -3.16%
3. EQUITIES NORTH AMERICA (RPF) - <i>MSCI North America</i>	49.06	47	30.96% 29.98%	-6.29% -6.60%
4. EQUITIES NORTH AMERICA - <i>MSCI North America</i>	48.71	41	30.42% 29.98%	-6.53% -5.90%
5. EQUITIES PACIFIC - <i>MSCI Pacific</i>	67.40	22	23.57% 22.76%	-9.97% -8.41%
6. EQUITIES WORLD EX CH (RPF) - <i>MSCI World Ex CH</i>	77.32	51	33.10% 29.83%	-6.43% -5.16%
7. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>SPI</i> - <i>Ethex-CH**</i>	149.05	638	21.88% 23.18% 22.63%	-1.19% -0.41% -0.45%
8. EQUITIES EUROPE EX CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>MSCI Europe Ex CH</i> - <i>Ethex-Europe Ex CH**</i>	66.84	88	34.93% 33.76% 36.22%	-7.60% -6.26% -7.15%
9. BONDS CH - <i>Swiss Bond Index Domestic (AAA-BBB); vor dem 01.01.2008: Swiss Bond Index Domestic</i>	130.35	109	4.24% 4.69%	2.89% 3.20%
10. BONDS INTERNATIONAL - <i>Citigroup World Government Bond Index</i>	109.52	79	0.22% 0.45%	1.04% 1.95%

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 Rerenzindex ohne die Ausschlüsse wider.

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

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

Die historische Performance 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.

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

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

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	321,781.80	209,645.27
- à terme/Terminguthaben	-	-
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	154,273,930.00	93,672,325.00
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	290,738.50	200,805.16
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	154,886,450.30	94,082,775.43
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	117,923.70	80,683.12
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	154,768,526.60	94,002,092.31
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	921,675.60	733,601.97
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	167.92	128.14

Ethos - Equities CH Mid & Small

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	0.86	0.87

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	69	46

Ethos - Equities CH Mid & Small

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
--	------------	------------

TER	0.86	0.87
-----	------	------

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
--	------------	------------

PTR	69	46
-----	----	----

Ethos - Equities CH Mid & Small

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	88.52	5,963.60
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	3,112,824.28	2,112,495.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	389,981.71	333,255.24
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	3,502,894.51	2,451,713.84
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	272.96	-
Frais de révision/Revisionsaufwand	10,024.84	12,938.82
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	41,838.31	41,184.74
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	938,374.58	923,714.33
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	35,861.39	35,301.17
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.13	4,747.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	19,237.22	2,655.19
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	1,051,117.43	1,020,542.11
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,451,777.08	1,431,171.73
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-14,767,945.53	-4,429,396.29
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-12,316,168.45	-2,998,224.56
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw.verluste	47,043,491.82	-65,658,906.95
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	34,727,323.37	-68,657,131.51
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	2.66	1.95
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.785% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities CH Mid & Small

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,451,777.08	1,431,171.73
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	15,752.00	471,127.95
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	130,857.73
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,467,529.08	2,033,157.41
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 2.65 brut à chacune des 921,675.60 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 2.65 Ausschüttung an die 921,675.60 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	2,442,440.34	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 2.75 brut à chacune des 733,601.97 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 2.75 Ausschüttung an die 733,601.97 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		2,017,405.41
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	25,088.74	15,752.00

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2009	733,601.97	01.01.2008	574,133.92
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		194,803.16		162,012.87
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-6,729.53		-2,544.82
Etat au/Bestand per	31.12.2009	921,675.60	31.12.2008	733,601.97
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGEN				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	01.01.2009	94,002,092.31	01.01.2008	133,789,800.27
Distribution/Ausschüttung		-2,170,442.15		0.00
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		28,209,553.07		28,869,423.55
Résultat total/Gesamterfolg		34,727,323.37		-68,657,131.51
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	31.12.2009	154,768,526.60	31.12.2008	94,002,092.31

Ethos - Equities CH Mid & Small

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

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	154,768,526.60	94,002,092.31	133,789,800.27
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	167.92	128.14	233.03
Dividendes/Dividenden	2.65	2.75	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	921,675.60	733,601.97	574,133.92

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF/ORDINAIRE +				321,781.80	CHF	321,781.80	0.21
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						321,781.80	0.21
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
SUISSE/SCHWEIZ							
3S INDUSTRIES	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	CHF	3,450,000.00	2.23
ACINO HOLDING	3,250.00	0.00	0.00	3,250.00	CHF	523,250.00	0.34
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	10,000.00	2,000.00	2,000.00	10,000.00	CHF	515,000.00	0.33
ALLREAL HOLDING	6,500.00	4,000.00	0.00	10,500.00	CHF	1,291,500.00	0.83
ARYZTA NOMINATIVE	38,000.00	87,000.00	0.00	125,000.00	CHF	4,818,750.00	3.11
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	150,000.00	200,000.00	20,000.00	330,000.00	CHF	3,217,500.00	2.08
BALOISE-HOLDING NOM.	0.00	56,000.00	0.00	56,000.00	CHF	4,818,800.00	3.11
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE	3,000.00	0.00	0.00	3,000.00	CHF	825,000.00	0.53
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	CHF	1,204,450.00	0.78
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,500.00	6,500.00	2,000.00	7,000.00	CHF	2,877,000.00	1.86
BANQUE SARASIN -B- (NEW)	19,500.00	0.00	19,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT	4,000.00	1,500.00	0.00	5,500.00	CHF	3,591,500.00	2.32
BASILEA PHARMACEUTICA	8,000.00	4,000.00	0.00	12,000.00	CHF	773,400.00	0.50
BELIMO HOLDING	400.00	0.00	0.00	400.00	CHF	460,000.00	0.30
BOBST GROUP	28,000.00	0.00	28,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES NOM.	6,300.00	0.00	0.00	6,300.00	CHF	707,490.00	0.46
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	6,600.00	0.00	0.00	6,600.00	CHF	1,221,000.00	0.79
CALIDA HOLDING NOM.	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	CHF	640,000.00	0.41
CIBA HOLDING -2EME LIGNE-	76,000.00	0.00	76,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CLARIANT	200,000.00	75,000.00	0.00	275,000.00	CHF	3,360,500.00	2.17
CYTOS BIOTECHNOLOGY	11,000.00	12,000.00	0.00	23,000.00	CHF	286,350.00	0.19
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	8,300.00	0.00	0.00	8,300.00	CHF	1,027,540.00	0.66
FLUGHAFEN ZUERICH	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	CHF	1,867,500.00	1.21
GALENICA NOM.	10,000.00	600.00	0.00	10,600.00	CHF	3,975,000.00	2.57
GAM HOLDING NOM.	0.00	235,000.00	0.00	235,000.00	CHF	2,958,650.00	1.91
GEBERIT	53,500.00	3,500.00	0.00	57,000.00	CHF	10,459,500.00	6.76
GEORG FISCHER NOM.	7,000.00	3,000.00	0.00	10,000.00	CHF	2,617,500.00	1.69
GIVAUDAN	7,000.00	4,932.00	932.00	11,000.00	CHF	9,091,500.00	5.87
GURIT HOLDING CHF 100	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	CHF	580,000.00	0.37
HELVETIA HOLDING	6,200.00	800.00	0.00	7,000.00	CHF	2,245,250.00	1.45
INFICON HOLDING NOM.	16,000.00	1,000.00	0.00	17,000.00	CHF	1,997,500.00	1.29

Ethos - Equities CH Mid & Small

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
JELMOLI HOLDING PORT.	1,000.00	1,860.00	2,860.00	0.00	CHF	0.00	0.00
KUDELSKI	0.00	40,000.00	0.00	40,000.00	CHF	933,600.00	0.60
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	22,000.00	55,500.00	22,500.00	55,000.00	CHF	5,527,500.00	3.57
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	3,600.00	2,300.00	2,500.00	3,400.00	CHF	1,186,600.00	0.77
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	1,700.00	2,550.00	1,150.00	3,100.00	CHF	6,882,000.00	4.45
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	30.00	0.00	0.00	30.00	CHF	762,150.00	0.49
LOGITECH INTERNATIONAL	140,000.00	210,000.00	0.00	350,000.00	CHF	6,275,500.00	4.05
LONZA GROUP	59,000.00	3,500.00	62,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
MCH GROUP	16,500.00	8,000.00	16,000.00	8,500.00	CHF	335,750.00	0.22
MEYER BURGER TECHNOLOGY	19,000.00	1,000.00	1,000.00	19,000.00	CHF	5,016,000.00	3.24
NOBEL BIOCARE HOLDING	0.00	190,000.00	0.00	190,000.00	CHF	6,608,200.00	4.27
OC OERLIKON NOM.	20,000.00	10,000.00	30,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	17,500.00	12,500.00	0.00	30,000.00	CHF	3,918,000.00	2.53
PETROPLUS HOLDINGS	57,000.00	83,000.00	40,000.00	100,000.00	CHF	1,903,000.00	1.23
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	14,000.00	0.00	14,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY	0.00	39,000.00	0.00	39,000.00	CHF	2,281,500.00	1.47
S.G.S. NOM.	6,200.00	800.00	7,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SANTHERA PHARMACEUTICALS	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	CHF	152,100.00	0.10
SCHINDLER HOLDING B.PART.	64,000.00	30,500.00	69,500.00	25,000.00	CHF	1,991,250.00	1.29
SCHULTHESS GROUP NOM.	14,700.00	54,300.00	9,000.00	60,000.00	CHF	3,000,000.00	1.94
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	1,300.00	0.00	0.00	1,300.00	CHF	705,900.00	0.46
SIKA PORT.	0.00	2,250.00	0.00	2,250.00	CHF	3,633,750.00	2.35
SONOVA HOLDING NOM.	60,000.00	5,000.00	0.00	65,000.00	CHF	8,157,500.00	5.27
STRAUMANN HOLDING	12,000.00	20,600.00	15,600.00	17,000.00	CHF	4,972,500.00	3.21
SULZER NOM.	41,000.00	11,000.00	12,000.00	40,000.00	CHF	3,244,000.00	2.10
SWATCH GROUP NOM.	68,000.00	80,000.00	68,000.00	80,000.00	CHF	3,952,000.00	2.55
SWISS PRIME SITE	11,000.00	15,500.00	1,500.00	25,000.00	CHF	1,450,000.00	0.94
TECAN GROUP NOM. N.1	12,500.00	32,500.00	0.00	45,000.00	CHF	3,510,000.00	2.27
TEMENOS GROUP	142,000.00	0.00	0.00	142,000.00	CHF	3,812,700.00	2.46
VALIANT HOLDING	12,000.00	0.00	6,600.00	5,400.00	CHF	1,090,800.00	0.70
VONTOBEL HOLDING NOM.	12,000.00	16,000.00	8,000.00	20,000.00	CHF	591,000.00	0.38
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	24,000.00	0.00	0.00	24,000.00	CHF	979,200.00	0.63
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						154,273,930.00	99.68

Attribution/Verteilung

1,430.00 JELMOLI HOLDING PORT. pour 21,450.00 ATHRIS HOLDING PUT-WTS 240409 (augmentation de capital)
1,430.00 JELMOLI HOLDING PORT. pour 7,150.00 JELMOLI HOLDING NOM. (changement de nom/Namensänderung)
7,150.00 JELMOLI HOLDING NOM. pour 1,430.00 ATHRIS HOLDING (augmentation de capital)
7,000.00 GIVAUDAN pour 7,000.00 GIVAUDAN WTS 2704 (augmentation de capital)
7,000.00 GIVAUDAN pour 7,000.00 GIVAUDAN DROIT (augmentation de capital)
80,000.00 PETROPLUS HOLDINGS pour 80,000.00 PETROPLUS HOLDINGS DROIT (augmentation de capital)

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	2,392,481.09	1,974,360.81
- à terme/Terminguthaben	-	-
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	634,391,054.43	520,276,110.74
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,211,537.85	1,361,681.41
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	637,995,073.37	523,612,152.96
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	206,163.64	169,644.65
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	637,788,909.73	523,442,508.31
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	4,278,919.22	4,152,815.53
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	149.05	126.05

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	0.35	0.36

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	14	18

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	0.35	0.36

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	14	18

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	-	58,051.01
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	13,762,370.74	15,216,055.34
Produits des instruments du marché monétaire/Erträge der Instrumente des Geldmarktes	-	240.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,542,524.77	1,300,111.43
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	15,304,895.51	16,574,457.78
Dont à déduire/Abzüglich:		
Frais de révision/Revisionsaufwand	10,024.84	12,938.82
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	200,676.89	217,565.79
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	1,634,083.35	1,771,607.40
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	172,008.78	186,484.98
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,518.14	4,747.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1,249,154.64	8,440.01
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	3,271,466.64	2,201,784.86
REVENU NET/NETTOERTRAG	12,033,428.87	14,372,672.92
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-27,636,361.46	-2,778,395.07
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	-15,602,932.59	11,594,277.85
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	137,602,286.64	-260,845,014.16
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	121,999,354.05	-249,250,736.31
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	2.81	3.46
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.285% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	12,033,428.87	14,372,672.92
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	20,284.64	159,810.79
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	22,655.28
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12,053,713.51	14,555,138.99
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 2.80 brut à chacune des 4,278,919.22 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 2.80 Ausschüttung an die 4,278,919.22 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	11,980,973.82	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.50 brut à chacune des 4,152,815.53 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF3.50 Ausschüttung an die 4,152,815.53 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		14,534,854.35
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	72,739.69	20,284.64

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 TEILVERMÖGEN

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2009	4,152,815.53	01.01.2008	3,637,195.37
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		565,700.12		518,030.16
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-439,596.43		-2,410.00
Etat au/Bestand per	31.12.2009	4,278,919.22	31.12.2008	4,152,815.53
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGEN				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	01.01.2009	523,442,508.31	01.01.2008	706,070,013.24
Distribution/Ausschüttung		-14,623,744.52		-12,831,300.89
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		6,970,791.89		79,454,532.27
Résultat total/Gesamterfolg		121,999,354.05		-249,250,736.31
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	31.12.2009	637,788,909.73	31.12.2008	523,442,508.31

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	637,788,909.73	523,442,508.31	706,070,013.24
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	149.05	126.05	194.12
Dividendes/Dividenden	2.80	3.50	3.40
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	4,278,919.22	4,152,815.53	3,637,195.37

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF/ORDINAIRE +				2,392,481.09	CHF	2,392,481.09	0.38
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						2,392,481.09	0.38
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
AUSTRIAMICROSYSTEMS	8,922.00	0.00	8,922.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
ETATS UNIS D'AMERIQUE/VEREINIGTE							
SYNTHESES	41,531.00	9,068.00	5,493.00	45,106.00	CHF	6,102,841.80	0.96
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						6,102,841.80	0.96
GUERNESEY/GUERNESEY							
GOTTEX FUND MANAGEMENT HOLDINGS	14,139.00	0.00	14,139.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
LIECHTENSTEIN/LIECHTENSTEIN							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBK (NEW)	8,089.00	786.00	378.00	8,497.00	CHF	585,868.15	0.09
VERWALTUNGS-&PRIVAT-BK PORT.(NEW)	2,780.00	487.00	254.00	3,013.00	CHF	303,409.10	0.05
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						889,277.25	0.14
SUISSE/SCHWEIZ							
ABB	1,608,331.00	282,046.00	226,685.00	1,663,692.00	CHF	33,174,018.48	5.20
ACINO HOLDING	2,186.00	409.00	154.00	2,441.00	CHF	393,001.00	0.06
ACTELION	81,848.00	17,289.00	12,495.00	86,642.00	CHF	4,782,638.40	0.75
ADECCO NOM.	85,115.00	13,432.00	9,992.00	88,555.00	CHF	5,052,062.75	0.79
ADVANCED DIGITAL BROADCAST HOLD.	3,259.00	0.00	486.00	2,773.00	CHF	142,809.50	0.02
AFFICHAGE HOLDING	1,218.00	0.00	0.00	1,218.00	CHF	132,396.60	0.02
AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING	1,086.00	19,977.00	9,785.00	11,278.00	CHF	277,438.80	0.04
ALLREAL HOLDING	4,138.00	191.00	213.00	4,116.00	CHF	506,268.00	0.08
ARPIDA	60,613.00	0.00	60,613.00	0.00	CHF	0.00	0.00
ARYZTA NOMINATIVE	54,443.00	9,309.00	4,913.00	58,839.00	CHF	2,268,243.45	0.36
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	24,346.00	18,178.00	8,088.00	34,436.00	CHF	335,751.00	0.05
BACHEM HOLDING 'B'	3,446.00	1,412.00	358.00	4,500.00	CHF	298,575.00	0.05
BALOISE-HOLDING NOM.	34,936.00	4,899.00	3,590.00	36,245.00	CHF	3,118,882.25	0.49
BANQUE CANT.BALE-CAMPAGNE C.ACT.	596.00	53.00	216.00	433.00	CHF	448,588.00	0.07

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
BANQUE CANTONALE BERNOISE	3,256.00	432.00	330.00	3,358.00	CHF	770,661.00	0.12
BANQUE CANTONALE DE BALE B.PART.	4,433.00	433.00	418.00	4,448.00	CHF	531,980.80	0.08
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	2,312.00	298.00	197.00	2,413.00	CHF	663,575.00	0.10
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	1,863.00	194.00	162.00	1,895.00	CHF	877,858.75	0.14
BANQUE CANTONALE DE Zoug	114.00	14.00	13.00	115.00	CHF	488,750.00	0.08
BANQUE CANTONALE GRISONS B.PART.	411.00	217.00	68.00	560.00	CHF	670,320.00	0.11
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	2,196.00	204.00	254.00	2,146.00	CHF	882,006.00	0.14
BANQUE COOP	3,507.00	388.00	0.00	3,895.00	CHF	276,545.00	0.04
BANQUE PRIVEE ED. DE ROTHSCHILD	10.00	7.00	10.00	7.00	CHF	180,075.00	0.03
BANQUE SARASIN -B- (NEW)	25,151.00	2,383.00	2,377.00	25,157.00	CHF	983,638.70	0.15
BARRY CALLEBAUT	1,305.00	128.00	117.00	1,316.00	CHF	859,348.00	0.13
BASILEA PHARMACEUTICA	6,203.00	975.00	0.00	7,178.00	CHF	462,622.10	0.07
BELIMO HOLDING	314.00	84.00	50.00	348.00	CHF	400,200.00	0.06
BELL HOLDING	120.00	19.00	36.00	103.00	CHF	159,753.00	0.03
BELLEVUE GROUP (NEW)	4,737.00	3,831.00	4,936.00	3,632.00	CHF	126,756.80	0.02
BOBST GROUP	7,186.00	741.00	678.00	7,249.00	CHF	271,837.50	0.04
BOSSARD HOLDING (NEW)	1,501.00	0.00	1,501.00	0.00	CHF	0.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES NOM.	4,849.00	915.00	740.00	5,024.00	CHF	564,195.20	0.09
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	2,256.00	362.00	336.00	2,282.00	CHF	422,170.00	0.07
CALIDA HOLDING NOM.	160.00	0.00	0.00	160.00	CHF	51,200.00	0.01
CHARLES VOEGELE HOLDING	6,778.00	7,933.00	5,347.00	9,364.00	CHF	346,468.00	0.05
CIBA HOLDING -2EME LIGNE-	47,956.00	1,541.00	49,497.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CICOR TECHNOLOGIES	2,408.00	0.00	2,408.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT	362,520.00	60,158.00	48,645.00	374,033.00	CHF	12,990,166.09	2.04
CLARIANT	154,175.00	28,862.00	17,504.00	165,533.00	CHF	2,022,813.26	0.32
COLTENE HOLDING NOM.	3,442.00	0.00	3,442.00	0.00	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GROUP	718,428.00	226,931.00	168,847.00	776,512.00	CHF	39,757,414.40	6.23
CYTOS BIOTECHNOLOGY	4,023.00	4,430.00	0.00	8,453.00	CHF	105,239.85	0.02
DAETWYLER HOLDING	5,028.00	1,169.00	481.00	5,716.00	CHF	331,528.00	0.05
DUFREY	4,045.00	3,455.00	7,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
EDIPRESSE PORT.	489.00	0.00	0.00	489.00	CHF	112,470.00	0.02
EFG INTERNATIONAL	40,996.00	3,486.00	11,421.00	33,061.00	CHF	472,772.30	0.07
EMMI	1,508.00	479.00	398.00	1,589.00	CHF	204,186.50	0.03
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	6,485.00	1,158.00	828.00	6,815.00	CHF	843,697.00	0.13
ENERGIEDIENST NOM. (NEW)	5,618.00	2,129.00	7,747.00	0.00	CHF	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZUERICH	2,711.00	391.00	168.00	2,934.00	CHF	913,207.50	0.14
FORBO HOLDING	920.00	162.00	85.00	997.00	CHF	338,980.00	0.05
GALENICA NOM.	3,508.00	1,064.00	736.00	3,836.00	CHF	1,438,500.00	0.23
GAM HOLDING NOM.	0.00	164,465.00	0.00	164,465.00	CHF	2,070,614.35	0.32
GEBERIT	27,421.00	5,378.00	3,483.00	29,316.00	CHF	5,379,486.00	0.84
GEORG FISCHER NOM.	2,913.00	481.00	431.00	2,963.00	CHF	775,565.25	0.12

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
GIVAUDAN	4,162.00	2,519.00	1,277.00	5,404.00	CHF	4,466,406.00	0.70
GURIT HOLDING CHF 100	317.00	67.00	43.00	341.00	CHF	197,780.00	0.03
HELVETIA HOLDING	3,328.00	330.00	249.00	3,409.00	CHF	1,093,436.75	0.17
HOLCIM NOM.	145,153.00	98,928.00	52,681.00	191,400.00	CHF	15,407,700.00	2.42
HUBER & SUHNER NOM.	11,000.00	5,163.00	2,070.00	14,093.00	CHF	563,720.00	0.09
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	0.00	62.00	0.00	62.00	CHF	272,800.00	0.04
IMPLENIA NOM.	10,231.00	2,776.00	1,750.00	11,257.00	CHF	326,453.00	0.05
INDUSTRIEHOLDING NOM.	581.00	0.00	581.00	0.00	CHF	0.00	0.00
INFICON HOLDING NOM.	1,621.00	549.00	230.00	1,940.00	CHF	227,950.00	0.04
INTERSHOP HOLDING PORT.	0.00	1,025.00	86.00	939.00	CHF	279,822.00	0.04
JELMOLI HOLDING PORT.	326.00	396.00	722.00	0.00	CHF	0.00	0.00
JULIUS BAER GROUPE	0.00	306,123.00	141,658.00	164,465.00	CHF	5,983,236.70	0.94
JULIUS BAER HOLDING NOM.	146,281.00	22,807.00	169,088.00	0.00	CHF	0.00	0.00
KABA HOLDING	2,270.00	581.00	202.00	2,649.00	CHF	659,865.90	0.10
KARDEX PORT.	3,663.00	0.00	3,663.00	0.00	CHF	0.00	0.00
KOMAX HOLDING	2,451.00	1,097.00	447.00	3,101.00	CHF	223,272.00	0.04
KUDELSKI	27,026.00	11,929.00	7,511.00	31,444.00	CHF	733,902.96	0.12
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	36,992.00	5,395.00	3,823.00	38,564.00	CHF	3,875,682.00	0.61
KUONI REISEN HOLDING NOM. 'B'	2,208.00	1,282.00	1,182.00	2,308.00	CHF	805,492.00	0.13
LEM HOLDING	788.00	99.00	87.00	800.00	CHF	222,800.00	0.03
LINDT & SPRUENGLI B.PART. (NEW)	598.00	2,401.00	2,357.00	642.00	CHF	1,425,240.00	0.22
LINDT & SPRUENGLI NOM. (NEW)	98.00	15.00	30.00	83.00	CHF	2,108,615.00	0.33
LOGITECH INTERNATIONAL	117,518.00	31,719.00	20,433.00	128,804.00	CHF	2,309,455.72	0.36
LONZA GROUP	35,221.00	9,046.00	5,661.00	38,606.00	CHF	2,818,238.00	0.44
MCH GROUP	2,440.00	1,692.00	797.00	3,335.00	CHF	131,732.50	0.02
METALL ZUG NOM. 'B'	87.00	55.00	0.00	142.00	CHF	353,580.00	0.06
MEYER BURGER TECHNOLOGY	2,074.00	804.00	368.00	2,510.00	CHF	662,640.00	0.10
MICRONAS SEMICONDUCTOR.HOLD. NOM.	35,096.00	0.00	35,096.00	0.00	CHF	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING	3,226.00	766.00	308.00	3,684.00	CHF	648,752.40	0.10
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.O.	0.00	10,416.00	1,302.00	9,114.00	CHF	281,622.60	0.04
NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.N2	434.00	0.00	434.00	0.00	CHF	0.00	0.00
NESTLE	2,650,741.00	450,248.00	492,409.00	2,608,580.00	CHF	130,950,716.00	20.53
NOBEL BIOCARE HOLDING	79,684.00	20,675.00	14,160.00	86,199.00	CHF	2,998,001.22	0.47
NOVARTIS NOM.	1,829,776.00	296,306.00	371,883.00	1,754,199.00	CHF	99,112,243.50	15.54
OC OERLIKON NOM.	3,550.00	1,384.00	0.00	4,934.00	CHF	156,309.12	0.02
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	8,430.00	451.00	1,392.00	7,489.00	CHF	546,322.55	0.09
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	10,151.00	1,430.00	790.00	10,791.00	CHF	710,047.80	0.11
PARGESA	18,795.00	4,142.00	3,783.00	19,154.00	CHF	1,735,352.40	0.27
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	6,710.00	3,150.00	2,396.00	7,464.00	CHF	974,798.40	0.15
PETROPLUS HOLDINGS	46,878.00	62,022.00	44,473.00	64,427.00	CHF	1,226,045.81	0.19
PHOENIX MECANO	560.00	90.00	65.00	585.00	CHF	230,490.00	0.04

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
PRECIOUS WOODS HOLDINGS	3,666.00	23,488.00	13,926.00	13,228.00	CHF	502,664.00	0.08
PSP SWISS PROPERTY	30,784.00	2,249.00	8,045.00	24,988.00	CHF	1,461,798.00	0.23
PUBLIGROUPE NOM.	2,034.00	55.00	358.00	1,731.00	CHF	162,714.00	0.03
QUADRANT NOM.	2,067.00	0.00	2,067.00	0.00	CHF	0.00	0.00
RIETER HOLDING	2,127.00	855.00	485.00	2,497.00	CHF	583,049.50	0.09
ROCHE HOLDING B.JCE	486,310.00	84,815.00	68,555.00	502,570.00	CHF	88,351,806.00	13.85
S.G.S. NOM.	3,691.00	2,064.00	1,868.00	3,887.00	CHF	5,251,337.00	0.82
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	3,184.00	1,882.00	0.00	5,066.00	CHF	128,423.10	0.02
SCHAFFNER HOLDING	545.00	186.00	0.00	731.00	CHF	116,960.00	0.02
SCHINDLER HOLDING B.PART.	34,394.00	4,811.00	3,792.00	35,413.00	CHF	2,820,645.45	0.44
SCHINDLER HOLDING NOM.	15,344.00	2,413.00	2,140.00	15,617.00	CHF	1,223,591.95	0.19
SCHMOLZ + BICKENBACH	9,667.00	0.00	9,667.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SCHULTHESS GROUP NOM.	4,846.00	977.00	0.00	5,823.00	CHF	291,150.00	0.05
SCHWEITER TECHNOLOGIES NOM.10	777.00	66.00	205.00	638.00	CHF	346,434.00	0.05
SIEGFRIED HOLDING NOM.	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	CHF	0.00	0.00
SIKA PORT.	1,518.00	1,529.00	1,487.00	1,560.00	CHF	2,519,400.00	0.40
SONOVA HOLDING NOM.	33,081.00	4,994.00	4,456.00	33,619.00	CHF	4,219,184.50	0.66
STRAUMANN HOLDING	5,357.00	1,387.00	525.00	6,219.00	CHF	1,819,057.50	0.29
SUISSE REASSURANCES NOM.	244,551.00	43,608.00	43,182.00	244,977.00	CHF	12,226,802.07	1.92
SULZER NOM.	18,307.00	1,796.00	2,512.00	17,591.00	CHF	1,426,630.10	0.22
SWATCH GROUP NOM.	37,186.00	6,635.00	11,233.00	32,588.00	CHF	1,609,847.20	0.25
SWATCH GROUP PORT.	21,458.00	2,763.00	2,137.00	22,084.00	CHF	5,783,799.60	0.91
SWISS LIFE HOLDING NOM.	21,969.00	2,290.00	4,586.00	19,673.00	CHF	2,596,836.00	0.41
SWISS PRIME SITE	17,692.00	19,289.00	2,591.00	34,390.00	CHF	1,994,620.00	0.31
SWISSCOM	16,592.00	2,206.00	2,777.00	16,021.00	CHF	6,337,907.60	0.99
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	6,265.00	4,192.00	4,855.00	5,602.00	CHF	288,503.00	0.05
TAMEDIA	2,541.00	433.00	341.00	2,633.00	CHF	196,158.50	0.03
TECAN GROUP NOM. N.1	8,232.00	1,223.00	678.00	8,777.00	CHF	684,606.00	0.11
TEMENOS GROUP	43,387.00	14,543.00	10,339.00	47,591.00	CHF	1,277,818.35	0.20
U-BLOX HOLDING	4,591.00	0.00	4,591.00	0.00	CHF	0.00	0.00
UBS	2,032,337.00	826,155.00	311,689.00	2,546,803.00	CHF	40,876,188.15	6.41
VALARTIS GROUP	2,541.00	0.00	2,541.00	0.00	CHF	0.00	0.00
VALIANT HOLDING	11,011.00	1,253.00	994.00	11,270.00	CHF	2,276,540.00	0.36
VALORA HOLDING	2,573.00	1,287.00	1,262.00	2,598.00	CHF	662,490.00	0.10
VETROPACK HOLDING	181.00	34.00	16.00	199.00	CHF	344,270.00	0.05
VON ROLL HOLDING PORT.	53,178.00	8,193.00	7,950.00	53,421.00	CHF	341,894.40	0.05
VONTOBEL HOLDING NOM.	15,686.00	7,195.00	8,033.00	14,848.00	CHF	438,758.40	0.07
VZ HOLDING	3,270.00	0.00	3,270.00	0.00	CHF	0.00	0.00
WINTERTHUR TECHNOLOGIE	4,625.00	802.00	0.00	5,427.00	CHF	221,421.60	0.03
YPSOMED HOLDING NOM.	2,424.00	1,746.00	333.00	3,837.00	CHF	247,486.50	0.04
ZEHNDER GROUP PORT.	194.00	31.00	19.00	206.00	CHF	286,340.00	0.04

Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	48,522.00	0.00	5,842.00	42,680.00	CHF	172,854.00	0.03
ZURICH FINANCIAL SERVICES NOM.	98,397.00	20,473.00	13,302.00	105,568.00	CHF	23,911,152.00	3.75
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						627,398,935.38	98.37
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						634,391,054.43	99.47

Subdivisions de titres/Splitting von Aktien

434.00 NATIONAL SUISSE ASSURANCE NOM.N20 pour 8,680.00 NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0. (split)

Attribution/Verteilung

361.00 JELMOLI HOLDING PORT. pour 5,415.00 ATHRIS HOLDING PUT-WTS 240409 (augmentation de capital)

361.00 JELMOLI HOLDING PORT. pour 1,805.00 JELMOLI HOLDING NOM. (changement de nom/Namensänderung)

1,805.00 JELMOLI HOLDING NOM. pour 361.00 ATHRIS HOLDING (augmentation de capital)

4,551.00 GIVAUDAN pour 4,551.00 GIVAUDAN WTS 2704 (augmentation de capital)

1,086.00 AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING pour 8,688.00 AFG ARBONIA-FORSTER-HOLDING DROIT (augmentation de capital)

1,942.00 RIETER HOLDING pour 1,942.00 RIETER HLDG (120) OPT. 290509 (augmentation de capital)

1,676.00 PUBLIGROUPE NOM. pour 55.00 PUBLIGROUPE NOM. (stock dividend)

150,162.00 HOLCIM NOM. pour 150,162.00 HOLCIM DROIT (augmentation de capital)

8,680.00 NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0. pour 8,680.00 NATIONALE SUISSE ASSURANCE DRO (augmentation de capital)

8,680.00 NATIONALE SUISSE ASSURANCE DROIT pour 434.00 NATIONALE SUISSE ASSURANCE NOM.0. (changement de nom/Namensänderung)

4,873.00 GIVAUDAN pour 4,873.00 GIVAUDAN DROIT (augmentation de capital)

160,192.00 HOLCIM NOM. pour 160,192.00 HOLCIM DROIT (augmentation de capital)

53,747.00 PETROPLUS HOLDINGS pour 53,747.00 PETROPLUS HOLDINGS DROIT (augmentation de capital)

164,465.00 JULIUS BAER HOLDING NOM. pour 164,465.00 GAM HOLDING NOM. (augmentation de capital)

164,465.00 GAM HOLDING NOM. pour 164,465.00 JULIUS BAER GROUPE (spin off)

2,118.00 JELMOLI HOLDING NOM. pour 2,118.00 JELMOLI HOLDING 2.LINIE (changement de nom)

2,118.00 JELMOLI HOLDING 2.LINIE pour 17,367.00 SWISS PRIME SITE (changement de nom/Namensänderung)

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	103,950.87	273,843.35
Dividende à recevoir/Dividendensforderungen	22,672.75	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	15,165,514.97	11,634,988.61
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	41.21	29,835.73
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	15,292,179.80	11,938,667.69
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements en banque/Bankverbindlichkeiten	1,463.43	-
- Engagements/Verbindlichkeiten	25,257.35	25,058.38
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	15,265,459.02	11,913,609.31
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	165,995.37	163,786.43
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	91.96	72.74

Ethos - Equities Europe ex CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.09	1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	90	166

Ethos - Equities Europe ex CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.09	1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	90	166

Ethos - Equities Europe ex CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	117.74	12,732.38
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	490,853.67	1,426,719.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	24,523.24	5,133.52
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	515,494.65	1,444,585.58
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	89.65	-
Frais de révision/Revisionsaufwand	13,109.80	14,023.87
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	4,730.72	12,107.80
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	119,619.70	306,154.53
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	4,054.81	10,378.16
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.13	5,049.61
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	35,598.48	505,351.98
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	182,711.29	853,065.95
REVENU NET/NETTOERTRAG	332,783.36	591,519.63
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-9,431,718.26	-12,158,219.22
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	-9,098,934.90	-11,566,699.59
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	9,849,600.95	-8,867,177.37
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	750,666.05	-20,433,876.96
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	2.00	3.61
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Europe ex CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	332,783.36	591,519.63
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	1,242.76	16,432.97
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	-8,889.37
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	334,026.12	599,063.23
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 2.00 brut à chacune des 165,995.37 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 2.00 Ausschüttung an die 165,995.37 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	331,990.73	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.65 brut à chacune des 163,786.43 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 3.65 Ausschüttung an die 163,786.43 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		597,820.47
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	2,035.39	1,242.76

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 TEILVERMÖGEN

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2009	163,786.43	01.01.2008	356,792.08
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		91,529.30		2,798.01
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-89,320.36		-195,803.66
Etat au/Bestand per	31.12.2009	165,995.37	31.12.2008	163,786.43
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGEN				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	01.01.2009	11,913,609.31	01.01.2008	56,389,860.36
Distribution/Ausschüttung		-640,128.03		-1,244,953.65
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		3,241,311.69		-22,797,420.44
Résultat total/Gesamterfolg		750,666.05		-20,433,876.96
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	31.12.2009	15,265,459.02	31.12.2008	11,913,609.31

Ethos - Equities Europe ex CH

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

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	15,265,459.02	11,913,609.31	56,389,860.36
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	91.96	72.74	158.05
Dividendes/Dividenden	2.00	3.65	3.80

	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	165,995.37	163,786.43	356,792.08

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
DKK/ORDINAIRE +				799,02	DKK	159.26	0.00
EUR/ORDINAIRE +				10,558.06	EUR	15,659.40	0.10
GBP/ORDINAIRE +				11,543.66	GBP	19,270.41	0.13
NOK/ORDINAIRE +				56,408.33	NOK	10,094.19	0.07
SEK/ORDINAIRE +				405,907.19	SEK	58,767.61	0.38
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						103,950.87	0.686
ENGAGEMENTS EN BANQUE/BANKVERBINDLICHKEITEN							
CHF/ORDINAIRE +				-1,463.43	CHF	-1,463.43	-0.01
TOTAL ENGAGEMENTS EN BANQUE/TOTAL BANKVERBINDLICHKEITEN				-1,463.43	CHF	-1,463.43	-0.01
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	485.00	3,167.00	485.00	3,167.00	EUR	177,413.22	1.16
ALLIANZ NAM.	1,636.00	1,958.00	1,220.00	2,374.00	EUR	306,859.12	2.01
BASF	0.00	1,171.00	0.00	1,171.00	EUR	75,480.98	0.49
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	0.00	673.00	0.00	673.00	EUR	31,741.91	0.21
CONTINENTAL -OPA-	2,286.00	2,286.00	4,572.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DAIMLER	0.00	1,048.00	0.00	1,048.00	EUR	57,868.90	0.38
DEUTSCHE BANK NAM.	1,131.00	483.00	665.00	949.00	EUR	69,560.05	0.46
DEUTSCHE BOERSE NAM.	1,212.00	850.00	2,062.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	2,962.00	0.00	2,962.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE POST	2,016.00	7,600.00	4,920.00	4,696.00	EUR	93,922.57	0.62
DEUTSCHE POSTBANK	2,170.00	0.00	2,170.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	13,681.00	11,400.00	17,700.00	7,381.00	EUR	112,647.49	0.74
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,344.00	1,760.00	1,700.00	2,404.00	EUR	131,711.08	0.86
HENKEL	1,104.00	0.00	1,104.00	0.00	EUR	0.00	0.00
HENKEL VORZ. -OSR-	850.00	1,100.00	850.00	1,100.00	EUR	59,435.07	0.39
HOCHTIEF	0.00	400.00	0.00	400.00	EUR	31,769.50	0.21
K & S	301.00	400.00	701.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MAN	0.00	400.00	0.00	400.00	EUR	32,297.51	0.21
MERCK KGAA	582.00	0.00	268.00	314.00	EUR	30,346.01	0.20
METRO	900.00	0.00	900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	350.00	288.00	0.00	638.00	EUR	102,830.34	0.67
PUMA	182.00	0.00	95.00	87.00	EUR	29,915.66	0.20
SAP	1,409.00	1,970.00	0.00	3,379.00	EUR	165,383.84	1.08

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SIEMENS	3,669.00	2,233.00	3,000.00	2,902.00	EUR	276,370.07	1.81
SOLARWORLD	0.00	1,593.00	1,000.00	593.00	EUR	13,483.04	0.09
THYSSENKRUPP	0.00	1,900.00	641.00	1,259.00	EUR	49,297.01	0.32
VOLKSWAGEN	261.00	265.00	358.00	168.00	EUR	19,186.29	0.13
WINCOR NIXDORF	900.00	500.00	1,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,867,519.66	12.23
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	910.00	1,300.00	1,290.00	920.00	EUR	40,539.78	0.27
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	0.00	1,220.00	0.00	1,220.00	EUR	71,473.96	0.47
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						112,013.74	0.73
BELGIQUE/BELGIEN							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	0.00	1,290.00	0.00	1,290.00	EUR	69,634.16	0.46
DELHAIZE GROUP	1,040.00	350.00	990.00	400.00	EUR	31,811.03	0.21
DEXIA	6,240.00	19,500.00	25,740.00	0.00	EUR	0.00	0.00
FORTIS CP 42 DROIT	14,720.00	0.00	0.00	14,720.00	EUR	0	0.00
KBC GROUPE	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	EUR	45,051.29	0.30
SOLVAY PORT.	0.00	760.00	0.00	760.00	EUR	85,160.66	0.56
UCB	0.00	900.00	0.00	900.00	EUR	39,004.40	0.26
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						270,661.54	1.77
DANEMARK/DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	6.00	0.00	6.00	0.00	DKK	0.00	0.00
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	3.00	10.00	13.00	0.00	DKK	0.00	0.00
CARLSBERG 'B'	750.00	450.00	350.00	850.00	DKK	65,059.72	0.43
DANISCO	0.00	1,450.00	700.00	750.00	DKK	52,098.60	0.34
DANSKE BANK	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	DKK	30,576.47	0.20
NOVO-NORDISK 'B'	1,700.00	2,900.00	900.00	3,700.00	DKK	244,850.96	1.60
VESTAS WIND SYSTEMS	500.00	500.00	500.00	500.00	DKK	31,593.03	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						424,178.78	2.78
ESPAGNE/SPANIEN							
BANCO SANTANDER NOM.	13,900.00	15,109.00	9,700.00	19,309.00	EUR	330,775.02	2.17
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	15,900.00	9,772.00	10,772.00	14,900.00	EUR	281,323.24	1.84
GAS NATURAL SDG	1,200.00	3,900.00	1,200.00	3,900.00	EUR	87,257.12	0.57
GESTEVISION TELECINCO	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
IBERDROLA RENOVABLES	0.00	13,700.00	0.00	13,700.00	EUR	67,460.50	0.44
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	2,200.00	3,500.00	3,700.00	2,000.00	EUR	128,709.49	0.84
RED EL CORPORACION	2,100.00	1,450.00	2,550.00	1,000.00	EUR	57,576.66	0.38

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
TELEFONICA	13,800.00	11,700.00	8,300.00	17,200.00	EUR	497,965.43	3.26
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,451,067.46	9.51
FINLANDE/FINNLAND							
KONE OYJ 'B'	3,740.00	2,060.00	3,260.00	2,540.00	EUR	112,866.86	0.74
KONECRANES	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NOKIA	5,000.00	18,650.00	4,750.00	18,900.00	EUR	250,044.66	1.64
STORA ENSO 'R' (EUR)	6,800.00	0.00	6,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
UPM-KYMMENE	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	EUR	43,189.91	0.28
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	1,400.00	0.00	0.00	1,400.00	EUR	58,285.61	0.38
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						464,387.04	3.04
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	650.00	0.00	650.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AXA	5,330.00	3,800.00	5,695.00	3,435.00	EUR	84,266.16	0.55
BNP PARIBAS	365.00	2,025.00	580.00	1,810.00	EUR	150,065.66	0.98
BUREAU VERITAS	0.00	1,170.00	0.00	1,170.00	EUR	63,173.92	0.41
CAP GEMINI	770.00	0.00	0.00	770.00	EUR	36,511.05	0.24
CARREFOUR	3,450.00	2,145.00	2,555.00	3,040.00	EUR	151,316.56	0.99
DANONE	1,715.00	1,200.00	1,480.00	1,435.00	EUR	91,157.19	0.60
ESSILOR INTERNATIONAL	1,510.00	0.00	770.00	740.00	EUR	45,822.54	0.30
FRANCE TELECOM	0.00	1,985.00	0.00	1,985.00	EUR	51,315.53	0.34
GECINA	0.00	320.00	0.00	320.00	EUR	36,137.14	0.24
KLEPIERRE	1,770.00	0.00	1,770.00	0.00	EUR	0.00	0.00
LAFARGE	0.00	520.00	0.00	520.00	EUR	44,585.87	0.29
L'AIR LIQUIDE	0.00	420.00	0.00	420.00	EUR	51,721.99	0.34
LEGRAND	1,960.00	0.00	1,960.00	0.00	EUR	0.00	0.00
L'OREAL	370.00	765.00	0.00	1,135.00	EUR	131,305.04	0.86
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	805.00	640.00	455.00	990.00	EUR	115,088.35	0.75
M6 METROPOLE TELEVISION	0.00	2,920.00	0.00	2,920.00	EUR	77,825.49	0.51
MICHELIN 'B' NOM.	350.00	0.00	350.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NATIXIS	22,045.00	0.00	22,045.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PAGESJAUNES	3,475.00	0.00	0.00	3,475.00	EUR	40,201.32	0.26
PERNOD-RICARD	375.00	0.00	375.00	0.00	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT PORT.	1,145.00	900.00	1,145.00	900.00	EUR	31,589.30	0.21
RENAULT	370.00	1,905.00	370.00	1,905.00	EUR	102,280.89	0.67
SAINT-GOBAIN	0.00	3,650.00	600.00	3,050.00	EUR	172,216.06	1.13
SANOFI-AVENTIS	3,530.00	2,045.00	3,880.00	1,695.00	EUR	138,419.36	0.91
SCHNEIDER ELECTRIC	275.00	680.00	525.00	430.00	EUR	52,156.27	0.34
SOCIETE GENERALE PARIS	2,315.00	1,650.00	3,310.00	655.00	EUR	47,553.77	0.31
SODEXO	1,535.00	1,100.00	2,635.00	0.00	EUR	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
TECHNIP	970.00	0.00	590.00	380.00	EUR	27,842.07	0.18
TOTAL	5,935.00	3,865.00	5,240.00	4,560.00	EUR	304,380.31	1.99
UNIBAIL RODAMCO	135.00	180.00	135.00	180.00	EUR	41,033.38	0.27
VALLOUREC USINES A TUBES	325.00	0.00	325.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	6,325.00	3,300.00	6,355.00	3,270.00	EUR	112,155.46	0.73
VINCI	1,325.00	1,800.00	800.00	2,325.00	EUR	136,107.18	0.89
VIVENDI UNIVERSAL	500.00	2,015.00	500.00	2,015.00	EUR	62,147.69	0.41
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,398,375.55	15.71
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	0.00	4,886.00	0.00	4,886.00	EUR	59,423.50	0.39
BANK OF PIRAEUS	0.00	4,517.00	0.00	4,517.00	EUR	54,198.78	0.36
COCA COLA HBC	3,325.00	2,300.00	3,927.00	1,698.00	EUR	40,269.58	0.26
EFG EUROBANK ERGASIAS	5,720.00	0.00	5,720.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	2,391.00	3,355.00	3,284.00	2,462.00	EUR	66,093.32	0.43
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						219,985.18	1.44
IRLANDE/IRLAND							
CRH	1,500.00	1,600.00	0.00	3,100.00	EUR	87,404.69	0.57
STANDARD LIFE	14,300.00	22,500.00	36,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						87,404.69	0.57
ITALIE/ITALIEN							
A2A	14,000.00	14,500.00	14,000.00	14,500.00	EUR	31,527.74	0.21
ASSICURAZIONI GENERALI	2,700.00	8,540.00	5,524.00	5,716.00	EUR	159,552.19	1.05
ASTALDI	7,200.00	5,300.00	12,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ATLANTIA	1,300.00	1,800.00	1,900.00	1,200.00	EUR	32,481.42	0.21
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	22,300.00	0.00	0.00	22,300.00	EUR	40,615.72	0.27
BANCO POPOLARE	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DANIELI & C. OFF.MECC. RISP. -NC-	4,400.00	4,300.00	4,400.00	4,300.00	EUR	58,674.21	0.38
ENI	5,900.00	9,600.00	3,500.00	12,000.00	EUR	316,805.11	2.08
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO	0.00	24,000.00	7,000.00	17,000.00	EUR	79,423.75	0.52
PIRELLI & CO	84,700.00	105,000.00	189,700.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	2,200.00	1,400.00	2,400.00	1,200.00	EUR	42,893.28	0.28
SNAM RETE GAS	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA	30,100.00	63,000.00	74,400.00	18,700.00	EUR	30,175.98	0.20
UNICREDIT	34,800.00	15,244.00	25,333.00	24,711.00	EUR	85,854.07	0.56
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	4,500.00	6,600.00	11,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						878,003.47	5.75
JERSEY/JERSEY							

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SHIRE	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	GBP	117,154.98	0.77
WPP	4,700.00	0.00	4,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						117,154.98	0.77
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	1,580.00	4,300.00	2,380.00	3,500.00	EUR	167,049.44	1.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						167,049.44	1.09
NORVEGE/NORWEGEN							
DNB NOR	0.00	13,500.00	10,900.00	2,600.00	NOK	29,195.46	0.19
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	2,800.00	3,200.00	2,800.00	3,200.00	NOK	25,625.44	0.17
STATOIL	5,100.00	3,300.00	6,750.00	1,650.00	NOK	42,754.40	0.28
TELENOR	12,800.00	6,000.00	14,400.00	4,400.00	NOK	63,816.65	0.42
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						161,391.95	1.06
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
AHOLD KONINKLIJKE	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	EUR	54,936.62	0.36
HEINEKEN	0.00	660.00	0.00	660.00	EUR	32,562.85	0.21
ING GROEP C.ACT.	8,350.00	8,900.00	11,280.00	5,970.00	EUR	61,096.22	0.40
KONINKLIJKE DSM	1,390.00	600.00	1,080.00	910.00	EUR	46,510.13	0.30
KPN KONINKLIJKE	1,260.00	1,600.00	2,860.00	0.00	EUR	0.00	0.00
QIAGEN	0.00	3,330.00	0.00	3,330.00	EUR	77,146.49	0.51
RANDSTAD HOLDING	2,490.00	0.00	2,490.00	0.00	EUR	0.00	0.00
REED ELSEVIER NV	870.00	0.00	870.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	4,910.00	2,900.00	4,880.00	2,930.00	EUR	89,868.83	0.59
STMICROELECTRONICS	5,290.00	0.00	0.00	5,290.00	EUR	50,410.35	0.33
TNT	0.00	1,310.00	0.00	1,310.00	EUR	41,773.48	0.27
UNILEVER NV C.ACT.	4,620.00	3,100.00	4,790.00	2,930.00	EUR	98,864.40	0.65
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						553,169.37	3.62
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	3,500.00	0.00	0.00	3,500.00	EUR	23,723.30	0.16
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	31,200.00	19,800.00	17,000.00	34,000.00	EUR	156,729.54	1.03
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						180,452.84	1.18
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
ANGLO AMERICAN	1,900.00	1,800.00	1,900.00	1,800.00	GBP	81,460.94	0.53
ANTOFAGASTA	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	GBP	57,959.83	0.38
ASTRAZENECA	2,700.00	2,300.00	3,100.00	1,900.00	GBP	92,314.22	0.60
AVIVA	13,000.00	13,000.00	13,000.00	13,000.00	GBP	86,350.47	0.57
BALFOUR BEATTY	7,100.00	2,900.00	10,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
BARCLAYS	0.00	26,000.00	0.00	26,000.00	GBP	119,792.56	0.78
BBA GROUP	13,600.00	0.00	13,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BG GROUP	10,500.00	10,700.00	5,600.00	15,600.00	GBP	292,189.66	1.91
BHP BILLITON PLC	7,400.00	5,800.00	8,400.00	4,800.00	GBP	159,856.96	1.05
BP	47,800.00	33,800.00	31,100.00	50,500.00	GBP	505,813.05	3.31
BT GROUP	29,100.00	32,000.00	46,700.00	14,400.00	GBP	32,452.16	0.21
BURBERRY GROUP	7,600.00	4,600.00	12,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CADBURY	0.00	13,600.00	0.00	13,600.00	GBP	181,057.70	1.19
CAPITA GROUP (NEW)	0.00	5,200.00	0.00	5,200.00	GBP	65,191.46	0.43
CARNIVAL	1,500.00	0.00	0.00	1,500.00	GBP	53,460.93	0.35
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	27,800.00	16,000.00	37,600.00	6,200.00	GBP	19,437.24	0.13
CENTRICA	23,100.00	11,800.00	15,500.00	19,400.00	GBP	91,035.34	0.60
COMPASS GROUP	7,100.00	2,900.00	0.00	10,000.00	GBP	74,319.46	0.49
DE LA RUE	1,282.00	700.00	1,982.00	0.00	GBP	0.00	0.00
DIAGEO	7,700.00	7,600.00	5,600.00	9,700.00	GBP	175,528.81	1.15
FIRSTGROUP	5,800.00	4,100.00	6,100.00	3,800.00	GBP	27,023.44	0.18
GLAXOSMITHKLINE	16,800.00	10,200.00	19,100.00	7,900.00	GBP	174,013.88	1.14
HBOS	17,752.00	0.00	17,752.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	37,200.00	39,600.00	27,300.00	49,500.00	GBP	585,701.46	3.84
INTERNATIONAL POWER	8,400.00	19,300.00	5,900.00	21,800.00	GBP	112,487.14	0.74
INVESTEK PLC (NEW)	0.00	4,100.00	0.00	4,100.00	GBP	29,095.27	0.19
KAZAKHMYS	2,900.00	5,800.00	8,700.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES GROUP REIT	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LIBERTY INTERNATIONAL	4,000.00	4,340.00	8,340.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LLOYDS TSB GROUP	8,300.00	10,739.00	19,039.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LLOYDS TSB RIGHT	3,608.00	0.00	3,608.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	12,300.00	15,900.00	8,000.00	20,200.00	GBP	228,964.71	1.50
PEARSON	8,200.00	4,600.00	5,700.00	7,100.00	GBP	105,604.75	0.69
PRUDENTIAL PLC	5,700.00	4,900.00	5,700.00	4,900.00	GBP	52,350.82	0.34
RECKITT BENCKISER GROUP	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	GBP	67,228.06	0.44
REED ELSEVIER PLC	3,700.00	0.00	0.00	3,700.00	GBP	31,593.28	0.21
REXAM	3,000.00	3,200.00	3,000.00	3,200.00	GBP	15,523.62	0.10
RIO TINTO	3,200.00	4,000.00	4,500.00	2,700.00	GBP	152,795.61	1.00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	0.00	111,600.00	70,600.00	41,000.00	GBP	19,985.46	0.13
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	9,660.00	5,620.00	9,010.00	6,270.00	EUR	196,218.94	1.29
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	5,100.00	4,350.00	6,850.00	2,600.00	GBP	78,624.72	0.52
RSA INSURANCE GROUP	0.00	13,100.00	0.00	13,100.00	GBP	26,373.39	0.17
SABMILLER (GBP)	0.00	5,200.00	0.00	5,200.00	GBP	158,508.12	1.04
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	2,700.00	1,600.00	1,500.00	2,800.00	GBP	54,267.23	0.36
SEVERN TRENT	4,900.00	3,300.00	8,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	GBP	70,989.11	0.47

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
TESCO PLC	26,700.00	16,500.00	14,900.00	28,300.00	GBP	202,198.35	1.32
TULLOW OIL	4,500.00	2,400.00	4,100.00	2,800.00	GBP	60,998.05	0.40
UNILEVER PLC	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	GBP	66,573.68	0.44
UNITED UTILITIES GROUP	5,400.00	2,200.00	0.00	7,600.00	GBP	62,889.76	0.41
VEDANTA RESOURCES	3,200.00	4,800.00	7,200.00	800.00	GBP	34,869.38	0.23
VODAFONE GROUP	164,100.00	143,400.00	98,400.00	209,100.00	GBP	501,600.78	3.29
WHITBREAD	2,800.00	0.00	0.00	2,800.00	GBP	65,952.68	0.43
XSTRATA	5,700.00	3,500.00	5,900.00	3,300.00	GBP	61,754.26	0.40
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,332,406.74	34.93
SUEDE/SCHWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	4,800.00	0.00	4,800.00	0.00	SEK	0.00	0.00
ERICSSON TELEFON 'B'	8,000.00	5,100.00	5,100.00	8,000.00	SEK	76,328.49	0.50
HENNES & MAURITZ 'B'	600.00	850.00	600.00	850.00	SEK	48,905.54	0.32
MODERN TIMES GROUP 'B'	1,450.00	1,800.00	2,550.00	700.00	SEK	36,069.27	0.24
NORDEA BANK	9,200.00	16,100.00	25,300.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SKF 'B'	3,800.00	3,300.00	5,100.00	2,000.00	SEK	35,789.84	0.23
SVENSKA CELLULOSA 'B'	5,700.00	0.00	1,600.00	4,100.00	SEK	56,659.28	0.37
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	SEK	133,039.17	0.87
TELIASONERA	5,700.00	0.00	0.00	5,700.00	SEK	42,789.27	0.28
VOLVO 'B'	5,200.00	5,700.00	5,200.00	5,700.00	SEK	50,711.68	0.33
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						480,292.54	3.15
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						15,165,514.97	99.35

DEVICES/DEISEN

COURS/KURS

DKK	5.01693
EUR	0.674232
GBP	0.599036
NOK	5.588197
SEK	6.906988
USD	0.967352

Attribution/Verteilung

34,800.00 UNICREDITO ITALIANO pour 34,800.00 UNICREDIT DIRIT (augmentation de capital)
 17,752.00 HBOS pour 10739.00 LLOYDS TSB GROUP (changement de nom/Namensänderung)
 9,660.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 9,660.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 600.00 SAINT-GOBAIN pour 600.00 SAINT-GOBAIN B.SOUS. 060309 (changement de nom)
 5,700.00 XSTRATA pour 11,400.00 XSTRATA RTS 17.03.09 (augmentation de capital)
 1,500.00 CRH pour 428.00 CRH EM.09 (N. PAID) RTS 18.03.09 (changement de nom)
 18,800.00 NORDEA BANK pour 206,800.00 NORDEA BANK DROIT (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

1,400.00 GAS NATURAL SDG pour 1,400.00 GAS NATURAL SDG RTS 28.03.09 (augmentation de capital)
38,800.00 HSBC HOLDINGS (USD 0,50) pour 16,166.00 HSBC HOLDINGS RTS 03.04.09 (GBP) (augmentation de capital)
3,500.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. pour 3,500.00 BANCO ESPIRITO SANTO RTS 07.04.09 (augmentation de capital)
1,990.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 1,990.00 KONINKLIJKE DSM 'A' DROIT (TECHN. (augmentation de capital)
375.00 PERNOD-RICARD pour 375.00 PERNOD-RICARD DROIT (augmentation de capital)
16,900.00 BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM. pour 272.00 BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM. (stock dividend)
5,000.00 SNAM RETE GAS pour 5,000.00 SNAM RETE GAS DROIT (augmentation de capital)
1,815.00 GROUPE DANONE pour 1,815.00 DANONE RTS 18.05.09 (ST.DIV.) (augmentation de capital)
470.00 SCHNEIDER ELECTRIC pour 470.00 SCHNEIDER ELECTRIC RTS 19.05.09 (augmentation de capital)
9,030.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 9,030.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
5,725.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT pour 5,725.00 VEOLIA ENVIR. RTS (OPT.DIV)28.5.9 (augmentation de capital)
5,520.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 5,520.00 UNILEVER C.ACT.DROIT (augmentation de capital)
550.00 BNP PARIBAS pour 550.00 BNP PARIBAS RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
5,900.00 BANCHE POPOLARI UNITE pour 5,900.00 UNIONE BANCHE ITALIANE WTS 300611 (augmentation de capital)
650.00 ACCOR pour 650.00 ACCOR RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
2,325.00 VINCI pour 2,325.00 VINCI RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
2,465.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 2,465.00 SOCIETE GENERALE RTS 10.06.09 (augmentation de capital)
1,815.00 GROUPE DANONE pour 1,815.00 DANONE RTS 12.06.09 (augmentation de capital)
800.00 SAINT-GOBAIN pour 800.00 SAINT GOBAIN RTS 24.06.09 (augmentation de capital)
325.00 VALLOUREC USINES A TUBES pour 325.00 VALLOUREC RTS 26.06.09 (augmentation de capital)
2,000.00 RIO TINTO pour 1,050.00 RIO TINTO RTS 01.07.09 NIL-PAID (augmentation de capital)
5,900.00 BANCHE POPOLARI UNITE pour 5,900.00 UNIONE DI BANCHE ITALIANE DROIT (augmentation de capital)
3,200.00 RENEWABLE ENERGY CORPORATION pour 1,103.00 RENEWABLE ENERGY CORP. DROIT (augmentation de capital)
1,900.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 1,900.00 BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT (augmentation de capital)
3,200.00 REXAM pour 1,163.00 REXAM NIL PAID (augmentation de capital)
910.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 910.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (augmentation de capital)
6,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 6,270.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
1,810.00 BNP PARIBAS pour 1,810.00 BNP PARIBAS RTS 13.10.09 (augmentation de capital)
5,200.00 ALLEANZA ASSICURAZIONI pour 1,716.00 ASSICURAZIONI GENERALI (changement de nom/Namensänderung)
655.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 655.00 SOCIETE GENERALE RTS 20.10.09 (augmentation de capital)
19,100.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. pour 19,100.00 BANCO SANTANDER RTS 30.10.09 (augmentation de capital)
6,270.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 6,270.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT -N.NEGOC (augmentation de capital)
4,886.00 ALPHA BANK pour 4,886.00 ALPHA BANK DROIT (augmentation de capital)
3,435.00 AXA pour 3,435.00 AXA RTS 23.11.09 (augmentation de capital)
2,930.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 2,930.00 UNILEVER DROIT C.-NON NEGOCIABLE (augmentation de capital)
2,600.00 DNB HOLDING pour 577.00 DNB NOR DROIT (augmentation de capital)
5,970.00 ING GROEP C.ACT. pour 5,970.00 ING GROEP DROIT (EAM) (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	106,438.71	103,522.34
Dividende à recevoir/Dividendensforderungen	111,607.86	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	87,870,906.82	65,806,960.78
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	36.92	126,277.53
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	88,088,990.31	66,036,760.65
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	46,374.97	41,448.09
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	88,042,615.34	65,995,312.56
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	1,317,251.33	1,261,172.96
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	66.84	52.33

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	0.47	0.47

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	17	25

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2009

31.12.2008

TER

0.47

0.47

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2009

31.12.2008

PTR

17

25

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	105.49	5,969.22
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	2,458,462.74	3,220,343.91
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	29,186.22	583,453.63
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,487,754.45	3,809,766.76
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	59.30	0.00
Frais de révision/Revisionsaufwand	13,109.80	14,023.87
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	26,238.67	27,561.15
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	288,626.28	303,172.15
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	22,490.39	23,623.81
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.13	4,747.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	51.27	0.00
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	356,083.84	373,128.84
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,131,670.61	3,436,637.92
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-4,972,735.82	-2,809,837.51
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	-2,841,065.21	626,800.41
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	25,306,021.52	-54,772,380.87
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	22,464,956.31	-54,145,580.46
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.62	2.72
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.385% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,131,670.61	3,436,637.92
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	56,913.92	7,169.61
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	18,273.37
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,188,584.53	3,462,080.90
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 1.65 brut à chacune des 1,317,251.33 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 1.65 Ausschüttung an die 1,317,251.33 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	2,173,464.69	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 2.70 brut à chacune des 1,261,172.96 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 2.70 Ausschüttung an die 1,261,172.96 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		3,405,166.98
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	15,119.84	56,913.92

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 TEILVERMÖGEN

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2009	1,261,172.96	01.01.2008	355,387.27
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		56,139.92		905,785.69
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-61.55		-
Etat au/Bestand per	31.12.2009	1,317,251.33	31.12.2008	1,261,172.96
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGEN				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	01.01.2009	65,995,312.56	01.01.2008	40,400,922.27
Distribution/Ausschüttung		-3,415,046.96		-1,157,708.07
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		2,997,393.43		80,897,678.82
Résultat total/Gesamterfolg		22,464,956.31		-54,145,580.46
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	31.12.2009	88,042,615.34	31.12.2008	65,995,312.56

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	88,042,615.34	65,995,312.56	40,400,922.27
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	66.84	52.33	113.68
Dividendes/Dividenden	1.65	2.70	3.25
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	1,317,251.33	1,261,172.96	355,387.27

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF/ORDINAIRE +				35,274.17	CHF	35,274.16	0.04
DKK/ORDINAIRE +				13,263.54	DKK	2,643.76	0.00
EUR/ORDINAIRE +				14,981.17	EUR	22,219.62	0.03
GBP/ORDINAIRE +				20,200.69	GBP	33,722.04	0.04
NOK/ORDINAIRE +				47,218.24	NOK	8,449.64	0.01
SEK/ORDINAIRE +				13,111.56	SEK	1,898.30	0.00
USD/ORDINAIRE +				2,158.35	USD	2,231.19	0.00
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						106,438.71	0.12
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ADIDAS	3,169.00	0.00	0.00	3,169.00	EUR	177,525.26	0.20
ALLIANZ NAM.	7,203.00	367.00	392.00	7,178.00	EUR	927,815.83	1.05
BASF	0.00	14,301.00	0.00	14,301.00	EUR	921,821.98	1.05
BEIERSDORF	1,299.00	0.00	0.00	1,299.00	EUR	88,490.48	0.10
BMW BAYERISCHE MOTORENWERKE	5,268.00	0.00	0.00	5,268.00	EUR	248,464.20	0.28
CELESIO NAM.	1,606.00	437.00	475.00	1,568.00	EUR	41,163.31	0.05
COMMERZBANK	10,611.00	1,339.00	0.00	11,950.00	EUR	104,305.06	0.12
DAIMLER	13,837.00	725.00	575.00	13,987.00	EUR	772,340.02	0.88
DEUTSCHE BANK NAM.	8,655.00	868.00	392.00	9,131.00	EUR	669,286.42	0.76
DEUTSCHE BOERSE NAM.	3,078.00	0.00	0.00	3,078.00	EUR	264,781.44	0.30
DEUTSCHE LUFTHANSA -VINKULIERT-	4,174.00	1,676.00	1,610.00	4,240.00	EUR	73,891.53	0.08
DEUTSCHE POST	14,023.00	1,579.00	1,374.00	14,228.00	EUR	284,567.80	0.32
DEUTSCHE POSTBANK	1,258.00	0.00	0.00	1,258.00	EUR	42,690.14	0.05
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	44,879.00	1,025.00	1,769.00	44,135.00	EUR	673,580.39	0.77
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,292.00	0.00	283.00	3,009.00	EUR	164,857.99	0.19
FRESENIUS VORZ. -OSR-	1,436.00	0.00	0.00	1,436.00	EUR	106,512.90	0.12
GEA GROUP	2,696.00	0.00	593.00	2,103.00	EUR	48,533.30	0.06
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAM.	0.00	939.00	0.00	939.00	EUR	45,555.11	0.05
HEIDELBERGCEMENT	442.00	2,100.00	442.00	2,100.00	EUR	150,219.91	0.17
HENKEL	2,204.00	0.00	0.00	2,204.00	EUR	101,826.44	0.12
HENKEL VORZ. -OSR-	2,862.00	0.00	0.00	2,862.00	EUR	154,639.25	0.18
HOCHTIEF	785.00	238.00	306.00	717.00	EUR	56,946.83	0.06
HYPO REAL ESTATE HOLDING	2,338.00	0.00	2,338.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES	12,647.00	16,834.00	12,647.00	16,834.00	EUR	96,874.61	0.11
K & S	2,316.00	1,104.00	736.00	2,684.00	EUR	159,193.32	0.18

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
LINDE	2,063.00	442.00	155.00	2,350.00	EUR	293,335.43	0.33
MAN	1,693.00	0.00	0.00	1,693.00	EUR	136,699.21	0.16
MERCK KGAA	1,072.00	121.00	125.00	1,068.00	EUR	103,215.11	0.12
METRO	1,899.00	0.00	195.00	1,704.00	EUR	107,588.08	0.12
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	3,301.00	161.00	334.00	3,128.00	EUR	504,158.79	0.57
PORSCHE AUTO. HLDG VORZ.-OSR-	1,382.00	158.00	176.00	1,364.00	EUR	88,487.94	0.10
PUMA	123.00	0.00	52.00	71.00	EUR	24,413.93	0.03
Q-CELLS	975.00	0.00	975.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SALZGITTER	651.00	156.00	156.00	651.00	EUR	66,081.81	0.08
SAP	13,819.00	849.00	1,159.00	13,509.00	EUR	661,192.73	0.75
SIEMENS	13,627.00	0.00	786.00	12,841.00	EUR	1,222,904.23	1.39
SOLARWORLD	1,356.00	0.00	0.00	1,356.00	EUR	30,831.37	0.04
THYSSENKRUPP	5,608.00	0.00	347.00	5,261.00	EUR	205,998.07	0.23
TUI NAM.	3,802.00	0.00	1,335.00	2,467.00	EUR	21,368.45	0.02
VOLKSWAGEN	1,856.00	36.00	1,176.00	716.00	EUR	81,770.13	0.09
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	1,660.00	0.00	0.00	1,660.00	EUR	161,855.97	0.18
WACKER CHEMIE	277.00	0.00	0.00	277.00	EUR	50,171.55	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						10,135,956.32	11.51
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
ERSTE GROUP BANK	3,000.00	290.00	290.00	3,000.00	EUR	115,954.23	0.13
IMMOEAST	0.00	5,940.00	0.00	5,940.00	EUR	33,918.61	0.04
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	1,280.00	0.00	0.00	1,280.00	EUR	56,403.18	0.06
OMV	2,730.00	0.00	310.00	2,420.00	EUR	110,190.63	0.13
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	870.00	0.00	0.00	870.00	EUR	50,969.14	0.06
STRABAG SE	600.00	540.00	1,140.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TELEKOM AUSTRIA	5,660.00	0.00	800.00	4,860.00	EUR	71,721.65	0.08
VOESTALPINE	2,030.00	0.00	0.00	2,030.00	EUR	77,378.46	0.09
WIENERBERGER	1,190.00	0.00	1,190.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						516,535.90	0.59
BELGIQUE/BELGIEN							
ANHEUSER-BUSCH INBEV	7,670.00	4,030.00	360.00	11,340.00	EUR	612,132.89	0.70
ANHEUSER-BUSCH INBEV -STRIP VVPR-	4,720.00	0.00	4,720.00	0.00	EUR	0.00	0.00
BELGACOM	2,800.00	0.00	380.00	2,420.00	EUR	90,880.35	0.10
CIE NATIONALE A PORTEFEUILLE	690.00	0.00	240.00	450.00	EUR	24,828.27	0.03
COLRUYT (ETABLISSEMENTS FR.)	290.00	0.00	50.00	240.00	EUR	59,943.80	0.07
DELHAIZE GROUP	1,650.00	180.00	180.00	1,650.00	EUR	131,220.50	0.15
DEXIA	8,440.00	0.00	0.00	8,440.00	EUR	55,830.08	0.06
FORTIS	35,740.00	0.00	0.00	35,740.00	EUR	139,041.28	0.16
FORTIS CP 42 DROIT	35,740.00	0.00	0.00	35,740.00	EUR	0.00	0.00

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	1,379.00	150.00	300.00	1,229.00	EUR	120,397.00	0.14
KBC GROUPE	2,540.00	0.00	0.00	2,540.00	EUR	114,430.27	0.13
MOBISTAR	320.00	180.00	0.00	500.00	EUR	35,518.22	0.04
SOLVAY PORT.	940.00	0.00	0.00	940.00	EUR	105,330.28	0.12
UCB	1,460.00	770.00	670.00	1,560.00	EUR	67,607.64	0.08
UMICORE	2,160.00	0.00	510.00	1,650.00	EUR	57,265.19	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,614,425.77	1.83
BERMUDES/BERMUDAS							
FRONTLINE	850.00	600.00	1,450.00	0.00	NOK	0.00	0.00
SEADRILL	4,400.00	0.00	0.00	4,400.00	NOK	116,531.33	0.13
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						116,531.33	0.13
CHYPRE/ZYPERN							
BANK OF CYPRUS PUBLIC COMPANY	0.00	8,910.00	0.00	8,910.00	EUR	65,018.02	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						65,018.02	0.07
DANEMARK/DÄNEMARK							
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	9.00	0.00	0.00	9.00	DKK	63,325.58	0.07
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	18.00	4.00	0.00	22.00	DKK	160,496.57	0.18
CARLSBERG 'B'	1,100.00	600.00	0.00	1,700.00	DKK	130,119.42	0.15
COLOPLAST 'B'	450.00	150.00	0.00	600.00	DKK	56,568.47	0.06
DANISCO	750.00	0.00	750.00	0.00	DKK	0.00	0.00
DANSKE BANK	7,800.00	0.00	1,100.00	6,700.00	DKK	157,586.42	0.18
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	3,400.00	800.00	800.00	3,400.00	DKK	63,704.30	0.07
FLSMIDTH & CO 'B'	800.00	0.00	800.00	0.00	DKK	0.00	0.00
JYSKE BANK	800.00	0.00	800.00	0.00	DKK	0.00	0.00
NOVO-NORDISK 'B'	7,300.00	800.00	1,200.00	6,900.00	DKK	456,613.94	0.52
NOVOZYMES 'B'	700.00	0.00	0.00	700.00	DKK	75,344.89	0.09
TOPDANMARK	300.00	100.00	150.00	250.00	DKK	35,031.38	0.04
TRYGVESTA	0.00	500.00	0.00	500.00	DKK	34,159.34	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS	3,000.00	200.00	0.00	3,200.00	DKK	202,195.38	0.23
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,435,145.69	1.63
ESPAGNE/SPANIEN							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A'	4,727.00	1,536.00	1,300.00	4,963.00	EUR	115,714.49	0.13
ACCIONA	0.00	400.00	0.00	400.00	EUR	54,046.71	0.06
ACERINOX	2,700.00	800.00	1,000.00	2,500.00	EUR	53,876.15	0.06
ACS -ACTIVIDADES CONSTR.Y SERV.-	3,000.00	0.00	900.00	2,100.00	EUR	108,421.21	0.12
BANCO DE SABADELL	14,200.00	0.00	0.00	14,200.00	EUR	81,611.43	0.09
BANCO DE VALENCIA	3,300.00	66.00	0.00	3,366.00	EUR	26,509.38	0.03

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
BANCO POPULAR ESPANOL	13,400.00	2,826.00	3,400.00	12,826.00	EUR	97,588.70	0.11
BANCO SANTANDER NOM.	125,000.00	7,705.00	5,800.00	126,905.00	EUR	2,173,960.51	2.47
BANKINTER	4,200.00	700.00	0.00	4,900.00	EUR	51,962.87	0.06
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	56,000.00	903.00	1,100.00	55,803.00	EUR	1,053,602.72	1.20
CRITERIA CAIXACORP	14,600.00	0.00	0.00	14,600.00	EUR	71,350.86	0.08
EDP RENOVAVEIS	3,600.00	2,500.00	1,300.00	4,800.00	EUR	47,200.40	0.05
ENAGAS	2,800.00	0.00	0.00	2,800.00	EUR	64,058.11	0.07
FERROVIAL	4,570.00	4,700.00	2,200.00	7,070.00	EUR	86,247.45	0.10
FOMENTO CONSTRUCCIONES CONTRATAS	700.00	0.00	0.00	700.00	EUR	30,575.55	0.03
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	3,200.00	0.00	500.00	2,700.00	EUR	47,193.73	0.05
GAS NATURAL SDG	1,700.00	1,700.00	0.00	3,400.00	EUR	76,070.30	0.09
GRIFOLS 'A'	1,700.00	700.00	0.00	2,400.00	EUR	43,445.01	0.05
GRUPO FERROVIAL	1,100.00	0.00	1,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
IBERDROLA RENOVABLES	14,100.00	0.00	0.00	14,100.00	EUR	69,430.15	0.08
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	3,450.00	0.00	0.00	3,450.00	EUR	222,023.87	0.25
MAPFRE	10,684.00	1,455.00	970.00	11,169.00	EUR	48,487.31	0.06
MAPFRE EM.09	0.00	496.00	248.00	248.00	EUR	982.10	0.00
MAPFRE RTS 01.12.2009	0.00	11,169.00	11,162.00	7.00	EUR	0.10	0.00
RED EL CORPORACION	1,800.00	0.00	300.00	1,500.00	EUR	86,364.99	0.10
REPSOL YPF	11,800.00	0.00	500.00	11,300.00	EUR	313,827.65	0.36
SACYR VALLEHERMOSO	710.00	800.00	0.00	1,510.00	EUR	17,916.70	0.02
TELEFONICA	67,100.00	1,200.00	2,300.00	66,000.00	EUR	1,910,797.57	2.17
ZARDOYA OTIS	1,813.00	90.00	0.00	1,903.00	EUR	38,413.85	0.04
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						6,991,679.87	7.94
FINLANDE/FINNLAND							
ELISA 'A'	2,550.00	0.00	0.00	2,550.00	EUR	60,362.05	0.07
KESKO 'B'	1,500.00	1,000.00	1,000.00	1,500.00	EUR	51,347.34	0.06
KONE OYJ 'B'	2,740.00	340.00	500.00	2,580.00	EUR	114,644.29	0.13
METSO	2,300.00	0.00	0.00	2,300.00	EUR	84,020.10	0.10
NESTE OIL	2,200.00	0.00	0.00	2,200.00	EUR	40,526.14	0.05
NOKIA	60,350.00	1,550.00	3,300.00	58,600.00	EUR	775,270.76	0.88
NOKIAN TYRES	1,750.00	1,350.00	950.00	2,150.00	EUR	54,209.86	0.06
OUTOKUMPU 'A'	2,000.00	0.00	0.00	2,000.00	EUR	39,333.67	0.04
RAUTARUUKKI 'K'	1,400.00	600.00	600.00	1,400.00	EUR	33,513.71	0.04
SAMPO 'A'	7,200.00	700.00	1,200.00	6,700.00	EUR	169,131.81	0.19
STORA ENSO 'R' (EUR)	9,600.00	0.00	0.00	9,600.00	EUR	69,483.55	0.08
UPM-KYMMENE	8,600.00	0.00	1,000.00	7,600.00	EUR	93,783.81	0.11
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	1,400.00	0.00	0.00	1,400.00	EUR	58,285.61	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,643,912.70	1.87

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
FRANCE/FRANKREICH							
ACCOR	3,055.00	0.00	3,055.00	0.00	EUR	0.00	0.00
AEROPORTS DE PARIS ADP	535.00	630.00	630.00	535.00	EUR	44,697.63	0.05
AIR FRANCE - KLM	3,165.00	0.00	660.00	2,505.00	EUR	40,868.75	0.05
ALSTOM	3,340.00	0.00	3,340.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ATOS ORIGIN	1,305.00	0.00	605.00	700.00	EUR	33,311.26	0.04
AXA	24,355.00	5,416.00	2,818.00	26,953.00	EUR	661,201.08	0.75
BIC	555.00	220.00	220.00	555.00	EUR	39,758.59	0.05
BNP PARIBAS	13,025.00	3,518.00	1,774.00	14,769.00	EUR	1,224,486.02	1.39
BOUYGUES	3,920.00	0.00	280.00	3,640.00	EUR	196,649.06	0.22
BUREAU VERITAS	0.00	695.00	0.00	695.00	EUR	37,526.40	0.04
CAP GEMINI	2,345.00	305.00	330.00	2,320.00	EUR	110,007.31	0.12
CARREFOUR	9,940.00	0.00	0.00	9,940.00	EUR	494,765.34	0.56
CASINO GUICHARD PERRACHON	775.00	340.00	185.00	930.00	EUR	86,250.64	0.10
CGG VERITAS	2,100.00	985.00	910.00	2,175.00	EUR	48,162.61	0.05
CHRISTIAN DIOR	940.00	160.00	125.00	975.00	EUR	103,771.47	0.12
CNP ASSURANCES	548.00	0.00	0.00	548.00	EUR	55,073.78	0.06
CREDIT AGRICOLE PORT.	13,698.00	1,355.00	630.00	14,423.00	EUR	264,402.16	0.30
DANONE	6,795.00	3,787.00	1,881.00	8,701.00	EUR	552,723.81	0.63
DASSAULT SYSTEMES	935.00	535.00	290.00	1,180.00	EUR	69,568.08	0.08
EIFPAGE	665.00	0.00	0.00	665.00	EUR	38,909.85	0.04
ERAMET	90.00	0.00	0.00	90.00	EUR	29,466.88	0.03
ESSILOR INTERNATIONAL	3,255.00	265.00	220.00	3,300.00	EUR	204,343.74	0.23
FONC. DES REGIONS BONS SOUS.31121	0.00	565.00	0.00	565.00	EUR	493.58	0.00
FONCIERE DES REGIONS	0.00	565.00	0.00	565.00	EUR	59,815.80	0.07
FRANCE TELECOM	28,840.00	2,425.00	1,990.00	29,275.00	EUR	756,807.15	0.86
HERMES INTERNATIONAL	1,130.00	85.00	345.00	870.00	EUR	120,403.30	0.14
KLEPIERRE	1,796.00	1,205.00	1,095.00	1,906.00	EUR	80,256.31	0.09
LAFARGE	2,120.00	1,138.00	0.00	3,258.00	EUR	279,347.62	0.32
L'AIR LIQUIDE	3,997.00	130.00	130.00	3,997.00	EUR	492,220.98	0.56
LEGRAND	0.00	1,770.00	0.00	1,770.00	EUR	51,125.98	0.06
L'OREAL	3,865.00	150.00	280.00	3,735.00	EUR	432,091.92	0.49
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3,980.00	0.00	170.00	3,810.00	EUR	442,915.79	0.50
MICHELIN 'B' NOM.	2,245.00	310.00	340.00	2,215.00	EUR	176,022.17	0.20
NATIXIS	15,548.00	0.00	2,020.00	13,528.00	EUR	71,168.16	0.08
NEOPOST	550.00	125.00	140.00	535.00	EUR	45,760.91	0.05
NEOPOST DROIT	0.00	535.00	0.00	535.00	EUR	981.96	0.00
PAGESJAUNES	2,635.00	0.00	0.00	2,635.00	EUR	30,483.59	0.03
PERNOD-RICARD	2,630.00	1,107.00	584.00	3,153.00	EUR	280,165.22	0.32
PEUGEOT PORT.	2,515.00	0.00	0.00	2,515.00	EUR	88,274.54	0.10
PPR	1,275.00	0.00	105.00	1,170.00	EUR	146,182.42	0.17

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
PUBLICIS GROUPE	2,355.00	955.00	1,065.00	2,245.00	EUR	94,896.93	0.11
RENAULT	2,910.00	0.00	0.00	2,910.00	EUR	156,240.09	0.18
SAINT-GOBAIN	4,500.00	2,568.00	1,284.00	5,784.00	EUR	326,589.41	0.37
SANOFI-AVENTIS	16,745.00	190.00	195.00	16,740.00	EUR	1,367,044.31	1.55
SCHNEIDER ELECTRIC	3,435.00	325.00	165.00	3,595.00	EUR	436,050.64	0.50
SCOR -REGROUPEMENT-	3,030.00	0.00	450.00	2,580.00	EUR	66,965.13	0.08
SOCIETE GENERALE PARIS	7,566.00	4,116.00	1,933.00	9,749.00	EUR	707,788.82	0.80
SODEXO	1,530.00	0.00	0.00	1,530.00	EUR	90,463.66	0.10
SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	4,345.00	1,405.00	1,365.00	4,385.00	EUR	104,872.18	0.12
TECHNIP	1,680.00	0.00	0.00	1,680.00	EUR	123,091.24	0.14
TELEVISION FRANCAISE 1 -TF1-PORT.	2,720.00	0.00	0.00	2,720.00	EUR	52,001.13	0.06
TOTAL	33,885.00	640.00	1,530.00	32,995.00	EUR	2,202,418.43	2.50
UNIBAIL RODAMCO	1,396.00	185.00	140.00	1,441.00	EUR	328,495.02	0.37
VALEO	1,120.00	0.00	1,120.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VALLOUREC USINES A TUBES	855.00	0.00	855.00	0.00	EUR	0.00	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,968.00	0.00	0.00	5,968.00	EUR	204,692.29	0.23
VINCI	6,561.00	225.00	0.00	6,786.00	EUR	397,257.32	0.45
VIVENDI UNIVERSAL	18,805.00	875.00	425.00	19,255.00	EUR	593,872.73	0.67
WENDEL	520.00	0.00	520.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						15,143,201.19	17.20
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	5,814.00	3,486.00	1,743.00	7,557.00	EUR	91,908.19	0.10
BANK OF PIRAEUS	5,049.00	107.00	675.00	4,481.00	EUR	53,766.83	0.06
COCA COLA HBC	2,813.00	0.00	0.00	2,813.00	EUR	66,712.79	0.08
EFG EUROBANK ERGASIAS	4,933.00	100.00	0.00	5,033.00	EUR	58,822.58	0.07
HELLENIC TELECOMM.ORGANIZATIONS	4,299.00	0.00	768.00	3,531.00	EUR	53,889.48	0.06
MARFIN INVESTMENT GROUP HOLDINGS	11,888.00	2,881.00	3,400.00	11,369.00	EUR	33,555.70	0.04
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	7,750.00	3,444.00	1,722.00	9,472.00	EUR	254,279.41	0.29
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	1,749.00	0.00	0.00	1,749.00	EUR	33,722.84	0.04
TITAN CEMENT	1,133.00	0.00	0.00	1,133.00	EUR	34,146.37	0.04
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						680,804.19	0.77
IRLANDE/IRLAND							
ALLIED IRISH BANKS	13,700.00	0.00	13,700.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ANGLO-IRISH BANK	11,549.00	0.00	0.00	11,549.00	EUR	0.00	0.00
BANK OF IRELAND	15,811.00	0.00	15,811.00	0.00	EUR	0.00	0.00
CRH	8,697.00	2,820.00	500.00	11,017.00	EUR	310,624.99	0.35
ELAN CORP	9,000.00	1,800.00	1,900.00	8,900.00	EUR	55,440.90	0.06
KERRY GROUP 'A'	2,500.00	400.00	500.00	2,400.00	EUR	73,242.49	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						439,308.38	0.50

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
ITALIE/ITALIEN							
A2A	18,800.00	13,900.00	14,200.00	18,500.00	EUR	40,225.06	0.05
ALLEANZA ASSICURAZIONI	7,100.00	7,100.00	14,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	17,040.00	12,555.00	11,359.00	18,236.00	EUR	509,026.20	0.58
ATLANTIA	4,400.00	0.00	0.00	4,400.00	EUR	119,098.55	0.14
AUTOGRILL	2,500.00	0.00	1,300.00	1,200.00	EUR	15,697.87	0.02
BANCA CARIGE	0.00	12,300.00	0.00	12,300.00	EUR	34,004.94	0.04
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	38,300.00	8,000.00	13,800.00	32,500.00	EUR	59,193.31	0.07
BANCA POPOLARE DI MILANO	7,100.00	0.00	0.00	7,100.00	EUR	52,441.92	0.06
BANCO POPOLARE	10,500.00	0.00	0.00	10,500.00	EUR	82,071.21	0.09
ENI	41,450.00	600.00	1,700.00	40,350.00	EUR	1,065,257.19	1.21
EXOR	0.00	2,608.00	1,100.00	1,508.00	EUR	30,373.30	0.03
FIAT	11,500.00	1,100.00	1,000.00	11,600.00	EUR	176,348.91	0.20
FONDIARIA-SAI	1,500.00	600.00	700.00	1,400.00	EUR	23,069.23	0.03
IFIL INVESTMENTS	7,200.00	0.00	7,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO	122,232.00	0.00	3,800.00	118,432.00	EUR	553,312.59	0.63
INTESA SANPAOLO -NC-	14,400.00	0.00	0.00	14,400.00	EUR	50,083.68	0.06
ITALCEMENTI	1,800.00	0.00	800.00	1,000.00	EUR	14,201.35	0.02
LUXOTTICA GROUP	2,100.00	600.00	1,100.00	1,600.00	EUR	42,833.95	0.05
MEDIASET	12,800.00	2,000.00	2,000.00	12,800.00	EUR	108,876.54	0.12
MEDIOBANCA	8,000.00	350.00	1,000.00	7,350.00	EUR	90,644.31	0.10
MEDIOLANUM	5,000.00	0.00	1,900.00	3,100.00	EUR	20,058.02	0.02
PARMALAT	27,200.00	0.00	0.00	27,200.00	EUR	78,788.36	0.09
PIRELLI & CO	50,300.00	0.00	0.00	50,300.00	EUR	31,333.45	0.04
SAIPEM. SAN DONATO MILANESE	4,200.00	800.00	700.00	4,300.00	EUR	153,700.91	0.17
SNAM RETE GAS	12,400.00	11,363.00	0.00	23,763.00	EUR	122,298.65	0.14
TELECOM ITALIA	159,800.00	8,200.00	9,100.00	158,900.00	EUR	256,415.18	0.29
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	97,900.00	0.00	0.00	97,900.00	EUR	112,241.41	0.13
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	18,900.00	3,200.00	3,000.00	19,100.00	EUR	84,985.64	0.10
UNICREDIT	178,696.00	155,950.00	111,062.00	223,584.00	EUR	776,803.64	0.88
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	10,000.00	0.00	1,200.00	8,800.00	EUR	131,041.04	0.15
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO PRIV.	17,100.00	0.00	17,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,834,426.41	5.49
JERSEY/JERSEY							
EXPERIAN	15,900.00	0.00	0.00	15,900.00	GBP	163,237.39	0.19
PETROFAC	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	GBP	62,680.75	0.07
RANDGOLD RESOURCES	0.00	1,400.00	0.00	1,400.00	GBP	116,854.50	0.13
SHIRE	8,600.00	0.00	0.00	8,600.00	GBP	173,712.56	0.20

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
UNITED BUSINESS MEDIA	3,737.00	0.00	3,737.00	0.00	GBP	0.00	0.00
WPP	17,300.00	4,600.00	1,500.00	20,400.00	GBP	207,563.64	0.24
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						724,048.84	0.82
LUXEMBOURG/LUXEMBURG							
ARCELORMITTAL	14,078.00	0.00	415.00	13,663.00	EUR	652,113.27	0.74
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR-	1,100.00	200.00	200.00	1,100.00	SEK	84,885.04	0.10
SES GLOBAL -FDR- CERT.GLOBAL	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00	EUR	116,836.72	0.13
TENARIS	7,700.00	800.00	1,400.00	7,100.00	EUR	158,168.21	0.18
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,012,003.24	1.15
NORVEGE/NORWEGEN							
DNB NOR	11,200.00	4,976.00	2,488.00	13,688.00	NOK	153,702.89	0.17
NORSK HYDRO REG.	11,580.00	0.00	0.00	11,580.00	NOK	100,938.07	0.11
ORKLA 'A'	13,250.00	0.00	1,500.00	11,750.00	NOK	119,535.43	0.14
RENEWABLE ENERGY CORPORATION	2,800.00	3,958.00	1,379.00	5,379.00	NOK	43,074.76	0.05
STATOIL	20,248.00	0.00	2,500.00	17,748.00	NOK	459,881.87	0.52
TELENOR	13,200.00	0.00	0.00	13,200.00	NOK	191,449.95	0.22
YARA INTERNATIONAL	2,900.00	0.00	0.00	2,900.00	NOK	136,847.36	0.16
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,205,430.33	1.37
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
AEGON	23,358.00	0.00	0.00	23,358.00	EUR	157,283.24	0.18
AHOLD KONINKLIJKE	18,836.00	0.00	0.00	18,836.00	EUR	258,696.53	0.29
AKZO NOBEL	3,860.00	0.00	250.00	3,610.00	EUR	248,436.91	0.28
ASML HOLDING (NEW)	6,857.00	0.00	0.00	6,857.00	EUR	244,082.32	0.28
BOSKALIS WESTMINSTER	970.00	489.00	540.00	919.00	EUR	36,870.04	0.04
CORIO NV	720.00	74.00	37.00	757.00	EUR	53,544.41	0.06
FUGRO C.ACT.	702.00	651.00	330.00	1,023.00	EUR	61,085.81	0.07
HEINEKEN	3,850.00	0.00	0.00	3,850.00	EUR	189,949.95	0.22
HEINEKEN HOLDING	1,870.00	470.00	440.00	1,900.00	EUR	82,384.90	0.09
ING GROEP C.ACT.	31,360.00	53,760.00	26,880.00	58,240.00	EUR	596,020.77	0.68
KONINKLIJKE DSM	2,155.00	2,980.00	2,551.00	2,584.00	EUR	132,068.33	0.15
KPN KONINKLIJKE	28,280.00	0.00	2,300.00	25,980.00	EUR	456,227.84	0.52
QIAGEN	0.00	3,140.00	0.00	3,140.00	EUR	72,744.74	0.08
RANDSTAD HOLDING	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	EUR	82,820.21	0.09
REED ELSEVIER NV	9,777.00	2,411.00	970.00	11,218.00	EUR	143,105.17	0.16
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	15,860.00	0.00	640.00	15,220.00	EUR	466,827.16	0.53
SBM OFFSHORE	2,417.00	70.00	0.00	2,487.00	EUR	50,811.08	0.06
STMICROELECTRONICS	10,885.00	0.00	0.00	10,885.00	EUR	103,727.17	0.12
TNT	6,190.00	197.00	730.00	5,657.00	EUR	180,391.29	0.20

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
UNILEVER NV C.ACT.	25,730.00	1,370.00	1,480.00	25,620.00	EUR	864,473.06	0.98
VOPAK KONINKLIJKE	0.00	320.00	0.00	320.00	EUR	26,341.10	0.03
WOLTERS KLUWER	4,386.00	219.00	0.00	4,605.00	EUR	104,498.97	0.12
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,612,391.00	5.24
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO COMERCIAL PORTUGUES REG.	33,549.00	0.00	0.00	33,549.00	EUR	42,046.25	0.05
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	4,133.00	5,510.00	0.00	9,643.00	EUR	65,361.09	0.07
BRISA AUTO-ESTRADAS DE PORTUGAL	6,200.00	0.00	1,700.00	4,500.00	EUR	47,921.22	0.05
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	30,800.00	0.00	2,700.00	28,100.00	EUR	129,532.36	0.15
GALP ENERGIA 'B'	4,000.00	1,500.00	2,500.00	3,000.00	EUR	53,750.08	0.06
PORTUGAL TELECOM	9,300.00	1,500.00	1,300.00	9,500.00	EUR	120,047.78	0.14
ZON MULTIMEDIA	3,363.00	0.00	3,363.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						458,658.78	0.52
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
3I GROUP	6,426.00	8,262.00	0.00	14,688.00	GBP	69,389.94	0.08
ADMIRAL GROUP	2,800.00	0.00	0.00	2,800.00	GBP	55,576.00	0.06
ANGLO AMERICAN	20,700.00	900.00	1,000.00	20,600.00	GBP	932,275.22	1.06
ANTOFAGASTA	6,200.00	0.00	0.00	6,200.00	GBP	102,671.70	0.12
ASSOCIATED BRITISH FOODS	5,500.00	0.00	0.00	5,500.00	GBP	75,471.31	0.09
ASTRAZENECA	23,000.00	1,000.00	1,400.00	22,600.00	GBP	1,098,053.36	1.25
AVIVA	42,800.00	6,100.00	4,600.00	44,300.00	GBP	294,255.83	0.33
BALFOUR BEATTY	7,800.00	3,342.00	0.00	11,142.00	GBP	48,080.73	0.05
BARCLAYS	128,000.00	46,000.00	0.00	174,000.00	GBP	801,688.65	0.91
BG GROUP	52,600.00	2,100.00	2,200.00	52,500.00	GBP	983,330.61	1.12
BHP BILLITON PLC	34,800.00	600.00	1,100.00	34,300.00	GBP	1,142,311.17	1.30
BP	295,600.00	7,800.00	11,200.00	292,200.00	GBP	2,926,704.42	3.32
BRITISH AIRWAYS	7,500.00	7,800.00	3,500.00	11,800.00	GBP	36,816.18	0.04
BRITISH LAND	8,300.00	5,533.00	0.00	13,833.00	GBP	110,842.17	0.13
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	18,500.00	0.00	0.00	18,500.00	GBP	173,562.32	0.20
BT GROUP	121,000.00	0.00	0.00	121,000.00	GBP	272,688.32	0.31
BUNZL (NEW)	5,600.00	0.00	0.00	5,600.00	GBP	63,101.43	0.07
BURBERRY GROUP	10,500.00	4,900.00	7,800.00	7,600.00	GBP	75,995.49	0.09
CABLE & WIRELESS	40,600.00	4,900.00	5,200.00	40,300.00	GBP	95,126.58	0.11
CADBURY	21,444.00	0.00	1,000.00	20,444.00	GBP	272,172.33	0.31
CAIRN ENERGY	0.00	23,100.00	2,100.00	21,000.00	GBP	116,597.42	0.13
CAIRN ENERGY	2,000.00	2,500.00	4,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
CAPITA GROUP (NEW)	10,293.00	1,100.00	1,200.00	10,193.00	GBP	127,787.79	0.15
CARNIVAL	2,800.00	0.00	400.00	2,400.00	GBP	85,537.49	0.10
CARPHONE WAREHOUSE GROUP	6,325.00	0.00	0.00	6,325.00	GBP	19,829.12	0.02

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
CENTRICA	80,300.00	0.00	0.00	80,300.00	GBP	376,811.19	0.43
COMPASS GROUP	28,900.00	6,700.00	6,900.00	28,700.00	GBP	213,296.86	0.24
DAILY MAIL & GENERAL TRUST 'A'	4,400.00	0.00	4,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
DIAGEO	39,900.00	1,900.00	2,800.00	39,000.00	GBP	705,734.40	0.80
DRAX GROUP	5,400.00	0.00	0.00	5,400.00	GBP	37,392.10	0.04
EURASIAN NATURAL RESOURCES	5,300.00	0.00	1,200.00	4,100.00	GBP	62,625.67	0.07
FIRSTGROUP	7,900.00	0.00	0.00	7,900.00	GBP	56,180.30	0.06
FRESNILLO	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	GBP	23,798.25	0.03
FRIENDS PROVIDENT	36,900.00	0.00	36,900.00	0.00	GBP	0.00	0.00
G4S	20,300.00	0.00	0.00	20,300.00	GBP	88,311.62	0.10
GLAXOSMITHKLINE	82,650.00	2,100.00	3,500.00	81,250.00	GBP	1,789,699.70	2.03
HAMMERSON PLC -INCOME-	4,400.00	8,560.00	1,900.00	11,060.00	GBP	78,283.17	0.09
HAYS	23,600.00	0.00	23,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HBOS	84,761.00	0.00	84,761.00	0.00	GBP	0.00	0.00
HOME RETAIL GROUP	14,400.00	0.00	0.00	14,400.00	GBP	67,909.16	0.08
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	190,100.00	87,116.00	7,700.00	269,516.00	GBP	3,189,008.40	3.62
ICAP	8,400.00	0.00	0.00	8,400.00	GBP	60,296.92	0.07
IMI PLC	6,200.00	0.00	6,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
INMARSAT	0.00	6,000.00	0.00	6,000.00	GBP	69,311.41	0.08
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4,227.00	0.00	0.00	4,227.00	GBP	63,013.14	0.07
INTERNATIONAL POWER	22,800.00	2,600.00	2,600.00	22,800.00	GBP	117,647.11	0.13
INVENSYS	10,800.00	2,500.00	0.00	13,300.00	GBP	66,451.65	0.08
INVESTEC PLC (NEW)	7,500.00	2,300.00	2,600.00	7,200.00	GBP	51,094.13	0.06
ITV	56,200.00	0.00	56,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
JOHNSON MATTHEY	3,700.00	700.00	800.00	3,600.00	GBP	92,007.89	0.10
KAZAKHMY	3,300.00	0.00	0.00	3,300.00	GBP	73,157.59	0.08
KINGFISHER	37,400.00	0.00	0.00	37,400.00	GBP	142,973.15	0.16
LAND SECURITIES GROUP REIT	7,900.00	6,237.00	2,600.00	11,537.00	GBP	131,926.14	0.15
LEGAL & GENERAL GROUP	99,000.00	12,300.00	15,600.00	95,700.00	GBP	128,763.97	0.15
LIBERTY INTERNATIONAL	4,200.00	6,084.00	2,592.00	7,692.00	GBP	66,129.30	0.08
LLOYDS BANKING GROUP	94,200.00	606,714.00	105,249.00	595,665.00	GBP	504,047.86	0.57
LLOYDS TSB RIGHT	40,948.00	0.00	40,948.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LOGICA	27,200.00	0.00	27,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,518.00	0.00	0.00	2,518.00	GBP	30,180.58	0.03
LONMIN	1,600.00	955.00	0.00	2,555.00	GBP	83,555.06	0.09
MAN GROUP NEW	27,375.00	0.00	0.00	27,375.00	GBP	140,979.75	0.16
MARKS & SPENCER GROUP	24,700.00	0.00	0.00	24,700.00	GBP	165,756.44	0.19
MORRISON WM. SUPERMARKETS	38,100.00	0.00	6,000.00	32,100.00	GBP	148,647.94	0.17
NATIONAL EXPRESS GROUP	2,200.00	0.00	2,200.00	0.00	GBP	0.00	0.00
NATIONAL GRID	39,100.00	0.00	1,200.00	37,900.00	GBP	429,592.20	0.49
NEXT	2,800.00	600.00	500.00	2,900.00	GBP	100,840.43	0.11

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
OLD MUTUAL	79,800.00	6,600.00	0.00	86,400.00	GBP	157,501.17	0.18
PEARSON	12,300.00	0.00	0.00	12,300.00	GBP	182,949.07	0.21
PRUDENTIAL PLC	38,800.00	1,400.00	0.00	40,200.00	GBP	429,490.37	0.49
RECKITT BENCKISER GROUP	9,400.00	0.00	0.00	9,400.00	GBP	526,619.83	0.60
REED ELSEVIER PLC	17,847.00	3,100.00	1,500.00	19,447.00	GBP	166,052.60	0.19
REXAM	11,000.00	4,000.00	2,700.00	12,300.00	GBP	59,668.91	0.07
RIO TINTO	15,700.00	7,860.00	2,300.00	21,260.00	GBP	1,203,123.91	1.37
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	271,059.00	21,700.00	24,000.00	268,759.00	GBP	131,006.63	0.15
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	55,851.00	3,273.00	4,200.00	54,924.00	EUR	1,718,840.38	1.95
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	43,000.00	500.00	1,600.00	41,900.00	GBP	1,267,067.54	1.44
RSA INSURANCE GROUP	53,900.00	0.00	0.00	53,900.00	GBP	108,513.43	0.12
SABMILLER (GBP)	13,800.00	1,900.00	1,200.00	14,500.00	GBP	441,993.80	0.50
SAGE GROUP PLC	22,000.00	0.00	0.00	22,000.00	GBP	80,796.54	0.09
SAINSBURY J.	15,600.00	2,300.00	0.00	17,900.00	GBP	96,666.22	0.11
SCHRODERS	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	GBP	35,523.77	0.04
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	13,600.00	700.00	0.00	14,300.00	GBP	277,150.50	0.31
SEGRO (REIT)	0.00	118,142.00	106,499.00	11,643.00	GBP	66,977.29	0.08
SEGRO PLC REIT	6,215.00	225,426.00	231,641.00	0.00	GBP	0.00	0.00
SEVERN TRENT	3,433.00	1,400.00	800.00	4,033.00	GBP	73,114.83	0.08
SMITH & NEPHEW	13,800.00	0.00	0.00	13,800.00	GBP	147,321.81	0.17
SMITHS GROUP	5,400.00	0.00	5,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
STAGECOACH GROUP	10,600.00	0.00	10,600.00	0.00	GBP	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED	29,518.00	2,600.00	800.00	31,318.00	GBP	823,421.07	0.94
STANDARD LIFE	33,300.00	3,600.00	0.00	36,900.00	GBP	133,361.86	0.15
TATE & LYLE	7,800.00	0.00	7,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TESCO PLC	122,900.00	6,300.00	6,300.00	122,900.00	GBP	878,098.13	1.00
THOMAS COOK GROUP	0.00	10,500.00	0.00	10,500.00	GBP	40,332.33	0.05
THOMSON REUTERS PLC	2,852.00	0.00	2,852.00	0.00	GBP	0.00	0.00
TOMKINS	16,900.00	0.00	4,200.00	12,700.00	GBP	40,959.84	0.05
TUI TRAVEL	9,500.00	0.00	0.00	9,500.00	GBP	40,440.00	0.05
TULLOW OIL	12,300.00	0.00	0.00	12,300.00	GBP	267,955.72	0.30
UNILEVER PLC	19,985.00	1,100.00	1,100.00	19,985.00	GBP	665,237.47	0.76
UNITED UTILITIES GROUP	10,740.00	0.00	0.00	10,740.00	GBP	88,873.16	0.10
VEDANTA RESOURCES	2,400.00	0.00	400.00	2,000.00	GBP	87,173.46	0.10
VODAFONE GROUP	834,863.00	12,300.00	29,300.00	817,863.00	GBP	1,961,935.52	2.23
WHITBREAD	2,860.00	0.00	0.00	2,860.00	GBP	67,365.95	0.08
WOLSELEY	0.00	4,248.00	0.00	4,248.00	GBP	88,429.75	0.10
WOLSELEY	11,400.00	0.00	11,400.00	0.00	GBP	0.00	0.00
XSTRATA	9,900.00	19,800.00	0.00	29,700.00	GBP	555,788.38	0.63
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						32,245,040.30	36.62

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SUEDE/SCHWEDEN							
ALFA LAVAL	6,500.00	1,200.00	2,700.00	5,000.00	SEK	71,666.54	0.08
ASSA ABLOY 'B'	4,800.00	0.00	0.00	4,800.00	SEK	95,763.88	0.11
ATLAS COPCO 'A'	10,400.00	0.00	0.00	10,400.00	SEK	158,552.46	0.18
ATLAS COPCO 'B'	6,400.00	0.00	0.00	6,400.00	SEK	86,590.56	0.10
ELECTROLUX 'B'	4,600.00	0.00	1,000.00	3,600.00	SEK	87,302.88	0.10
ERICSSON TELEFON 'B'	46,800.00	2,000.00	2,000.00	46,800.00	SEK	446,521.67	0.51
GETINGE 'B'	2,650.00	1,294.00	0.00	3,944.00	SEK	77,829.47	0.09
GETINGE 'B' EM.08	294.00	0.00	294.00	0.00	SEK	0.00	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	8,000.00	0.00	0.00	8,000.00	SEK	460,287.44	0.52
HUSQVARNA 'B'	4,750.00	2,375.00	0.00	7,125.00	SEK	54,414.99	0.06
INVESTOR 'B'	7,500.00	0.00	0.00	7,500.00	SEK	144,310.36	0.16
LUNDIN PETROLEUM	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	SEK	34,417.32	0.04
MODERN TIMES GROUP 'B'	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
NORDEA BANK	32,400.00	17,820.00	0.00	50,220.00	SEK	530,048.37	0.60
SANDVIK	16,000.00	0.00	0.00	16,000.00	SEK	200,145.12	0.23
SCANIA 'B'	5,700.00	0.00	1,200.00	4,500.00	SEK	60,134.75	0.07
SECURITAS 'B'	5,800.00	0.00	1,400.00	4,400.00	SEK	44,624.37	0.05
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	8,500.00	18,700.00	3,500.00	23,700.00	SEK	152,144.17	0.17
SKANSKA 'B'	6,600.00	1,200.00	1,400.00	6,400.00	SEK	112,674.29	0.13
SKF 'B'	6,200.00	0.00	0.00	6,200.00	SEK	110,948.50	0.13
SSAB 'A'	3,250.00	6,000.00	5,400.00	3,850.00	SEK	68,059.33	0.08
SVENSKA CELLULOZA 'B'	9,900.00	1,300.00	1,600.00	9,600.00	SEK	132,665.64	0.15
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	7,400.00	700.00	700.00	7,400.00	SEK	218,775.52	0.25
SWEDBANK 'A'	5,800.00	2,900.00	0.00	8,700.00	SEK	89,431.16	0.10
TELE2 'B'	5,200.00	0.00	0.00	5,200.00	SEK	82,965.25	0.09
TELIASONERA	36,950.00	0.00	2,500.00	34,450.00	SEK	258,612.35	0.29
VOLVO 'A'	4,700.00	2,500.00	0.00	7,200.00	SEK	63,587.77	0.07
VOLVO 'B'	17,300.00	0.00	0.00	17,300.00	SEK	153,914.40	0.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,996,388.56	4.54
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						87,870,906.82	99.80

DEVICES/DEISEN

COURS/KURS

DKK	5.01693
EUR	0.674232
GBP	0.599036
NOK	5.588197
SEK	6.906988
USD	0.967352

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Attribution/Verteilung

178,696.00 UNICREDITO ITALIANO pour 178,696.00 UNICREDIT DIRIT (augmentation de capital)
294.00 GETINGE 'B' EM.08 pour 294.00 GETINGE 'B' (changement de nom/Namensänderung)
84,761.00 HBOS pour 51,280.00 LLOYDS TSB GROUP (changement de nom/Namensänderung)
56,351.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 56,351.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
4,500.00 SAINT-GOBAIN pour 4,500.00 SAINT-GOBAIN B.SOUS. 060309 (changement de nom)
4,400.00 HAMMERSON pour 6,160.00 HAMMERSON REIT EM.09 (NPAID) (augmentation de capital)
7,200.00 IFIL INVESTMENTS pour 1,908.00 EXOR (changement de nom)
9,900.00 XSTRATA pour 19,800.00 XSTRATA RTS 17.03.09 (augmentation de capital)
8,697.00 CRH pour 2,484.00 CRH EM.09 (N. PAID) RTS 18.03.09 (augmentation de capital)
8,300.00 BRITISH LAND pour 5,533.00 BRITISH LAND RTS 18.03.09(N.PAID) (augmentation de capital)
8,500.00 SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A' 93,500.00 SKANDINAVISKA ENSK.BK. RTS 27.3.9 (augmentation de capital)
4,750.00 HUSQVARNA 'B' pour 4,750.00 HUSQVARNA B RTS 30.03.09 (augmentation de capital)
7,900.00 LAND SECURITIES GROUP pour 4,937.00 LAND SEC.REIT RTS 24.03.9(N.PAID) (augmentation de capital)
32,400.00 NORDEA BANK pour 356,400.00 NORDEA BANK DROIT (augmentation de capital)
1,700.00 GAS NATURAL SDG pour 1,700.00 GAS NATURAL SDG RTS 28.03.09 (augmentation de capital)
19,800.00 XSTRATA EM.09 pour 19,800.00 XSTRATA (changement de nom)
10,684.00 CORPORACION MAPFRE (NEW) pour 10,684.00 MAPFRE DROIT (augmentation de capital)
5,533.00 BRITISH LAND EM.09 pour 5,533.00 BRITISH LAND (changement de nom/Namensänderung)
189,400.00 HSBC HOLDINGS (USD 0,50) pour 78,916.00 HSBC HOLDINGS RTS 03.04.09 (GBP) (augmentation de capital)
4,133.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. pour 4,133.00 BANCO ESPIRITO SANTO RTS 07.04.09 (augmentation de capital)
3,915.00 SEGRO PLC REIT pour 46,980.00 SEGRO REIT N-PAID RTS 06.04.09 (augmentation de capital)
6,160.00 HAMMERSON EM.09 pour 6,160.00 HAMMERSON EM.09 (changement de nom)
4,937.00 LAND SECUR.GROUP EM.09 (FULLY PAI pour 4,937.00 LAND SECURITIES GROUP (changement de nom)
2,155.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 2,155.00 KONINKLIJKE DSM 'A' DROIT (TECHN. (augmentation de capital)
18,700.00 SKANDINAVISKA ENSKILDA B.EM.09/1' pour 18,700.00 SKANDINAVISKA ENSKILDA 'A' (changement de nom)
2,120.00 LAFARGE SA pour 2,120.00 LAFARGE PREF. RTS 15.04.09 (augmentation de capital)
11,400.00 WOLSELEY pour 1,140.00 WOLSELEY (NEW) (changement de nom)
1,700.00 GAS NATURAL SDG EM.09 pour 1,700.00 GAS NATURAL SDG (changement de nom)
1,140.00 WOLSELEY (NEW) pour 2,508.00 WOLSELEY RTS 21.04.09 (NIL PAID) (augmentation de capital)
78,916.00 HSBC HOLDINGS EM.09 pour 78,916.00 HSBC HOLDINGS (USD 0,50) (changement de nom)
46,980.00 SEGRO EM.09 pour 46,980.00 SEGRO PLC REIT (changement de nom/Namensänderung)
2,375.00 HUSQVARNA 'B' EM.09 pour 2,375.00 HUSQVARNA 'B' (changement de nom)
2,484.00 CRH EM.09 pour 2,484.00 CRH (changement de nom)
3,000.00 ERSTE BANK OESTER.SPARKASSEN pour 3,000.00 ERSTE GROUPE BANK RTS 29.04.09 (augmentation de capital)
2,630.00 PERNOD-RICARD pour 2,630.00 PERNOD-RICARD DROIT (augmentation de capital)
5,460.00 TNT pour 5,460.00 TNT DROIT (augmentation de capital)
1,796.00 KLEPIERRE pour 1,796.00 KLEPIERRE RTS (ST.DIV) 04.05.09 (augmentation de capital)
56,000.00 BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM. pour 903.00 BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM. (stock dividend)
2,155.00 KONINKLIJKE DSM 'A' DROIT (TECHN. pour 66.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) (changement de nom/Namensänderung)
720.00 CORIO NV pour 720.00 CORIO DROIT (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

2,508.00 WOLSELEY EM.09 pour 2,508.00 WOLSELEY (NEW) (assimilation)
5,460.00 TNT DROIT pour 136.00 TNT (changement de nom)
17,820.00 NORDEA BANK EM.09/1 pour 17,820.00 NORDEA BANK (changement de nom/Namensänderung)
4,386.00 WOLTERS KLUWER pour 4,386.00 WOLTERS KLUWER DROIT (augmentation de capital)
9,757.00 REED ELSEVIER pour 9,757.00 REED ELSEVIER DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
3,300.00 BANCA DE VALENCIA pour 3,300.00 BANCO DE VALENCIA DROIT (augmentation de capital)
12,400.00 SNAM RETE GAS pour 12,400.00 SNAM RETE GAS DROIT (augmentation de capital)
485.00 MAPFRE EM.09 pour 485.00 CORPORACION MAPFRE (NEW) (changement de nom/Namensänderung)
6,800.00 GROUPE DANONE pour 6,800.00 DANONE RTS 18.05.09 (ST.DIV.) (augmentation de capital)
3,440.00 SCHNEIDER ELECTRIC pour 3,440.00 SCHNEIDER ELECTRIC RTS 19.05.09 (augmentation de capital)
720.00 CORIO DROIT pour 37.00 CORIO NV (changement de nom/Namensänderung)
55,151.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 55,151.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
4,386.00 WOLTERS KLUWER DROIT pour 219.00 WOLTERS KLUWER (changement de nom/Namensänderung)
762.00 FUGRO C.ACT. pour 762.00 FUGRO DROIT (changement de nom/Namensänderung)
153,180.00 LLOYDS TSB GROUP pour 3,829.00 LLOYDS TSB GROUP (stock dividend)
4,727.00 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A' pour 4,727.00 ABERTIS RTS 25.05.09 (augmentation de capital)
18,380.00 VIVENDI UNIVERSAL pour 18,380.00 VIVENDI RTS 28.05.09 (DIV-OP) (augmentation de capital)
18,380.00 VIVENDI UNIVERSAL pour 18,380.00 VIVENDI RTS 28.05.09 (DIV-OP) (augmentation de capital)
18,380.00 VIVENDI UNIVERSAL pour 18,380.00 VIVENDI RTS 28.05.09 (DIV-OP) (augmentation de capital)
5,968.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT pour 5,968.00 VEOLIA ENVIR. RTS (OPT.DIV)28.5.9 (augmentation de capital)
5,510.00 SANCO ESPIRITO SANTO EM.09 pour 5.510.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. (changement de nom/Namensänderung)
1,600.00 LONMIN pour 355.00 LONMIN RTS 03.06.09 N.PAID (augmentation de capital)
25,160.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 25,160.00 UNILEVER C.ACT.DROIT (augmentation de capital)
430.00 BOSKALIS WESTMINSTER pour 430.00 KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMIN. DRO (augmentation de capital)
2,417.00 SBM OFFSHORE pour 2,417.00 SBM OFFSHORE DROIT (augmentation de capital)
4,200.00 BANKINTER pour 4,200.00 BANKINTER DROIT (augmentation de capital)
12,795.00 BNP PARIBAS pour 12,795.00 BNP PARIBAS RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
157,009.00 LLOYDS TSB GROUP pour 195,098.00 LLOYDS BK -OPEN OFFER ENT.-N-PAID (augmentation de capital)
8,800.00 BANQUE POPOLARI UNITE pour 8,800.00 UNIONE BANCHE ITALIANE WTS 300611 (augmentation de capital)
3,055.00 ACCOR pour 3,055.00 ACCOR RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
11,363.00 SNAM RETE GAS NON QUOTATA pour 11,363.00 SNAM RETE GAS (changement de nom)
6,561.00 VINCI pour 6,561.00 VINCI RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
2,215.00 MICHELIN 'B' NOM. pour 2,215.00 MICHELIN RTS 09.06.09 (augmentation de capital)
13,698.00 CREDIT AGRICOLE PORT. pour 13,698.00 CREDIT AGRICOLE RTS 11.06.09 (augmentation de capital)
7,241.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 7,241.00 SOCIETE GENERALE RTS 10.06.09 (augmentation de capital)
6,426.00 3I GROUP pour 8,262.00 3I GROUP EM.09 RTS N.PAID (augmentation de capital)
590.00 CASINO GUICHARD PERRACHON pour 590.00 CASINO GUICHARD PER.RTS 13.01.10 (augmentation de capital)
7,045 GROUPE DANONE pour 7,045 DANONE RTS 12.06.09 (augmentation de capital)
29,290.00 FRANCE TELECOM pour 29,290.00 FRANCE TELECOM RTS 23.06.09 (augmentation de capital)
355.00 LONMIN EM.09 pour 355.00 LONMIN (changement de nom/Namensänderung)
55,151.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) pour 773.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' (changement de nom/Namensänderung)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

700.00 BANKINTER EM.09 pour 700.00 BANKINTER (changement de nom/Namensänderung)

5,784.00 SAINT-GOBAIN pour 5,784.00 SAINT GOBAIN RTS 24.06.09 (augmentation de capital)

855.00 VALLOUREC USINES A TUBES pour 855.00 VALLOUREC RTS 26.06.09 (augmentation de capital)

1,813.00 ZARDOYA OTIS pour 1,813.00 ZARDOYA OTIS RTS 30.06.09 (augmentation de capital)

7,100.00 BANCA POPOLARE DI MILANO pour 7,100.00 BCA POP. DI MILANO(SH+CB+WTS)DROI (augmentation de capital)

8,262.00 3I GROUP EM.09 pour 8,262.00 3I GROUP (changement de nom/Namensänderung)

36,900.00 FRIENDS PROVIDENT pour 36,900.00 FRIENDS PROVIDENT GROUP (changement de nom/Namensänderung)

4,720.00 ABERTIS RTS 25.05.09 pour 236.00 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A' EM.0 (changement de nom/Namensänderung)

14,400.00 RIO TINTO pour 7,560.00 RIO TINTO RTS 01.07.09 NIL-PAID (augmentation de capital)

236.00 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A' EM.0 pour 236.00 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 'A' (changement de nom/Namensänderung)

25,160.00 UNILEVER C.ACT.DROIT pour 612.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) (changement de nom/Namensänderung)

3,300.00 BANCO DE VALENCIA DROIT pour 66.00 BANCO DE VALENCIA EM.09 (changement de nom/Namensänderung)

8,800.00 BANCHE POPOLARI UNITE pour 8,800.00 UNIONE DI BANCHE ITALIANE DROIT (augmentation de capital)

4,000.00 RENEWABLE ENERGY CORPORATION pour 1,379.00 RENEWABLE ENERGY CORP. DROIT (augmentation de capital)

66.00 BANCO DE VALENCIA EM.09 pour 66.00 BANCA DE VALENCIA (changement de nom/Namensänderung)

7,560.00 RIO TINTO (GBP) EM.09 pour 7,560.00 RIO TINTO (changement de nom)

7,750.00 NATIONAL BANK pour 7,750.00 BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT (augmentation de capital)

36,900.00 FRIENDS PROVIDENT GROUP pour 3,690.00 F&C ASSET MANAGEMENT (spin off)

430.00 KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMIN. DRO pour 29.00 BOSKALIS WESTMINSTER (changement de nom/Namensänderung)

978.00 LAFARGE EM.09 pour 978.00 LAFARGE SA (changement de nom)

5,596.00 TNT pour 5,596.00 TNT DROIT (augmentation de capital)

11,000.00 REXAM pour 4,000.00 REXAM NIL PAID (augmentation de capital)

105,395.00 SEGRO PLC REIT pour -94,856.00 SEGRO PLC REIT (Reverse split)

10,539.00 SEGRO PLC REIT pour 10,539.00 SEGRO (REIT) (changement de nom)

2,551.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 2,551.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (augmentation de capital)

10,036.00 REED ELSEVIER pour 10,036.00 REED ELSEVIER DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)

55,924.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 55,924.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)

4,000.00 REXAM EM.09 pour 4,000.00 REXAM (changement de nom/Namensänderung)

5,596.00 TNT DROIT pour 61.00 TNT (changement de nom/Namensänderung)

90.00 ZARDOYA OTIS EM.09 pour 90.00 ZARDOYA OTIS (changement de nom)

5,800.00 SWEDBANK 'A' pour 5,800.00 SWEDBANK RTS 06.10.09 (augmentation de capital)

7,000.00 MEDIOBANCA pour 7,000.00 MEDIOBANCA (9) WTS 180311 (augmentation de capital)

13,145.00 BNP PARIBAS pour 13,145.00 BNP PARIBAS RTS 13.10.09 (augmentation de capital)

7,100.00 ALLEANZA ASSICURAZIONI pour 2,343.00 ASSICURAZIONI GENERALI (changement de nom/Namensänderung)

7,800.00 BALFOUR BEATTY pour 3,342.00 BALFOUR BEATTY RTS 22.10.09 (augmentation de capital)

7,241.00 SOCIETE GENERALE PARIS pour 7,241.00 SOCIETE GENERALE RTS 20.10.09 (augmentation de capital)

2,900.00 SWEDBANK EM.09 pour 2,900.00 SWEDBANK 'A' (changement de nom/Namensänderung)

127,900.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. pour 127,900.00 BANCO SANTANDER RTS 30.10.09 (augmentation de capital)

3,342.00 BALFOUR BEATTY EM.09 pour 3,342.00 BALFOUR BEATTY (changement de nom/Namensänderung)

2,467.00 TUI NAM. (NEW) pour 2,467.00 TUI RTS 11.11.09 (augmentation de capital)

3,000.00 ERSTE BANK OESTER.SPARKASSEN pour 3,000.00 ERSTE GROUP BK DROIT -NON NEGOC.- (augmentation de capital)

Ethos - Equities Europe ex CH Indexed, Corporate Governance

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

55,424.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 55,424.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT -N.NEGOC (augmentation de capital)
5,814.00 ALPHA BANK pour 5,814.00 ALPHA BANK DROIT (augmentation de capital)
24,880.00 AXA pour 24,880.00 AXA RTS 23.11.09 (augmentation de capital)
11,169.00 CORPORACION MAPFRE (NEW) pour 11,169.00 MAPFRE RTS 01.12.2009 (augmentation de capital)
3,092.00 PERNOD-RICARD pour 3,092.00 PERNOD-RICARD DROIT (augmentation de capital)
25,352.00 UNILEVER NV C.ACT. (NEW) pour 25,352.00 UNILEVER DROIT C.-NON NEGOCIABLE- (augmentation de capital)
11,200.00 DNB HOLDING pour 2,488.00 DNB NOR DROIT (augmentation de capital)
3,080.00 PERNOD-RICARD DROIT pour 61,60 PERNOD-RICARD (changement de nom/Namensänderung)
2,316.00 K & S pour 2,316.00 K+S DROIT (augmentation de capital)
254,558.00 LLOYDS TSB GROUP pour 341,107.00 LLOYDS BANKING RTS 11.12.2009 (augmentation de capital)
31,360.00 ING GROEP C.ACT. pour 31,360.00 ING GROEP DROIT (EAM) (augmentation de capital)
700.00 GRUPO FERROVIAL pour 2,800.00 CINTRA CONCESIONES INFR.TRANSF. (changement de nom/Namensänderung)
535.00 NEOPOST pour 535.00 NEOPOST DROIT (augmentation de capital)
341,107.00 LLOYDS BANK EM.09 pour 341,107.00 LLOYDS TSB GROUP (changement de nom)
565.00 FONCIERE DES REGIONS pour 565.00 FONC. DES REGIONS BONS SOUS.31121 (Stock dividend)
2,100.00 CAIRN ENERGY pour 21,000.00 CAIRN ENERGY (changement de nom)

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	114,939.08	231,339.70
Dividende à recevoir/Dividendensforderungen	57,063.31	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	47,311,599.60	25,679,531.54
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	0.00	23,972.41
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	47,483,601.99	25,934,843.65
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	58,144.32	30,287.77
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	47,425,457.67	25,904,555.88
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	966,667.21	663,560.00
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	49.06	39.04

Ethos - Equities North America (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.00	1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	174	71

Ethos - Equities North America (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative
Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions-
geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den
Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

TER

1.00

1.02

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

PTR

174

71

Ethos - Equities North America (RPF)

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	30.07.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	2.60	421.22
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	905,263.43	320,322.42
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	17,516.92	-
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	922,782.95	320,743.64
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	35.86	13,891.89
Frais de révision/Revisionsaufwand	20,593.76	8,514.91
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	14,145.93	4,793.61
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	357,689.37	121,210.27
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	12,125.15	4,108.82
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,610.64	1,148.47
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	104.06	6.75
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	410,304.77	153,674.72
REVENU NET/NETTOERTRAG	512,478.18	167,068.92
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-3,273,320.61	-2,051,431.62
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	-2,760,842.43	-1,884,362.70
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	12,229,023.80	-8,462,872.75
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	9,468,181.37	-10,347,235.45
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.53	0.25
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities North America (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de la période/Ergebnis des Geschäftsjahres	512,478.18	167,068.92
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	167,068.92	0.00
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	679,547.10	167,068.92
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 0.70 brut à chacune des 966,667.21 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 0.70 Ausschüttung an die 966,667.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	676,667.05	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2008		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2008 abgeschlossene Geschäftsjahr		0.00
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	2,880.05	167,068.92

Ethos - Equities North America (RPF)

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

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	47,425,457.67	25,904,555.88
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	49.06	39.04
Dividendes/Dividenden	0.70	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	966,667.21	663,560.00

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CAD/ORDINAIRE +				80,913.93	CAD	79,786.80	0.17
CHF/ORDINAIRE +				1,310.07	CHF	1,310.07	0.00
USD/ORDINAIRE +				32,737.33	USD	33,842.21	0.07
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						114,939.08	0.24
I.VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	2,600.00	9,900.00	3,900.00	8,600.00	USD	578,666.37	1.22
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						578,666.37	1.22
BERMUDES/BERMUDAS							
AXIS CAPITAL HOLDINGS	1,400.00	700.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
COOPER INDUSTRIES 'A'	1,200.00	3,200.00	4,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
COVIDIEN	3,100.00	2,600.00	5,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
PARTNERRE	700.00	0.00	700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	1,000.00	400.00	1,400.00	0.00	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	500.00	12,800.00	4,300.00	9,000.00	CAD	436,809.29	0.92
BARRICK GOLD	3,700.00	3,100.00	6,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
BCE	2,700.00	1,200.00	3,900.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	CAD	215,042.15	0.45
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	CAD	202,341.56	0.43
CANADIAN OIL SANDS -TRUST UNITS-	2,400.00	3,100.00	5,500.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,600.00	1,400.00	4,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ENBRIDGE	4,600.00	2,000.00	3,300.00	3,300.00	CAD	158,243.53	0.33
ENCANA	2,700.00	13,900.00	700.00	15,900.00	CAD	534,794.08	1.13
GOLDCORP	3,000.00	1,300.00	3,700.00	600.00	CAD	24,464.40	0.05
GREAT WEST LIFECO	2,000.00	6,700.00	8,700.00	0.00	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	3,600.00	4,300.00	7,900.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ING CANADA -SHARE LIMITED	1,100.00	1,000.00	2,100.00	0.00	CAD	0.00	0.00
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	1,900.00	2,900.00	2,800.00	2,000.00	CAD	105,036.18	0.22
MANITOBA TELECOM SERVICES	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	CAD	128,830.05	0.27
MANULIFE FINANCIAL	2,500.00	21,000.00	0.00	23,500.00	CAD	447,927.23	0.94
NEXEN	6,600.00	3,900.00	10,500.00	0.00	CAD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
NIKO RESOURCES	500.00	300.00	800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	6,200.00	2,800.00	9,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	0.00	2,700.00	1,200.00	1,500.00	CAD	169,194.82	0.36
RESEARCH IN MOTION	1,100.00	500.00	500.00	1,100.00	CAD	77,044.61	0.16
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	CAD	145,055.83	0.31
ROYAL BANK OF CANADA	7,000.00	3,200.00	2,200.00	8,000.00	CAD	444,914.78	0.94
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	4,200.00	5,000.00	0.00	9,200.00	CAD	196,586.86	0.41
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	5,000.00	19,200.00	14,000.00	10,200.00	CAD	295,199.78	0.62
SUNCOR ENERGY	0.00	11,500.00	4,500.00	7,000.00	CAD	256,841.65	0.54
SUNCOR ENERGY	9,700.00	4,200.00	13,900.00	0.00	CAD	0.00	0.00
TALISMAN ENERGY	6,900.00	7,800.00	2,600.00	12,100.00	CAD	234,930.19	0.50
TELUS -NON CANADIAN-	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	CAD	107,631.51	0.23
TORONTO-DOMINION BANK	500.00	5,500.00	0.00	6,000.00	CAD	390,247.06	0.82
ULTRA PETROLEUM	1,600.00	700.00	2,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
YAMANA GOLD	0.00	8,900.00	0.00	8,900.00	CAD	105,312.28	0.22
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,676,447.84	9.86
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	6,900.00	4,500.00	3,700.00	7,700.00	USD	658,042.87	1.39
ABBOTT LABORATORIES	5,900.00	5,500.00	6,000.00	5,400.00	USD	301,385.68	0.64
ACTIVISION BLIZZARD	0.00	9,800.00	0.00	9,800.00	USD	112,552.63	0.24
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	4,200.00	1,800.00	6,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
AFLAC	0.00	5,300.00	2,000.00	3,300.00	USD	157,776.09	0.33
AGILENT TECHNOLOGIES	5,100.00	4,500.00	9,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2,400.00	3,900.00	1,500.00	4,800.00	USD	402,219.72	0.85
ALCOA	12,900.00	12,000.00	24,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
ALLEGHENY ENERGY	1,600.00	700.00	2,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	110,732.20	0.23
ALLSTATE	4,700.00	9,300.00	7,200.00	6,800.00	USD	211,166.18	0.45
AMAZON.COM	1,300.00	600.00	1,200.00	700.00	USD	97,342.04	0.21
AMERICAN EXPRESS	4,800.00	5,600.00	6,800.00	3,600.00	USD	150,795.18	0.32
AMERICAN TOWER 'A'	2,700.00	1,400.00	4,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMGEN	0.00	5,700.00	2,000.00	3,700.00	USD	216,373.18	0.46
ANADARKO PETROLEUM	0.00	4,500.00	1,800.00	2,700.00	USD	174,222.02	0.37
AON	2,500.00	2,400.00	4,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
APPLE	2,000.00	2,600.00	800.00	3,800.00	USD	828,310.80	1.75
APPLIED MATERIALS	0.00	9,000.00	0.00	9,000.00	USD	129,694.28	0.27
ASSURANT	1,500.00	700.00	2,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
AT & T	11,500.00	13,000.00	12,900.00	11,600.00	USD	336,121.75	0.71
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.00	4,100.00	0.00	4,100.00	USD	181,487.22	0.38
AVALONBAY COMMUNITIES	1,300.00	1,000.00	2,341.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVERY DENNISON	1,900.00	3,400.00	0.00	5,300.00	USD	199,924.15	0.42
AVON PRODUCTS INC	600.00	0.00	600.00	0.00	USD	0.00	0.00
BAKER HUGHES	600.00	0.00	600.00	0.00	USD	0.00	0.00
BANK OF AMERICA	3,800.00	60,500.00	4,300.00	60,000.00	USD	934,096.50	1.97
BANK OF NEW YORK MELLON	3,500.00	7,600.00	6,300.00	4,800.00	USD	138,787.14	0.29
BAXTER INTERNATIONAL	4,100.00	1,700.00	3,400.00	2,400.00	USD	145,585.09	0.31
BECTON DICKINSON	2,200.00	1,000.00	1,000.00	2,200.00	USD	179,347.36	0.38
BED BATH & BEYOND	2,800.00	1,200.00	4,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
BEST BUY	1,200.00	5,100.00	4,400.00	1,900.00	USD	77,504.37	0.16
BIOGEN IDEC	800.00	6,200.00	4,500.00	2,500.00	USD	138,264.06	0.29
BRISTOL MYERS SQUIBB	15,200.00	6,400.00	21,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
BROADCOM 'A'	5,600.00	2,400.00	8,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	1,100.00	600.00	0.00	1,700.00	USD	173,312.33	0.37
CAPITAL ONE FINANCIAL	2,800.00	3,300.00	6,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CARDINAL HEALTH	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	126,646.78	0.27
CATERPILLAR	2,100.00	3,700.00	0.00	5,800.00	USD	341,697.80	0.72
CB RICHARD ELLIS GROUP 'A'	17,000.00	7,400.00	24,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
CELGENE	0.00	5,800.00	2,500.00	3,300.00	USD	189,945.36	0.40
CHARLES SCHWAB	6,300.00	2,800.00	9,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHESAPEAKE ENERGY	2,000.00	700.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHEVRON	9,500.00	10,400.00	4,400.00	15,500.00	USD	1,233,620.39	2.60
CIMAREX ENERGY	1,300.00	500.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	34,900.00	21,600.00	32,600.00	23,900.00	USD	591,476.60	1.25
CITIGROUP	20,200.00	5,600.00	25,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
CITRIX SYSTEMS	1,500.00	3,100.00	4,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
CME GROUP 'A'	230.00	100.00	0.00	330.00	USD	114,605.14	0.24
COCA-COLA	8,400.00	3,700.00	6,200.00	5,900.00	USD	347,650.13	0.73
COGNIZANT TECHNOLOGY	0.00	5,200.00	3,100.00	2,100.00	USD	98,340.64	0.21
COMCAST 'A'	0.00	9,800.00	0.00	9,800.00	USD	170,804.45	0.36
COMCAST 'A' -SPECIAL-	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	USD	94,336.92	0.20
CONOCOPHILLIPS	7,900.00	9,500.00	4,600.00	12,800.00	USD	675,758.24	1.42
CONSOLIDATED EDISON	5,200.00	5,300.00	5,800.00	4,700.00	USD	220,727.33	0.47
COSTCO WHOLESALE	1,500.00	1,200.00	0.00	2,700.00	USD	165,150.87	0.35
COVANTA HOLDING	5,700.00	2,400.00	8,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	1,100.00	0.00	1,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CROWN HOLDINGS	0.00	6,100.00	0.00	6,100.00	USD	161,304.28	0.34
CUMMINS	1,200.00	1,300.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	6,800.00	7,200.00	0.00	14,000.00	USD	466,159.23	0.98
DANAHER	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	163,249.80	0.34
DAVITA	900.00	2,400.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
DEERE	2,300.00	4,300.00	0.00	6,600.00	USD	369,042.55	0.78

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
DELL	12,400.00	5,400.00	8,500.00	9,300.00	USD	138,055.25	0.29
DEVON ENERGY	1,100.00	600.00	1,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
DIGITAL RIVER	2,900.00	4,200.00	3,000.00	4,100.00	USD	114,393.74	0.24
DISH NETWORK -A-	3,600.00	1,500.00	5,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	0.00	12,300.00	6,000.00	6,300.00	USD	184,307.29	0.39
DST SYSTEMS	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	139,561.42	0.29
DUN & BRADSTREET	1,100.00	500.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
EASTMAN CHEMICAL	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	118,318.89	0.25
EATON	0.00	7,800.00	4,500.00	3,300.00	USD	217,031.68	0.46
EBAY	0.00	13,700.00	0.00	13,700.00	USD	333,382.31	0.70
ECOLAB	2,400.00	6,100.00	5,000.00	3,500.00	USD	161,296.01	0.34
EMC	0.00	15,800.00	4,500.00	11,300.00	USD	204,073.62	0.43
EMERSON ELECTRIC	7,300.00	3,900.00	6,800.00	4,400.00	USD	193,766.11	0.41
ENERGIZER HOLDINGS	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	USD	63,348.20	0.13
EOG RESOURCES	800.00	1,800.00	1,800.00	800.00	USD	80,467.10	0.17
EQT	0.00	4,900.00	0.00	4,900.00	USD	222,471.27	0.47
EQUIFAX	4,700.00	4,400.00	9,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	1,500.00	5,000.00	2,200.00	4,300.00	USD	214,966.25	0.45
FASTENAL	700.00	4,100.00	0.00	4,800.00	USD	206,617.69	0.44
FEDEX	0.00	5,000.00	2,300.00	2,700.00	USD	232,919.38	0.49
FISERV	2,300.00	1,000.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
FLUOR	1,200.00	500.00	1,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	USD	120,576.60	0.25
FRANKLIN RESOURCES	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	141,577.23	0.30
FRONTIER COMMUNICATIONS -B-	5,600.00	23,700.00	15,600.00	13,700.00	USD	110,608.15	0.23
GAP	3,800.00	1,700.00	5,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENENTECH	900.00	1,000.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	3,300.00	3,800.00	2,500.00	4,600.00	USD	336,719.25	0.71
GENZYME	1,300.00	3,000.00	1,600.00	2,700.00	USD	136,793.04	0.29
GILEAD SCIENCES	4,600.00	5,000.00	800.00	8,800.00	USD	393,718.16	0.83
GOLDMAN SACHS GROUP	0.00	3,400.00	0.00	3,400.00	USD	593,430.39	1.25
GOOGLE 'A'	830.00	620.00	530.00	920.00	USD	589,631.98	1.24
GRAINGER (W.W)	700.00	1,000.00	0.00	1,700.00	USD	170,166.62	0.36
HANOVER INSURANCE	3,100.00	2,700.00	0.00	5,800.00	USD	266,391.17	0.56
HEINZ (H.J.)	4,900.00	2,100.00	2,700.00	4,300.00	USD	190,073.55	0.40
HENRY SCHEIN	0.00	3,200.00	0.00	3,200.00	USD	174,000.80	0.37
HEWLETT-PACKARD	9,700.00	7,200.00	4,800.00	12,100.00	USD	644,306.40	1.36
HOME DEPOT	5,800.00	3,200.00	9,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
HOSPIRA	4,400.00	5,000.00	6,700.00	2,700.00	USD	142,347.38	0.30
HUDSON CITY BANCORP	6,700.00	5,300.00	12,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
HUMANA	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	140,650.99	0.30

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
IHS 'A'	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	141,649.59	0.30
ILLINOIS TOOL WORKS	800.00	7,000.00	4,200.00	3,600.00	USD	178,594.79	0.38
INTEL	25,400.00	14,700.00	4,800.00	35,300.00	USD	744,424.05	1.57
INTERNATIONAL BUSINESS	2,000.00	6,200.00	100.00	8,100.00	USD	1,096,074.79	2.31
INTERNATIONAL FLAVORS	1,900.00	800.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
INTERSIL 'A'	5,200.00	2,200.00	7,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
IRON MOUNTAIN	2,500.00	1,000.00	3,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	9,300.00	5,400.00	9,200.00	5,500.00	USD	366,211.10	0.77
JOHNSON CONTROLS	4,900.00	3,500.00	3,200.00	5,200.00	USD	146,428.63	0.31
JPMORGAN CHASE	17,000.00	13,000.00	16,400.00	13,600.00	USD	585,838.53	1.24
KELLOGG	0.00	4,800.00	0.00	4,800.00	USD	263,978.40	0.56
KIMBERLY-CLARK	4,500.00	2,400.00	4,000.00	2,900.00	USD	190,994.62	0.40
KOHL'S	4,200.00	7,100.00	5,600.00	5,700.00	USD	317,775.78	0.67
KRAFT FOODS 'A'	11,400.00	6,800.00	18,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
KROGER	2,200.00	3,100.00	0.00	5,300.00	USD	112,481.30	0.24
LIBERTY GLOBAL 'A'	2,000.00	1,800.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIBERTY GLOBAL 'C'	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIFE TECHNOLOGIES	2,700.00	2,000.00	4,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
LILLY (ELI)	0.00	5,300.00	0.00	5,300.00	USD	195,650.63	0.41
LOGMEIN	0.00	8,700.00	2,900.00	5,800.00	USD	119,615.21	0.25
LOWE'S COMPANIES	3,900.00	12,600.00	8,300.00	8,200.00	USD	198,271.18	0.42
MARATHON OIL	1,800.00	9,000.00	2,600.00	8,200.00	USD	264,644.14	0.56
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.00	6,366.20	22.20	6,344.00	USD	178,708.50	0.38
MASCO	7,300.00	4,000.00	11,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
MASTERCARD 'A'	300.00	300.00	600.00	0.00	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	2,500.00	1,100.00	1,600.00	2,000.00	USD	129,094.71	0.27
MDC HOLDINGS	2,200.00	1,900.00	1,000.00	3,100.00	USD	99,471.56	0.21
MDU RESOURCES GROUP	4,600.00	13,200.00	2,500.00	15,300.00	USD	373,266.45	0.79
MEADWESTVACO	0.00	6,300.00	0.00	6,300.00	USD	186,456.45	0.39
MEDASSETS	0.00	6,800.00	3,100.00	3,700.00	USD	81,125.60	0.17
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	3,700.00	1,700.00	5,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	USD	363,714.60	0.77
MERCK	4,900.00	2,100.00	7,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	0.00	6,300.00	0.00	6,300.00	USD	237,971.32	0.50
METLIFE	3,200.00	1,800.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
MICROSOFT	25,200.00	17,000.00	7,400.00	34,800.00	USD	1,096,862.51	2.31
MILLIPORE	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	142,104.44	0.30
MKS INSTRUMENTS	4,300.00	3,100.00	7,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
MOODY'S	0.00	6,000.00	2,200.00	3,800.00	USD	105,277.10	0.22
MOTOROLA	11,200.00	11,000.00	22,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
NATIONAL-OILWELL VARCO	1,600.00	3,400.00	2,300.00	2,700.00	USD	123,060.70	0.26

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
NEW YORK TIMES 'A'	3,500.00	0.00	3,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
NEWMONT MINING	3,300.00	1,500.00	4,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
NEWS CORPORATION 'A'	8,100.00	4,200.00	12,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
NII HOLDINGS 'B'	1,000.00	5,800.00	2,300.00	4,500.00	USD	156,209.96	0.33
NIKE 'B'	2,400.00	3,000.00	3,200.00	2,200.00	USD	150,259.70	0.32
NISOURCE	11,800.00	5,100.00	16,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
NORDSTROM	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	USD	163,162.97	0.34
NORFOLK SOUTHERN	0.00	800.00	0.00	800.00	USD	43,351.34	0.09
NORTHERN TRUST	700.00	1,500.00	200.00	2,000.00	USD	108,337.00	0.23
NVIDIA	0.00	15,300.00	5,300.00	10,000.00	USD	193,104.50	0.41
O REILLY AUTOMOTIVE	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	86,694.41	0.18
OCCIDENTAL PETROLEUM	7,100.00	6,900.00	8,500.00	5,500.00	USD	462,525.59	0.98
ORACLE	3,800.00	14,600.00	1,600.00	16,800.00	USD	426,186.19	0.90
OWENS-ILLINOIS	700.00	1,800.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
PACTIV	3,900.00	2,400.00	6,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
PALL	2,300.00	2,400.00	700.00	4,000.00	USD	149,687.00	0.32
PENNEY J.C.	1,500.00	1,200.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
PEPCO HOLDINGS	5,200.00	2,900.00	8,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
PEPSICO	4,000.00	6,100.00	0.00	10,100.00	USD	634,805.20	1.34
PETSMART	3,900.00	2,000.00	5,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
PFIZER	22,300.00	28,035.00	18,100.00	32,235.00	USD	606,144.12	1.28
PHARMACEUTICAL PRODUCTS	2,100.00	4,100.00	6,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	5,900.00	3,400.00	0.00	9,300.00	USD	363,019.92	0.77
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	900.00	4,100.00	1,400.00	3,600.00	USD	196,457.99	0.41
POLYPORE INTERNATIONAL	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
POOL	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	0.00	5,300.00	0.00	5,300.00	USD	440,008.45	0.93
PROCTER & GAMBLE	9,500.00	9,200.00	9,100.00	9,600.00	USD	601,692.13	1.27
PRUDENTIAL FINANCIAL	2,800.00	1,500.00	4,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
PUBLIC STORAGE	0.00	2,800.00	900.00	1,900.00	USD	159,977.98	0.34
QUALCOMM	0.00	4,400.00	0.00	4,400.00	USD	210,413.61	0.44
QUESTAR	7,500.00	5,900.00	3,900.00	9,500.00	USD	408,243.39	0.86
REGAL BELOIT	0.00	7,500.00	3,800.00	3,700.00	USD	198,664.01	0.42
REGIONS FINANCIAL	2,400.00	3,500.00	5,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
REPUBLIC SERVICES	3,000.00	4,900.00	1,800.00	6,100.00	USD	178,519.33	0.38
ROCKWELL AUTOMATION	0.00	2,900.00	0.00	2,900.00	USD	140,840.17	0.30
ROHM & HAAS	900.00	2,800.00	3,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SBA COMMUNICATIONS	2,800.00	4,100.00	6,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	900.00	3,900.00	300.00	4,500.00	USD	260,411.97	0.55
SPECTRA ENERGY	3,300.00	16,300.00	0.00	19,600.00	USD	415,563.36	0.88
SPX	1,100.00	500.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
ST JUDE MEDICAL	1,600.00	6,800.00	2,300.00	6,100.00	USD	231,930.08	0.49
STAPLES	5,800.00	7,400.00	8,600.00	4,600.00	USD	116,931.60	0.25
STARBUCKS	17,000.00	7,700.00	9,600.00	15,100.00	USD	359,957.96	0.76
STATE STREET	6,300.00	4,400.00	7,400.00	3,300.00	USD	148,531.27	0.31
SUN MICROSYSTEMS	10,400.00	4,600.00	15,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
SUNOCO	1,700.00	500.00	2,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SYMANTEC	3,200.00	1,400.00	4,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
SYSCO	2,900.00	1,200.00	4,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
T ROWE PRICE GROUP	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	USD	192,665.16	0.41
TARGET	2,600.00	2,600.00	1,100.00	4,100.00	USD	205,010.20	0.43
TD AMERITRADE HOLDING	4,000.00	2,000.00	6,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.00	11,700.00	4,600.00	7,100.00	USD	191,270.63	0.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	USD	123,248.84	0.26
TIME WARNER	0.00	11,700.00	0.00	11,700.00	USD	352,444.66	0.74
TORCHMARK	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	172,646.59	0.36
TRAVELERS COMPANIES	1,900.00	2,400.00	1,000.00	3,300.00	USD	170,091.16	0.36
TRIMBLE NAVIGATION	3,100.00	1,300.00	4,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	600.00	4,400.00	0.00	5,000.00	USD	330,283.13	0.70
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	3,600.00	2,300.00	3,500.00	2,400.00	USD	142,334.97	0.30
UNITEDHEALTH GROUP	0.00	9,300.00	3,000.00	6,300.00	USD	198,504.81	0.42
UNUM GROUP	2,700.00	9,100.00	3,900.00	7,900.00	USD	159,412.52	0.34
US BANCORP	0.00	5,200.00	0.00	5,200.00	USD	121,002.51	0.26
V.F.	1,300.00	500.00	0.00	1,800.00	USD	136,281.34	0.29
VALSPAR	2,800.00	9,000.00	5,700.00	6,100.00	USD	171,141.45	0.36
VCA ANTECH	4,100.00	6,300.00	3,500.00	6,900.00	USD	177,751.25	0.37
VERIZON COMMUNICATIONS	9,100.00	16,200.00	12,200.00	13,100.00	USD	448,650.60	0.95
VIACOM 'B'	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	USD	169,033.63	0.36
VULCAN MATERIALS	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	201,456.17	0.42
WACHOVIA	19,400.00	0.00	19,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
WALGREEN	3,800.00	14,700.00	5,700.00	12,800.00	USD	485,879.04	1.02
WALT DISNEY	3,900.00	6,400.00	0.00	10,300.00	USD	343,385.91	0.72
WASHINGTON POST 'B'	200.00	87.00	287.00	0.00	USD	0.00	0.00
WELLPOINT	2,300.00	2,900.00	5,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
WELLS FARGO	11,700.00	27,000.00	9,400.00	29,300.00	USD	817,496.73	1.72
WESCO INTERNATIONAL	2,500.00	3,900.00	6,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
WEYERHAEUSER	2,000.00	3,300.00	2,800.00	2,500.00	USD	111,489.94	0.24
WHOLE FOODS MARKET	2,500.00	700.00	3,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	0.00	17,400.00	0.00	17,400.00	USD	379,171.23	0.80
XEROX	5,800.00	15,100.00	0.00	20,900.00	USD	182,781.48	0.39
XTO ENERGY	600.00	5,100.00	500.00	5,200.00	USD	250,122.02	0.53
YAHOO	0.00	9,800.00	5,000.00	4,800.00	USD	83,262.36	0.18

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
YUM BRANDS	4,400.00	4,800.00	1,800.00	7,400.00	USD	267,511.76	0.56
ZIMMER HOLDINGS	1,500.00	700.00	0.00	2,200.00	USD	134,430.91	0.28
ZIONS BANCORP	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						40,931,666.15	86.31
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
GARMIN	1,600.00	5,500.00	7,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
IRLANDE/IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	0.00	7,700.00	0.00	7,700.00	USD	330,334.81	0.70
COVIDIEN	0.00	4,300.00	0.00	4,300.00	USD	212,877.04	0.45
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						543,211.85	1.15
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	USD	114,658.38	0.24
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						114,658.38	0.24
SINGAPOUR/SINGAPUR							
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	30,700.00	13,400.00	44,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	1,900.00	5,700.00	4,500.00	3,100.00	USD	161,513.10	0.34
TRANSOCEAN NOM.	300.00	2,000.00	800.00	1,500.00	USD	128,391.75	0.27
TYCO INTERNATIONAL NOM.	0.00	4,800.00	0.00	4,800.00	USD	177,044.16	0.37
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						466,949.01	0.98
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						47,311,599.60	99.80

DEVICES/DEISEN

CAD
USD

COURS/KURS

1.014127
0.967352

Attribution/Verteilung

19,400.00 WACHOVIA pour 3,862.00 WELLS FARGO (changement de nom)
 2,100.00 ING CANADA -SHARE LIMITED VOTING- pour 2,100.00 INTACT FINANCIAL (changement de nom/Namensänderung)
 4,300.00 COVIDIEN W-ISSUED pour 4,300.00 COVIDIEN (changement de nom/Namensänderung)
 5,100.00 SUNCOR ENERGY pour 5,100.00 SUNCOR ENERGY (changement de nom)
 5,000.00 PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS pour 6,400.00 SUNCOR ENERGY (changement de nom)
 3,200.00 TELUS pour 3,200.00 TELUS -WHEN ISSUED- (changement de titre)

Ethos - Equities North America (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

3,800.00 CARDINAL HEALTH pour 1,900.00 CAREFUSION-WI- (spin off)
3,700.00 ACCENTURE 'A' pour 3,700.00 ACCENTURE CLASS -A- (changement de nom/Namensänderung)
4,300.00 WYETH pour 4,235.00 PFIZER (changement de nom/Namensänderung)
4,500.00 MERCK pour 4,500.00 MERCK & CO (changement de nom)
6,323.00 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' pour 21.56143 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' (stock dividend)
6,344.00 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' pour 56,143.00 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'(FRACTIO (augmentation de capital)
10,900.00 ENCANA pour 10,900.00 CENOVUS ENERGY (spin off)
10,000.00 TIMEWARNER -WHEN ISSUED- pour 909.00 AOL (spin off)

Ethos - Equities North America

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	137,611.12	333,705.21
Dividende à recevoir/Dividendensforderungen	38,348.41	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	41,318,586.89	32,705,284.83
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1.46	33,869.67
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	41,494,547.88	33,072,859.71
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	46,016.37	42,675.77
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	41,448,531.51	33,030,183.94
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	850,985.08	848,689.48
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	48.71	38.92

Ethos - Equities North America

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.00	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	167	248

Ethos - Equities North America

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

TER

1.00

1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

PTR

167

248

Ethos - Equities North America

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	4.18	10,073.60
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	599,256.32	760,954.69
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1,302.00	87,047.43
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	600,562.50	858,075.72
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	17.39	-
Frais de révision/Revisionsaufwand	13,109.80	14,023.86
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	12,806.94	17,640.61
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	323,833.59	446,056.05
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	10,977.41	15,120.59
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.25	4,747.86
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2,824.60	98,836.05
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	369,077.98	596,425.02
REVENU NET/NETTOERTRAG	231,484.52	261,650.70
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-5,145,757.72	-15,665,148.73
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-4,914,273.20	-15,403,498.03
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	13,358,918.83	-10,590,033.93
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	8,444,645.63	-25,993,531.96
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.27	0.31
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities North America

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	231,484.52	261,650.70
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	572,500.17	375,444.51
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	-64,595.04
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	803,984.69	572,500.17
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 0.90 brut à chacune des 850,985.08 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 0.90 Ausschüttung an die 850,985.08 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	765,886.57	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2008		
Keine Dividenden für das am 31. Dezember 2008 abgeschlossene Geschäftsjahr		-
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	38,098.12	572,500.17

Ethos - Equities North America

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

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	41,448,531.51	33,030,183.94	68,774,526.99
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	48.71	38.92	67.09
Dividendes/Dividenden	0.90	-	-
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	850,985.08	848,689.48	1,025,048.56

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CAD/ORDINAIRE +				66,340.14	CAD	65,416.03	0.16
CHF/ORDINAIRE +				29,089.40	CHF	29,089.40	0.07
USD/ORDINAIRE +				41,698.37	USD	43,105.69	0.17
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						137,611.12	0.33
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ANTILLES NÉERLANDAISES/NIEDERLÄNDISCHE ANTILLEN							
SCHLUMBERGER	3,300.00	7,200.00	3,000.00	7,500.00	USD	504,650.91	1.22
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						504,650.91	1.22
BERMUDES/BERMUDAS							
AXIS CAPITAL HOLDINGS	1,800.00	0.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
COOPER INDUSTRIES 'A'	1,500.00	1,100.00	2,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
COVIDIEN	3,900.00	1,000.00	4,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
PARTNERRE	900.00	0.00	900.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	400.00	11,400.00	3,900.00	7,900.00	CAD	383,421.49	0.93
BARRICK GOLD	4,600.00	1,400.00	6,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
BCE	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	CAD	188,161.88	0.45
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	CAD	179,859.17	0.43
CANADIAN OIL SANDS -TRUST UNITS-	3,800.00	900.00	4,700.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3,500.00	0.00	3,500.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ENBRIDGE	5,800.00	0.00	2,900.00	2,900.00	CAD	139,062.49	0.34
ENCANA	3,500.00	11,000.00	600.00	13,900.00	CAD	467,524.38	1.13
GOLDCORP	3,800.00	0.00	3,300.00	500.00	CAD	20,387.00	0.05
GREAT WEST LIFECO	3,000.00	4,800.00	7,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
HUSKY ENERGY	4,900.00	2,000.00	6,900.00	0.00	CAD	0.00	0.00
ING CANADA -SHARE LIMITED VOTING-	1,000.00	900.00	1,900.00	0.00	CAD	0.00	0.00
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	2,400.00	1,800.00	2,400.00	1,800.00	CAD	94,532.56	0.23
MANITOBA TELECOM SERVICES	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	CAD	118,920.04	0.29
MANULIFE FINANCIAL	3,100.00	17,400.00	0.00	20,500.00	CAD	390,745.03	0.94
NEXEN	9,200.00	0.00	9,200.00	0.00	CAD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
NIKO RESOURCES	500.00	200.00	700.00	0.00	CAD	0.00	0.00
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	7,800.00	0.00	7,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	0.00	2,300.00	1,000.00	1,300.00	CAD	146,635.51	0.35
RESEARCH IN MOTION	1,400.00	0.00	400.00	1,000.00	CAD	70,040.55	0.17
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	CAD	125,715.05	0.30
ROYAL BANK OF CANADA	8,600.00	0.00	1,600.00	7,000.00	CAD	389,300.44	0.94
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	5,400.00	2,700.00	0.00	8,100.00	CAD	173,081.91	0.42
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	6,300.00	14,300.00	11,700.00	8,900.00	CAD	257,576.28	0.62
SUNCOR ENERGY	0.00	9,492.00	3,392.00	6,100.00	CAD	223,819.15	0.54
SUNCOR ENERGY	12,200.00	0.00	12,200.00	0.00	CAD	0.00	0.00
TALISMAN ENERGY	8,600.00	5,300.00	3,300.00	10,600.00	CAD	205,806.62	0.50
TELUS -NON CANADIAN-	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	CAD	94,177.57	0.23
TORONTO-DOMINION BANK	400.00	4,800.00	0.00	5,200.00	CAD	338,214.12	0.82
ULTRA PETROLEUM	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
YAMANA GOLD	0.00	7,800.00	0.00	7,800.00	CAD	92,296.15	0.22
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						4,099,277.39	9.89
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	8,700.00	1,400.00	3,300.00	6,800.00	USD	581,128.77	1.40
ABBOTT LABORATORIES	7,400.00	2,700.00	5,400.00	4,700.00	USD	262,317.17	0.63
ACTIVISION BLIZZARD	0.00	8,700.00	0.00	8,700.00	USD	99,919.17	0.24
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	5,300.00	0.00	5,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
AFLAC	0.00	4,700.00	1,800.00	2,900.00	USD	138,651.72	0.33
AGILENT TECHNOLOGIES	6,700.00	1,700.00	8,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	3,000.00	1,900.00	700.00	4,200.00	USD	351,942.25	0.85
ALCOA	16,300.00	5,900.00	22,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
ALLEGHENY ENERGY	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
ALLERGAN	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	97,704.88	0.24
ALLSTATE	6,300.00	6,000.00	6,300.00	6,000.00	USD	186,323.10	0.45
AMAZON.COM	1,700.00	0.00	1,100.00	600.00	USD	83,436.03	0.20
AMERICAN EXPRESS	6,000.00	3,100.00	6,000.00	3,100.00	USD	129,851.41	0.31
AMERICAN TOWER 'A'	3,600.00	0.00	3,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMGEN	0.00	5,000.00	1,800.00	3,200.00	USD	187,133.56	0.45
ANADARKO PETROLEUM	0.00	4,000.00	1,600.00	2,400.00	USD	154,864.02	0.37
AON	3,200.00	1,100.00	4,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
APPLE	2,500.00	1,900.00	1,100.00	3,300.00	USD	719,322.54	1.74
APPLIED MATERIALS	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	USD	115,283.80	0.28
ASSURANT	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
AT & T	14,600.00	6,800.00	11,300.00	10,100.00	USD	292,657.73	0.71
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	USD	159,354.63	0.38
AVALONBAY COMMUNITIES	1,600.00	0.00	1,650.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVERY DENNISON	2,400.00	2,300.00	0.00	4,700.00	USD	177,291.23	0.43
AVON PRODUCTS INC	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
BAKER HUGHES	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
BANK OF AMERICA	4,800.00	49,800.00	2,200.00	52,400.00	USD	815,777.62	1.97
BANK OF NEW YORK MELLON	4,400.00	5,900.00	6,100.00	4,200.00	USD	121,438.75	0.29
BAXTER INTERNATIONAL	5,100.00	0.00	3,000.00	2,100.00	USD	127,386.95	0.31
BECTON DICKINSON	2,800.00	0.00	1,000.00	1,800.00	USD	146,738.75	0.35
BED BATH & BEYOND	3,500.00	0.00	3,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
BEST BUY	1,500.00	3,900.00	3,700.00	1,700.00	USD	69,346.02	0.17
BIOGEN IDEC	1,700.00	4,000.00	3,500.00	2,200.00	USD	121,672.38	0.29
BRISTOL MYERS SQUIBB	19,300.00	600.00	19,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
BROADCOM 'A'	7,000.00	0.00	7,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	1,500.00	0.00	0.00	1,500.00	USD	152,922.64	0.37
CAPITAL ONE FINANCIAL	3,500.00	1,900.00	5,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
CARDINAL HEALTH	0.00	3,400.00	0.00	3,400.00	USD	113,315.54	0.27
CATERPILLAR	2,800.00	2,700.00	400.00	5,100.00	USD	300,458.40	0.72
CB RICHARD ELLIS GROUP 'A'	21,400.00	0.00	21,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
CELGENE	0.00	5,100.00	2,200.00	2,900.00	USD	166,921.68	0.40
CHARLES SCHWAB	8,000.00	0.00	8,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHESAPEAKE ENERGY	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHEVRON	12,000.00	4,600.00	3,100.00	13,500.00	USD	1,074,443.57	2.59
CIMAREX ENERGY	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	46,400.00	6,000.00	31,600.00	20,800.00	USD	514,757.88	1.24
CITIGROUP	25,300.00	0.00	25,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
CITRIX SYSTEMS	1,900.00	2,300.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
CME GROUP 'A'	290.00	0.00	0.00	290.00	USD	100,713.61	0.24
COCA-COLA	10,600.00	0.00	5,400.00	5,200.00	USD	306,403.50	0.74
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	0.00	4,600.00	2,700.00	1,900.00	USD	88,974.86	0.21
COMCAST 'A'	0.00	8,700.00	0.00	8,700.00	USD	151,632.52	0.37
COMCAST 'A' -SPECIAL-	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	USD	82,751.69	0.20
CONOCOPHILLIPS	10,300.00	5,300.00	4,400.00	11,200.00	USD	591,288.46	1.43
CONSOLIDATED EDISON	6,600.00	0.00	2,600.00	4,000.00	USD	187,853.05	0.45
COSTCO WHOLESALE	1,900.00	500.00	0.00	2,400.00	USD	146,800.77	0.35
COVANTA HOLDING	7,100.00	0.00	7,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
CROWN HOLDINGS	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	USD	145,438.29	0.35
CUMMINS	1,000.00	700.00	1,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	8,500.00	3,700.00	0.00	12,200.00	USD	406,224.46	0.98
DANAHER	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	USD	139,928.40	0.34
DAVITA	1,300.00	1,600.00	2,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
DEERE	3,300.00	2,500.00	0.00	5,800.00	USD	324,310.11	0.78

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
DELL	15,600.00	0.00	7,400.00	8,200.00	USD	121,726.13	0.29
DEVON ENERGY	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
DIGITAL RIVER	3,600.00	2,500.00	2,600.00	3,500.00	USD	97,653.19	0.24
DISH NETWORK -A-	4,500.00	0.00	4,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	0.00	10,500.00	5,100.00	5,400.00	USD	157,977.68	0.38
DST SYSTEMS	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	USD	121,553.49	0.29
DUN & BRADSTREET	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
EASTMAN CHEMICAL	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	105,864.27	0.26
EATON	0.00	5,900.00	3,000.00	2,900.00	USD	190,724.81	0.46
EBAY	0.00	12,000.00	0.00	12,000.00	USD	292,013.70	0.70
ECOLAB	3,000.00	4,500.00	4,400.00	3,100.00	USD	142,862.18	0.34
EMC	0.00	14,000.00	4,100.00	9,900.00	USD	178,790.16	0.43
EMERSON ELECTRIC	9,600.00	800.00	6,500.00	3,900.00	USD	171,747.23	0.41
ENERGIZER HOLDINGS	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	57,013.38	0.14
EOG RESOURCES	1,000.00	1,300.00	1,500.00	800.00	USD	80,467.10	0.19
EQT	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	USD	204,310.35	0.49
EQUIFAX	6,300.00	2,600.00	8,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	1,900.00	3,800.00	1,900.00	3,800.00	USD	189,970.17	0.46
FASTENAL	900.00	3,300.00	0.00	4,200.00	USD	180,790.48	0.44
FEDEX	0.00	3,800.00	1,400.00	2,400.00	USD	207,039.45	0.50
FISERV	3,300.00	300.00	3,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
FLUOR	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
FORTUNE BRANDS	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	107,179.20	0.26
FRANKLIN RESOURCES	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	119,796.12	0.29
FRONTIER COMMUNICATIONS -B-	7,100.00	18,500.00	13,600.00	12,000.00	USD	96,883.05	0.23
GAP	4,800.00	0.00	4,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENENTECH	1,100.00	800.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	4,100.00	2,100.00	2,200.00	4,000.00	USD	292,799.35	0.71
GENZYME	2,000.00	2,200.00	1,800.00	2,400.00	USD	121,593.81	0.29
GILEAD SCIENCES	5,900.00	2,500.00	700.00	7,700.00	USD	344,503.39	0.83
GOLDMAN SACHS GROUP	0.00	3,000.00	0.00	3,000.00	USD	523,615.05	1.26
GOOGLE 'A'	1,040.00	300.00	540.00	800.00	USD	512,723.46	1.24
GRAINGER (W.W)	900.00	600.00	0.00	1,500.00	USD	150,147.02	0.36
HANOVER INSURANCE	3,900.00	1,300.00	0.00	5,200.00	USD	238,833.47	0.58
HEINZ (H.J.)	6,100.00	0.00	2,900.00	3,200.00	USD	141,450.08	0.34
HENRY SCHEIN	0.00	2,800.00	0.00	2,800.00	USD	152,250.70	0.37
HEWLETT-PACKARD	12,200.00	3,200.00	4,800.00	10,600.00	USD	564,433.70	1.36
HOME DEPOT	7,900.00	0.00	7,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
HOSPIRA	5,200.00	3,100.00	5,900.00	2,400.00	USD	126,531.00	0.31
HUDSON CITY BANCORP	8,500.00	2,200.00	10,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
HUMANA	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	USD	122,502.48	0.30

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
IHS 'A'	0.00	2,300.00	0.00	2,300.00	USD	130,317.63	0.31
ILLINOIS TOOL WORKS	700.00	5,500.00	3,200.00	3,000.00	USD	148,828.99	0.36
INTEL	32,300.00	2,600.00	4,100.00	30,800.00	USD	649,525.80	1.57
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	2,600.00	4,600.00	0.00	7,200.00	USD	974,288.71	2.35
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
INTERSIL 'A'	6,500.00	0.00	6,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
IRON MOUNTAIN	3,100.00	0.00	3,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
JOHNSON & JOHNSON	11,800.00	900.00	8,000.00	4,700.00	USD	312,944.03	0.76
JOHNSON CONTROLS	6,600.00	900.00	2,900.00	4,600.00	USD	129,533.02	0.31
JPMORGAN CHASE	21,600.00	5,300.00	15,000.00	11,900.00	USD	512,608.71	1.24
KELLOGG	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	USD	230,981.10	0.56
KIMBERLY-CLARK	5,700.00	400.00	3,900.00	2,200.00	USD	144,892.47	0.35
KOHL'S	5,300.00	4,600.00	5,100.00	4,800.00	USD	267,600.66	0.65
KRAFT FOODS 'A'	14,300.00	1,800.00	16,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
KROGER	2,800.00	1,900.00	0.00	4,700.00	USD	99,747.58	0.24
LIBERTY GLOBAL 'A'	1,600.00	1,100.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIBERTY GLOBAL 'C'	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIFE TECHNOLOGIES	3,000.00	800.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
LILLY (ELI)	0.00	4,400.00	0.00	4,400.00	USD	162,426.94	0.39
LOGMEIN	0.00	7,600.00	2,600.00	5,000.00	USD	103,116.56	0.25
LOWE'S COMPANIES	4,900.00	9,700.00	7,400.00	7,200.00	USD	174,091.77	0.42
MARATHON OIL	2,300.00	6,700.00	1,800.00	7,200.00	USD	232,370.46	0.56
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.00	5,659.40	19.40	5,640.00	USD	158,877.04	0.38
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' (FRACTIO)	0.00	16,761.00	0.00	16,761.00	USD	0.00	0.00
MASCO	9,900.00	0.00	9,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
MASTERCARD 'A'	400.00	0.00	400.00	0.00	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	3,300.00	0.00	1,500.00	1,800.00	USD	116,185.23	0.28
MDC HOLDINGS	2,800.00	800.00	1,600.00	2,000.00	USD	64,175.20	0.15
MDU RESOURCES GROUP	5,800.00	9,700.00	2,200.00	13,300.00	USD	324,473.45	0.78
MEADWESTVACO	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	USD	162,779.44	0.39
MEDASSETS	0.00	6,000.00	2,800.00	3,200.00	USD	70,162.68	0.17
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	4,700.00	0.00	4,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
MEDTRONIC	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	USD	318,250.28	0.77
MERCK	6,100.00	0.00	6,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	0.00	5,500.00	0.00	5,500.00	USD	207,752.74	0.50
METLIFE	4,400.00	0.00	4,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
MICROSOFT	31,800.00	5,400.00	6,800.00	30,400.00	USD	958,178.74	2.31
MILLIPORE	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	127,146.08	0.31
MKS INSTRUMENTS	5,400.00	1,300.00	6,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
MOODY'S	0.00	5,300.00	2,000.00	3,300.00	USD	91,424.85	0.22
MOTOROLA	14,200.00	5,300.00	19,500.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
NATIONAL-OILWELL VARCO	2,000.00	2,400.00	2,000.00	2,400.00	USD	109,387.29	0.26
NEW YORK TIMES 'A'	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
NEWMONT MINING	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
NEWS CORPORATION 'A'	10,800.00	0.00	10,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
NII HOLDINGS 'B'	800.00	5,200.00	2,100.00	3,900.00	USD	135,381.97	0.33
NIKE 'B'	3,000.00	1,700.00	2,800.00	1,900.00	USD	129,769.74	0.31
NISOURCE	14,800.00	0.00	14,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
NORDSTROM	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	USD	143,738.80	0.35
NORFOLK SOUTHERN	0.00	700.00	0.00	700.00	USD	37,932.42	0.09
NORTHERN TRUST	1,200.00	1,100.00	500.00	1,800.00	USD	97,503.30	0.24
NVIDIA	0.00	13,200.00	6,000.00	7,200.00	USD	139,035.24	0.34
O REILLY AUTOMOTIVE	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	USD	78,813.10	0.19
OCCIDENTAL PETROLEUM	9,000.00	3,100.00	7,300.00	4,800.00	USD	403,658.70	0.97
ORACLE	4,700.00	11,500.00	1,500.00	14,700.00	USD	372,912.91	0.90
OWENS-ILLINOIS	600.00	1,800.00	2,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
PACTIV	4,900.00	700.00	5,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
PALL	3,000.00	1,200.00	900.00	3,300.00	USD	123,491.78	0.30
PENNEY J.C.	2,400.00	0.00	2,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
PEPCO HOLDINGS	7,100.00	0.00	7,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
PEPSICO	5,000.00	3,900.00	0.00	8,900.00	USD	559,382.80	1.35
PETSMART	5,200.00	0.00	5,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
PFIZER	27,900.00	16,343.00	16,000.00	28,243.00	USD	531,078.90	1.28
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	3,200.00	3,300.00	6,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
PLUM CREEK TIMBER	7,500.00	700.00	0.00	8,200.00	USD	320,082.08	0.77
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1,100.00	3,700.00	1,700.00	3,100.00	USD	169,172.15	0.41
POLYPURE INTERNATIONAL	4,800.00	0.00	4,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
POOL	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
PRAXAIR	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	USD	381,894.13	0.92
PROCTER & GAMBLE	12,158.00	4,200.00	7,958.00	8,400.00	USD	526,480.60	1.27
PRUDENTIAL FINANCIAL	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
PUBLIC STORAGE	0.00	2,500.00	800.00	1,700.00	USD	143,138.19	0.35
QUALCOMM	0.00	3,800.00	0.00	3,800.00	USD	181,720.85	0.44
QUESTAR	9,400.00	2,800.00	3,900.00	8,300.00	USD	356,675.80	0.86
REGAL BELOIT	0.00	6,300.00	3,100.00	3,200.00	USD	171,817.52	0.41
REGIONS FINANCIAL	3,000.00	3,100.00	6,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
REPUBLIC SERVICES	3,800.00	3,400.00	1,900.00	5,300.00	USD	155,106.95	0.37
ROCKWELL AUTOMATION	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	126,270.50	0.30
ROHM & HAAS	1,100.00	2,200.00	3,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
SBA COMMUNICATIONS	3,500.00	2,200.00	5,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SEMPRA ENERGY	1,100.00	3,500.00	600.00	4,000.00	USD	231,477.30	0.56
SPECTRA ENERGY	4,100.00	13,000.00	0.00	17,100.00	USD	362,557.83	0.87

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SPX	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
ST JUDE MEDICAL	2,000.00	5,400.00	2,000.00	5,400.00	USD	205,315.16	0.50
STAPLES	7,900.00	3,900.00	7,700.00	4,100.00	USD	104,221.64	0.25
STARBUCKS	21,700.00	0.00	8,500.00	13,200.00	USD	314,665.23	0.76
STATE STREET	7,900.00	1,700.00	6,700.00	2,900.00	USD	130,527.48	0.31
SUN MICROSYSTEMS	13,200.00	0.00	13,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SUNOCO	2,300.00	0.00	2,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
SYMANTEC	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
SYSCO	3,600.00	0.00	3,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
T ROWE PRICE GROUP	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	USD	170,646.28	0.41
TARGET	3,400.00	1,200.00	1,000.00	3,600.00	USD	180,008.96	0.43
TD AMERITRADE HOLDING	5,300.00	0.00	5,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.00	10,300.00	4,100.00	6,200.00	USD	167,025.06	0.40
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	108,458.98	0.26
TIME WARNER	0.00	10,200.00	0.00	10,200.00	USD	307,259.45	0.74
TORCHMARK	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	USD	149,929.93	0.36
TRAVELERS COMPANIES	2,400.00	1,500.00	1,000.00	2,900.00	USD	149,474.05	0.36
TRIMBLE NAVIGATION	3,900.00	0.00	3,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	800.00	3,500.00	0.00	4,300.00	USD	284,043.49	0.69
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	4,500.00	800.00	3,600.00	1,700.00	USD	100,820.60	0.24
UNITEDHEALTH GROUP	0.00	8,200.00	2,700.00	5,500.00	USD	173,297.85	0.42
UNUM GROUP	3,400.00	6,900.00	3,400.00	6,900.00	USD	139,233.72	0.34
US BANCORP	0.00	4,500.00	0.00	4,500.00	USD	104,713.71	0.25
V.F.	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	USD	121,138.96	0.29
VALSPAR	3,800.00	7,200.00	5,700.00	5,300.00	USD	148,696.67	0.36
VCA ANTECH	5,100.00	4,200.00	3,300.00	6,000.00	USD	154,566.30	0.37
VERIZON COMMUNICATIONS	11,500.00	7,700.00	7,800.00	11,400.00	USD	390,428.77	0.94
VIACOM 'B'	0.00	4,800.00	0.00	4,800.00	USD	147,520.26	0.36
VULCAN MATERIALS	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	USD	179,677.12	0.43
WACHOVIA	24,400.00	0.00	24,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
WALGREEN	5,100.00	10,800.00	4,700.00	11,200.00	USD	425,144.16	1.03
WALT DISNEY	4,900.00	4,100.00	0.00	9,000.00	USD	300,045.93	0.72
WASHINGTON POST 'B'	251.00	0.00	251.00	0.00	USD	0.00	0.00
WELLPOINT	2,900.00	1,700.00	4,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
WELLS FARGO	14,600.00	19,500.00	8,500.00	25,600.00	USD	714,263.36	1.72
WESCO INTERNATIONAL	3,200.00	2,300.00	5,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
WEYERHAEUSER	2,800.00	700.00	1,300.00	2,200.00	USD	98,111.14	0.24
WHOLE FOODS MARKET	2,800.00	0.00	2,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	0.00	15,200.00	0.00	15,200.00	USD	331,230.04	0.80
XEROX	8,500.00	10,000.00	0.00	18,500.00	USD	161,792.21	0.39
XTO ENERGY	800.00	4,200.00	400.00	4,600.00	USD	221,261.79	0.53

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
YAHOO	0.00	8,500.00	4,300.00	4,200.00	USD	72,854.57	0.18
YUM BRANDS	5,400.00	2,800.00	1,700.00	6,500.00	USD	234,976.55	0.57
ZIMMER HOLDINGS	1,900.00	0.00	0.00	1,900.00	USD	116,099.43	0.28
ZIONS BANCORP	1,200.00	0.00	1,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						35,719,037.42	86.18
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
GARMIN	1,400.00	4,500.00	5,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
IRLANDE/IRLAND							
ACCENTURE CLASS -A-	0.00	6,700.00	0.00	6,700.00	USD	287,434.19	0.69
COVIDIEN	0.00	4,700.00	400.00	4,300.00	USD	212,877.04	0.51
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						500,311.23	1.21
PANAMA/PANAMA							
CARNIVAL/P&O PRINCESS CR.-SBI-	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	USD	88,450.75	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						88,450.75	0.21
SINGAPOUR/SINGAPUR							
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	38,700.00	0.00	38,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						0.00	0.00
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	2,400.00	4,300.00	4,000.00	2,700.00	USD	140,672.70	0.34
TRANSOCEAN NOM.	300.00	2,000.00	1,000.00	1,300.00	USD	111,272.85	0.27
TYCO INTERNATIONAL NOM.	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	USD	154,913.64	0.37
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						406,859.19	0.98
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						41,318,586.89	99.69

DEVICES/DEISEN

CAD

USD

COURS/KURS

1.014127

0.967352

Attribution/Verteilung

24,400.00 WACHOVIA pour 4,858.00 WELLS FARGO (changement de nom)

1,900.00 ING CANADA -SHARE LIMITED VOTING- pour 1,900.00 INTACT FINANCIAL (changement de nom/Namensänderung)

4,000.00 COVIDIEN W-ISSUED pour 4,000.00 COVIDIEN (changement de nom/Namensänderung)

4,500.00 SUNCOR ENERGY pour 4,500.00 SUNCOR ENERGY (changement de nom)

3,900.00 PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS- pour 3,992.00 SUNCOR ENERGY (changement de nom)

Ethos - Equities North America

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

2,800.00 TELUS pour 2,800.00 TELUS -WHEN ISSUED- (changement de nom)
3,400.00 CARDINAL HEALTH pour 1,700.00 CAREFUSION-WI- (spin off)
3,300.00 ACCENTURE 'A' pour 3,300.00 ACCENTURE CLASS -A- (changement de nom/Namensänderung)
3,800.00 WYETH pour 3,743.00 PFIZER (changement de nom/Namensänderung)
4,000.00 MERCK pour 4,000.00 MERCK & CO (changement de nom)
5,621.00 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' pour 19.16761 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' (stock dividend)
5,640.00 MARRIOTT INTERNATIONAL 'A' pour 16,761.00 MARRIOTT INTERNATIONAL'A'(FRACTIO (augmentation de capital)
9,300.00 ENCANA pour 9,300.00 CENOVUS ENERGY (spin off)
8,700.00 TIME WARNER -WHEN ISSUED pour 790.00 AOL (spin off)*

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	285,523.92	367,211.92
Dividende à recevoir/Dividendensforderungen	22,210.86	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	22,046,071.04	14,182,876.77
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	41.17	18,922.13
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	22,353,846.99	14,569,010.82
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	30,938.91	27,164.98
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	22,322,908.08	14,541,845.84
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	331,201.56	251,861.26
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	67.40	57.74

Ethos - Equities Pacific

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.04	1.07

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	105	93

Ethos - Equities Pacific

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

TER

1.04

1.07

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

PTR

105

93

Ethos - Equities Pacific

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	117.63	2,422.07
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	483,872.49	487,554.01
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6,577.79	33,137.89
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	490,567.91	523,113.97
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	58.50	62.58
Frais de révision/Revisionsaufwand	13,109.78	14,023.86
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	6,876.02	6,189.90
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	173,864.72	156,516.49
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	5,893.73	5,305.55
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.13	4,759.23
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus/ Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	900.03	28.15
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	206,210.91	186,885.76
REVENU NET/NETTOERTRAG	284,357.00	336,228.21
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-4,764,413.87	-1,930,663.81
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	-4,480,056.87	-1,594,435.60
Gains et pertes de capital nettes non réalisées (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	7,903,455.85	-8,052,163.25
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	3,423,398.98	-9,646,598.85
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	0.86	1.33
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities Pacific

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	284,357.00	336,228.21
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	6,969.29	195,032.05
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	54,989.93
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	291,326.29	586,250.19
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 0.85 brut à chacune des 331,201.56 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 0.85 Ausschüttung an die 331,201.56 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	281,521.33	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 2.30 brut à chacune des 251,861.26 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 2.30 Ausschüttung an die 251,861.26 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		579,280.90
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	9,804.96	6,969.29

Ethos - Equities Pacific

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2009	251,861.26	01.01.2008	196,466.81
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		83,605.03		55,438.28
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-4,264.73		-43.83
Etat au/Bestand per	31.12.2009	331,201.56	31.12.2008	251,861.26
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGEN				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	01.01.2009	14,541,845.84	01.01.2008	19,198,737.49
Distribution/Ausschüttung		-719,586.99		-
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		5,077,250.25		4,989,707.20
Résultat total/Gesamterfolg		3,423,398.98		-9,646,598.85
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	31.12.2009	22,322,908.08	31.12.2008	14,541,845.84

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
AUD/ORDINAIRE +				96,303.25	AUD	89,533.42	0.40
CHF/ORDINAIRE +				51,821.17	CHF	51,821.17	0.23
HKD/ORDINAIRE +				170,235.75	HKD	22,695.32	0.10
JPY/ORDINAIRE +				8,468,473	JPY	94,036.02	0.42
NZD/ORDINAIRE +				1,838.90	NZD	1,383.24	0.01
SGD/ORDINAIRE +				35,385.33	SGD	26,054.75	0.12
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						285,523.92	1.28
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIE UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AMCOR	9,700.00	0.00	9,700.00	0.00	AUD	0.00	0.00
AMP LIMITED	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	AUD	0.00	0.00
ASX	1,700.00	600.00	0.00	2,300.00	AUD	74,712.55	0.33
AUSTRALIA & NEW ZEALAND	14,700.00	20,000.00	1,100.00	33,600.00	AUD	714,723.61	3.20
BENDIGO & ADEL	0.00	9,100.00	0.00	9,100.00	AUD	83,249.06	0.37
BHP BILLITON	20,400.00	10,100.00	10,400.00	20,100.00	AUD	805,782.15	3.61
BORAL	20,400.00	10,900.00	0.00	31,300.00	AUD	173,142.68	0.78
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	21,700.00	7,500.00	29,200.00	0.00	AUD	0.00	0.00
COCA-COLA AMATIL	11,200.00	3,900.00	15,100.00	0.00	AUD	0.00	0.00
COMMONWEALTH BANK OF	1,300.00	2,900.00	0.00	4,200.00	AUD	214,174.99	0.96
CSL	3,900.00	1,600.00	1,100.00	4,400.00	AUD	132,906.19	0.60
FOSTERS GROUP	52,400.00	9,200.00	61,600.00	0.00	AUD	0.00	0.00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	0.00	30,500.00	0.00	30,500.00	AUD	114,274.08	0.51
LEIGHTON HOLDINGS	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	AUD	67,318.65	0.30
MACQUARIE GROUP	1,400.00	4,100.00	1,400.00	4,100.00	AUD	184,489.67	0.83
MAP GROUP -STAPLED SEC.-	0.00	13,100.00	0.00	13,100.00	AUD	36,902.58	0.17
MIRVAC GROUP -STAPLED	30,748.00	0.00	30,748.00	0.00	AUD	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	11,100.00	7,200.00	8,400.00	9,900.00	AUD	252,190.43	1.13
NEWCREST MINING	0.00	6,600.00	0.00	6,600.00	AUD	216,785.59	0.97
ONESTEEL	10,500.00	8,400.00	18,900.00	0.00	AUD	0.00	0.00
ORICA	2,250.00	4,500.00	2,250.00	4,500.00	AUD	108,984.08	0.49
ORIGIN ENERGY	2,800.00	4,200.00	0.00	7,000.00	AUD	109,462.88	0.49
OZ MINERALS	0.00	63,300.00	0.00	63,300.00	AUD	69,443.01	0.31
QBE INSURANCE GROUP	0.00	11,400.00	0.00	11,400.00	AUD	271,323.65	1.22
RIO TINTO (AUSTRALIA)	1,300.00	500.00	0.00	1,800.00	AUD	125,325.42	0.56
SANTOS	5,200.00	4,160.00	9,360.00	0.00	AUD	0.00	0.00

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SONIC HEALTHCARE	6,900.00	3,700.00	10,600.00	0.00	AUD	0.00	0.00
STOCKLAND-STAPLED SECURITY	35,500.00	56,740.00	62,940.00	29,300.00	AUD	107,598.83	0.48
TELSTRA	20,000.00	7,100.00	27,100.00	0.00	AUD	0.00	0.00
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	24,200.00	16,800.00	11,500.00	29,500.00	AUD	151,940.87	0.68
WESFARMERS	600.00	0.00	600.00	0.00	AUD	0.00	0.00
WESFARMERS PPS 2007-30.11.07	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	AUD	89,920.58	0.40
WESTPAC BANKING	18,600.00	10,500.00	10,300.00	18,800.00	AUD	442,202.51	1.98
WOODSIDE PETROL.DROIT-NON	0.00	200.00	0.00	200.00	AUD	0.00	0.00
WOODSIDE PETROLEUM	3,700.00	1,100.00	2,400.00	2,400.00	AUD	105,316.41	0.47
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	15,300.00	6,400.00	3,800.00	17,900.00	AUD	465,965.64	2.09
WORLEY PARSONS	0.00	6,100.00	0.00	6,100.00	AUD	164,917.62	0.74
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,283,053.73	23.67
BERMUDES/BERMUDAS							
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	21,000.00	0.00	21,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
LI & FUNG	26,000.00	0.00	26,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SHANGRI-LA ASIA	0.00	34,000.00	0.00	34,000.00	HKD	66,180.05	0.30
YUE YUEN INDUSTRIAL	19,000.00	0.00	19,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						66,180.05	0.30
HONG KONG/HONGKONG							
BANK OF EAST ASIA	22,200.00	25,200.00	22,200.00	25,200.00	HKD	103,645.63	0.46
CLP HOLDINGS	39,000.00	18,500.00	32,500.00	25,000.00	HKD	174,815.85	0.78
HANG LUNG PROPERTIES	17,000.00	0.00	17,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
HANG SENG BANK	0.00	13,000.00	0.00	13,000.00	HKD	198,793.45	0.89
HONG KONG & CHINA GAS	26,000.00	38,000.00	26,000.00	38,000.00	HKD	98,790.12	0.44
HONG KONG EXCH. & CLEARING	8,000.00	3,000.00	4,000.00	7,000.00	HKD	130,093.65	0.58
HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	0.00	29,000.00	9,500.00	19,500.00	HKD	109,709.03	0.49
HUTCHISON WHAMPOA	14,000.00	16,000.00	0.00	30,000.00	HKD	213,578.64	0.96
HYSAN DEVELOPMENT	0.00	25,000.00	0.00	25,000.00	HKD	73,492.65	0.33
MTR	37,500.00	13,000.00	5,000.00	45,500.00	HKD	162,570.41	0.73
SHUN TAK HOLDINGS	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SINO LAND	24,000.00	10,000.00	34,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	HKD	310,102.32	1.39
SWIRE PACIFIC 'A'	6,000.00	2,000.00	0.00	8,000.00	HKD	100,256.64	0.45
TELEVISION BROADCASTS	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,675,848.39	7.51

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
FOXCONN INTERNATIONAL HOLDINGS	0.00	47,000.00	0.00	47,000.00	HKD	56,519.68	0.25
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	5,500.00	7,000.00	12,500.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						56,519.68	0.25
JAPON/JAPAN							
AEON	8,600.00	11,100.00	0.00	19,700.00	JPY	164,502.06	0.74
AEON MALL	5,000.00	4,500.00	9,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
AISIN SEIKI	1,200.00	2,500.00	0.00	3,700.00	JPY	108,876.69	0.49
AJINOMOTO	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ALFRESA HOLDINGS	0.00	700.00	0.00	700.00	JPY	28,682.15	0.13
AMADA	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	JPY	64,515.40	0.29
AOZORA BANK	23,000.00	0.00	23,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ASAHI BREWERIES	5,800.00	2,100.00	0.00	7,900.00	JPY	150,182.08	0.67
ASAHI GLASS	14,000.00	6,000.00	14,000.00	6,000.00	JPY	58,496.93	0.26
ASAHI KASEI	18,000.00	4,000.00	0.00	22,000.00	JPY	113,351.68	0.51
ASTELLAS PHARMA	4,000.00	1,900.00	500.00	5,400.00	JPY	207,470.87	0.93
BANK OF KYOTO	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	JPY	66,625.20	0.30
BENESSE	1,600.00	600.00	0.00	2,200.00	JPY	95,029.74	0.43
BRIDGESTONE	4,300.00	1,500.00	5,800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
BROTHER INDUSTRIES	0.00	4,900.00	0.00	4,900.00	JPY	57,729.63	0.26
CANON	9,200.00	6,300.00	3,900.00	11,600.00	JPY	503,642.10	2.26
CANON MARKETING JAPAN	3,900.00	3,000.00	2,300.00	4,600.00	JPY	69,978.67	0.31
CENTRAL JAPAN RAILWAY	12.00	4.00	16.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CHUO MITSUI TRUST HOLDINGS	11,000.00	9,000.00	20,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CITIZEN HOLDINGS	0.00	18,200.00	0.00	18,200.00	JPY	108,121.60	0.48
DAI NIPPON PRINTING	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
DAIHATSU MOTOR	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	JPY	102,713.85	0.46
DAIICHI SANKYO CO	3,000.00	1,000.00	0.00	4,000.00	JPY	86,568.35	0.39
DAIKIN INDUSTRIES	800.00	2,900.00	800.00	2,900.00	JPY	117,859.98	0.53
DAIWA HOUSE INDUSTRY	14,000.00	3,000.00	9,000.00	8,000.00	JPY	88,300.59	0.40
DAIWA SECURITIES GROUP	14,000.00	29,000.00	29,000.00	14,000.00	JPY	72,288.34	0.32
DENSO	2,200.00	600.00	0.00	2,800.00	JPY	86,435.10	0.39
DENTSU	0.00	2,500.00	0.00	2,500.00	JPY	59,268.67	0.27
DIC	0.00	27,000.00	0.00	27,000.00	JPY	47,370.52	0.21
DOWA HOLDINGS	9,000.00	0.00	9,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
EAST JAPAN RAILWAY	1,100.00	4,200.00	0.00	5,300.00	JPY	345,462.77	1.55
EISAI	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	JPY	216,465.27	0.97
ELECTRIC POWER DEVELOPMENT	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	JPY	134,849.40	0.60
FANUC	400.00	0.00	400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
FAST RETAILING	0.00	700.00	100.00	600.00	JPY	116,394.22	0.52

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
FUJI HEAVY INDUSTRIES	0.00	16,000.00	0.00	16,000.00	JPY	79,950.24	0.36
FUJIFILM HOLDINGS	5,100.00	1,700.00	3,500.00	3,300.00	JPY	102,236.37	0.46
FUJIKURA LTD (5803)	5,000.00	6,000.00	11,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
FUJITSU	8,000.00	3,000.00	0.00	11,000.00	JPY	72,799.14	0.33
HAKUHODO DY HOLDINGS	1,450.00	0.00	1,450.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	5,400.00	4,300.00	4,400.00	5,300.00	JPY	108,229.30	0.48
HITACHI SOFTWARE ENGINEERING	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HONDA MOTOR	12,100.00	5,200.00	1,500.00	15,800.00	JPY	545,638.18	2.44
ITOCU	6,000.00	2,000.00	0.00	8,000.00	JPY	60,584.52	0.27
JFE HOLDINGS	2,700.00	3,800.00	6,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JS GROUP	4,400.00	1,400.00	5,800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JSR	3,900.00	0.00	0.00	3,900.00	JPY	81,415.99	0.36
JTEKT	3,700.00	0.00	3,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JUPITER TELECOMMUNICATIONS	98.00	36.00	28.00	106.00	JPY	108,523.57	0.49
KAO	3,000.00	1,000.00	1,000.00	3,000.00	JPY	72,454.91	0.32
KAWASAKI KISEN KAISHA	0.00	10,000.00	0.00	10,000.00	JPY	29,315.09	0.13
KDDI CORP	16.00	37.00	0.00	53.00	JPY	290,141.64	1.30
KEYENCE	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	JPY	234,520.70	1.05
KIRIN HOLDINGS	9,000.00	8,000.00	0.00	17,000.00	JPY	281,269.38	1.26
KOMATSU	5,500.00	5,900.00	0.00	11,400.00	JPY	244,820.96	1.10
KUBOTA	10,000.00	10,000.00	0.00	20,000.00	JPY	188,771.40	0.85
KURARAY	4,500.00	0.00	1,500.00	3,000.00	JPY	36,210.80	0.16
KURITA WATER INDUSTRIES	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KYOCERA	400.00	0.00	400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KYOWA HAKKO KIRIN	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
LEOPALACE21	2,900.00	5,400.00	8,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MAKITA	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	35,200.31	0.16
MARUBENI	0.00	17,000.00	0.00	17,000.00	JPY	96,462.19	0.43
MAZDA MOTOR	14,000.00	5,000.00	0.00	19,000.00	JPY	44,727.72	0.20
MINITUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	0.00	14,500.00	0.00	14,500.00	JPY	63,438.29	0.28
MINITUBISHI CORP.	7,800.00	1,500.00	9,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MINITUBISHI ESTATE	12,000.00	7,000.00	1,000.00	18,000.00	JPY	295,416.13	1.32
MINITUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	56,300.00	23,400.00	44,800.00	34,900.00	JPY	175,166.53	0.78
MINITSUI	8,000.00	6,000.00	1,000.00	13,000.00	JPY	189,248.88	0.85
MINITSUI FUDOSAN	2,000.00	13,000.00	1,000.00	14,000.00	JPY	242,204.81	1.09
MINITSUI MINING & SMELTING	31,000.00	0.00	31,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MINITSUI O.S.K. LINES	2,000.00	5,000.00	7,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MINIZUHO FINANCIAL GROUP	60,000.00	15,000.00	25,700.00	49,300.00	JPY	90,874.55	0.41
MURATA MANUFACTURING	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	JPY	81,726.91	0.37
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	2,700.00	1,300.00	1,900.00	2,100.00	JPY	85,113.69	0.38
NEC	23,000.00	29,000.00	0.00	52,000.00	JPY	138,003.00	0.62

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
NEC ELECTRONICS	4,800.00	0.00	4,800.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NGK INSULATORS	4,000.00	0.00	1,000.00	3,000.00	JPY	67,291.45	0.30
NIDEC	1,800.00	1,100.00	2,300.00	600.00	JPY	56,897.92	0.25
NIKON	2,000.00	1,000.00	2,000.00	1,000.00	JPY	20,298.48	0.09
NINTENDO	200.00	100.00	300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIPPON MINING HOLDINGS	3,000.00	23,000.00	19,500.00	6,500.00	JPY	28,654.39	0.13
NIPPON OIL	15,000.00	0.00	0.00	15,000.00	JPY	71,622.09	0.32
NIPPON PAPER GROUP	1,500.00	2,800.00	0.00	4,300.00	JPY	113,640.38	0.51
NIPPON STEEL	10,000.00	13,000.00	23,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIPPON YUSEN	21,000.00	23,000.00	5,000.00	39,000.00	JPY	123,423.18	0.55
NISSAN MOTOR	0.00	13,000.00	0.00	13,000.00	JPY	116,927.23	0.52
NITORI	0.00	450.00	0.00	450.00	JPY	34,628.45	0.16
NOK	2,500.00	0.00	0.00	2,500.00	JPY	35,505.68	0.16
NOMURA HOLDINGS	8,800.00	27,600.00	4,800.00	31,600.00	JPY	238,957.94	1.07
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	5,100.00	2,800.00	3,600.00	4,300.00	JPY	87,426.70	0.39
NTN	24,000.00	8,000.00	32,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NTT DOCOMO. TOKYO	173.00	123.00	10.00	286.00	JPY	411,583.83	1.84
NTT URBAN DEVELOPMENT	37.00	45.00	82.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	0.00	12,000.00	0.00	12,000.00	JPY	95,007.54	0.43
OLYMPUS	3,000.00	4,000.00	0.00	7,000.00	JPY	231,633.61	1.04
OMRON	4,100.00	1,500.00	0.00	5,600.00	JPY	103,349.01	0.46
ONO PHARMACEUTICAL	1,400.00	500.00	1,900.00	0.00	JPY	0.00	0.00
OSAKA GAS	51,000.00	14,000.00	11,000.00	54,000.00	JPY	188,282.81	0.84
PANASONIC	9,000.00	10,000.00	3,000.00	16,000.00	JPY	235,409.04	1.05
PANASONIC ELECTRIC WORKS	11,000.00	0.00	0.00	11,000.00	JPY	137,048.04	0.61
RAKUTEN	43.00	84.00	0.00	127.00	JPY	99,703.50	0.45
RESONA HOLDINGS	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	JPY	41,662.96	0.19
SAPPORO HOKUYO HOLDINGS	10,000.00	7,300.00	17,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SBI HOLDINGS	247.00	392.00	639.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SEIKO EPSON	4,000.00	1,300.00	5,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SEKISUI CHEMICAL	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	JPY	44,772.13	0.20
SHARP	19,000.00	6,000.00	15,000.00	10,000.00	JPY	129,586.02	0.58
SHIMANO	1,500.00	500.00	2,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	2,600.00	1,300.00	200.00	3,700.00	JPY	214,877.38	0.96
SHIONOGI	2,000.00	1,000.00	3,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SHOWA DENKO	0.00	58,000.00	0.00	58,000.00	JPY	119,148.07	0.53
SMC	0.00	900.00	0.00	900.00	JPY	105,234.50	0.47
SONY	6,200.00	3,700.00	400.00	9,500.00	JPY	281,658.03	1.26
SUMITOMO CHEMICAL	8,000.00	0.00	8,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO CORP	14,500.00	17,500.00	1,000.00	31,000.00	JPY	324,609.08	1.45
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	22,100.00	7,500.00	20,400.00	9,200.00	JPY	117,482.44	0.53

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SUMITOMO METAL MINING	7,000.00	3,000.00	3,000.00	7,000.00	JPY	107,188.85	0.48
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	4,300.00	3,500.00	4,700.00	3,100.00	JPY	91,048.89	0.41
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	5,000.00	1,000.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO TRUST & BANKING	8,000.00	26,000.00	0.00	34,000.00	JPY	171,026.89	0.77
SUZUKEN	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	JPY	33,867.81	0.15
TAKEDA PHARMACEUTICAL	3,900.00	1,300.00	2,700.00	2,500.00	JPY	106,322.71	0.48
TERUMO	1,600.00	0.00	0.00	1,600.00	JPY	99,493.63	0.45
THK	0.00	6,600.00	0.00	6,600.00	JPY	120,045.29	0.54
TOKIO MARINE	10,300.00	3,000.00	4,300.00	9,000.00	JPY	252,842.64	1.13
TOKYO GAS	29,000.00	31,000.00	0.00	60,000.00	JPY	247,179.49	1.11
TOPPAN PRINTING	10,000.00	7,000.00	0.00	17,000.00	JPY	141,767.32	0.64
TORAY INDUSTRIES	20,000.00	6,000.00	4,000.00	22,000.00	JPY	122,879.08	0.55
TOTO	11,000.00	4,000.00	15,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOYO SEIKAN KAISHA	6,300.00	2,300.00	8,600.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOYODA GOSEI	1,800.00	0.00	500.00	1,300.00	JPY	40,274.93	0.18
TOYOTA BOSHOKU	2,300.00	0.00	0.00	2,300.00	JPY	52,611.70	0.24
TOYOTA INDUSTRIES	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	JPY	128,486.70	0.58
TOYOTA MOTOR	13,600.00	4,800.00	10,200.00	8,200.00	JPY	353,291.23	1.58
TREND MICRO	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	JPY	78,395.65	0.35
USS	0.00	440.00	0.00	440.00	JPY	27,653.90	0.12
YAHOO JAPAN	0.00	412.00	0.00	412.00	JPY	127,366.06	0.57
YAMADA DENKI	0.00	420.00	0.00	420.00	JPY	29,195.16	0.13
YAMAHA	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	JPY	0.00	0.00
YAMAHA MOTOR	0.00	10,900.00	0.00	10,900.00	JPY	141,127.72	0.63
YAMATO HOLDINGS	11,000.00	4,000.00	3,000.00	12,000.00	JPY	171,626.52	0.77
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						13,865,661.11	62.11
NOUVELLE ZELANDE/NEUSEELAND							
CONTACT ENERGY	0.00	23,014.00	0.00	23,014.00	NZD	106,464.87	0.48
FLETCHER BUILDING	0.00	14,200.00	0.00	14,200.00	NZD	85,344.24	0.38
WAREHOUSE GROUP	13,700.00	17,900.00	31,600.00	0.00	NZD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						191,809.11	0.86
SINGAPOUR/SINGAPUR							
CAPITAMALL TRUST	0.00	56,000.00	0.00	56,000.00	SGD	74,221.06	0.33
CITY DEVELOPMENTS	15,000.00	10,000.00	0.00	25,000.00	SGD	212,796.48	0.95
DBS GROUP HOLDINGS	0.00	23,000.00	0.00	23,000.00	SGD	260,804.54	1.17
FRASER & NEAVE	26,000.00	17,000.00	43,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
SEMBCORP INDUSTRIES	0.00	36,000.00	0.00	36,000.00	SGD	98,077.82	0.44
SEMBCORP MARINE	29,000.00	0.00	29,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
SINGAPORE AIRLINES	10,800.00	2,000.00	12,800.00	0.00	SGD	0.00	0.00

Ethos - Equities Pacific

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SINGAPORE EXCHANGE	11,000.00	4,000.00	15,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
UNITED OVERSEAS BANK	8,000.00	10,000.00	0.00	18,000.00	SGD	261,099.07	1.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						906,998.97	4.06
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						22,046,071.04	98.76

DEVICES/DEISEN

COURS/KURS

AUD	1.075616
HKD	7.50075
JPY	90.05601
NZD	1.329416
SGD	1.358105

Attribution/Verteilung

10,500.00 ONESTEEL pour 4,200.00 ONESTEEL LIMITED (NON R) NIL-PAID (augmentation de capital)
 5,200.00 SANTOS pour 2,080.00 SANTOS RTS 22.05.09 (augmentation de capital)
 34,700.00 STOCKLAND pour 13,880.00 STOCKLAND NIL-PAID (augmentation de capital)
 1,300.00 RIO TINTO (AUSTRALIA) pour 682.00 RIO TINTO RTS 01.07.09 (augmentation de capital)
 9,100.00 BENDIGO BANK pour 758.00 BENDIGO AND ADELAIDE(NON R)NIL-PA (augmentation de capital)
 22,400.00 CONTACT ENERGY pour 614.00 CONTACT ENERGY (stock dividend)
 2,400.00 WOODSIDE PETROLEUM pour 200.00 WOODSIDE PETROL.DROIT-NON TRADABL (augmentation de capital)

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	446,471.64	359,775.89
Dividende à recevoir/Dividendensforderungen	63,345.24	0.00
Actions et bons de participation/Aktien-und Partizipationsscheine	50,078,680.85	31,336,224.52
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	71.75	48,617.04
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	50,588,569.48	31,744,617.45
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	56,488.12	42,774.06
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	50,532,081.36	31,701,843.39
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	653,582.70	519,046.25
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	77.32	61.08

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.00	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	103	183

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	1.00	1.00

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	103	183

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	205.00	9,676.72
Produits des actions et des bons de participation/Erträge der Aktien und Partizipationsscheine	949,152.47	1,210,558.26
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	166,442.91	11,414.24
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	1,115,800.38	1,231,649.22
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	2,524.10	53.89
Frais de révision/Revisionsaufwand	16,193.59	15,108.22
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	13,002.75	15,912.58
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	328,785.02	402,360.36
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	11,145.26	13,639.35
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.13	4,747.90
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	37,896.43	5,736.52
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	415,055.28	457,558.82
REVENU NET/NETTOERTRAG	700,745.10	774,090.40
Pertes de capital nettes réalisées/Realisierte Nettokapitalverluste	-8,098,134.75	-13,031,507.55
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIRTER ERTRAG	-7,397,389.65	-12,257,417.15
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	15,857,576.46	-15,250,641.65
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	8,460,186.81	-27,508,058.80
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	1.07	1.49
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.885% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	700,745.10	774,090.40
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	6,321.16	10,783.99
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	16.14
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	707,066.26	784,890.53
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 1.05 brut à chacune des 653,582.70 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 1.05 Ausschüttung an die 653,582.70 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	686,261.83	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 1.50 brut à chacune des 519,046.25 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 1.50 Ausschüttung an die 519,046.25 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		778,569.37
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	20,804.43	6,321.16

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

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

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment/Nettovermögen dieses Teilvermögen	50,532,081.36	31,701,843.39	59,769,279.68
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil	77.32	61.08	115.32
Dividendes/Dividenden	1.05	1.50	1.25
	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile	Nombre de parts/ Anzahl Anteile
Parts en circulation/Anteile im Umlauf	653,582.70	519,046.25	518,270.11

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
AUD/ORDINAIRE +				16,954.41	AUD	15,762.55	0.03
CAD/ORDINAIRE +				13,914.51	CAD	13,720.67	0.03
CHF/ORDINAIRE +				242,625.43	CHF	242,625.43	0.48
DKK/ORDINAIRE +				30,160.71	DKK	6,011.79	0.01
EUR/ORDINAIRE +				21,197.59	EUR	31,439.63	0.06
HGBP/ORDINAIRE +				10,726.02	GBP	17,905.47	0.04
HKD/ORDINAIRE +				48,161.28	HKD	6,420.86	0.01
JPY/ORDINAIRE +				2,568,669	JPY	28,523.00	0.06
NOK/ORDINAIRE +				5,859.06	NOK	1,048.47	0.00
SEK/ORDINAIRE +				8,147.27	SEK	1,179.57	0.00
SGD/ORDINAIRE +				1,400.00	SGD	1,030.85	0.00
USD/ORDINAIRE +				78,165.27	USD	80,803.35	0.16
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						446,471.64	0.88
I. VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
ACTIONS ET BONS DE PARTICIPATIONS/AKTIEN UND PARTIZIPATIONSSCHEINE							
ALLEMAGNE/DEUTSCHLAND							
ALLIANZ NAM.	0.00	2,425.00	0.00	2,425.00	EUR	313,451.29	0.62
DAIMLER	0.00	1,584.00	0.00	1,584.00	EUR	87,465.98	0.17
DEUTSCHE BANK NAM.	2,022.00	658.00	600.00	2,080.00	EUR	152,460.39	0.30
DEUTSCHE POSTBANK	1,854.00	2,560.00	4,414.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE TELEKOM NAM.	9,947.00	3,555.00	2,791.00	10,711.00	EUR	163,469.35	0.32
FRESENIUS MEDICAL CARE	1,757.00	3,911.00	607.00	5,061.00	EUR	277,283.58	0.55
HENKEL VORZ. -OSR-	1,134.00	573.00	0.00	1,707.00	EUR	92,232.43	0.18
MAN	0.00	1,592.00	0.00	1,592.00	EUR	128,544.09	0.25
MUENCHENER RUECKVER. NAM.	618.00	0.00	0.00	618.00	EUR	99,606.82	0.20
SAP	939.00	2,341.00	0.00	3,280.00	EUR	160,538.32	0.32
SIEMENS	3,149.00	1,803.00	1,252.00	3,700.00	EUR	352,367.08	0.70
VOLKSWAGEN	121.00	0.00	121.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,827,419.33	3.62
ANTILLES NÉERLANDAISES/							
SCHLUMBERGER	0.00	5,000.00	500.00	4,500.00	USD	302,790.54	0.60
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						302,790.54	0.60

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AUSTRALIE/AUSTRALIEN							
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING	0.00	9,100.00	0.00	9,100.00	AUD	193,570.98	0.38
BHP BILLITON	5,300.00	3,000.00	1,500.00	6,800.00	AUD	272,602.91	0.54
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	52,800.00	0.00	52,800.00	0.00	AUD	0.00	0.00
FOSTERS GROUP	14,000.00	0.00	14,000.00	0.00	AUD	0.00	0.00
MACQUARIE GROUP	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	AUD	98,994.46	0.20
MACQUARIE INFRASTRUCTURE-STAPLED	31,500.00	0.00	0.00	31,500.00	AUD	39,096.21	0.08
NATIONAL AUSTRALIA BANK	8,800.00	1,700.00	2,600.00	7,900.00	AUD	201,242.87	0.40
QBE INSURANCE GROUP	0.00	7,800.00	0.00	7,800.00	AUD	185,642.50	0.37
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	14,000.00	0.00	0.00	14,000.00	AUD	72,107.53	0.14
WESTPAC BANKING	16,900.00	6,800.00	9,100.00	14,600.00	AUD	343,412.59	0.68
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,406,670.05	2.78
AUTRICHE/ÖSTERREICH							
OESTERREICHISCHE ELEKTRIZIT. 'A'	2,010.00	1,490.00	850.00	2,650.00	EUR	116,772.20	0.23
OMV	2,340.00	700.00	900.00	2,140.00	EUR	97,441.30	0.19
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK-HLD	0.00	1,340.00	0.00	1,340.00	EUR	78,504.19	0.16
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						292,717.69	0.58
BELGIQUE/BELGIEN							
DEXIA	15,470.00	4,390.00	0.00	19,860.00	EUR	131,372.67	0.26
FORTIS CP 42 DROIT	9,210.00	0.00	0.00	9,210.00	EUR	0.00	0.00
KBC GROUPE	0.00	1,740.00	0.00	1,740.00	EUR	78,389.24	0.16
SOLVAY PORT.	0.00	1,060.00	0.00	1,060.00	EUR	118,776.70	0.24
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						328,538.61	0.65
BERMUDES/BERMUDAS							
AXIS CAPITAL HOLDINGS	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
COVIDIEN	3,000.00	900.00	3,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
NABORS INDUSTRIES	4,200.00	0.00	0.00	4,200.00	USD	95,040.91	0.19
WEATHERFORD INTERNATIONAL	4,600.00	0.00	4,600.00	0.00	USD	0.00	0.00
YUE YUEN INDUSTRIAL	50,500.00	0.00	20,000.00	30,500.00	HKD	91,490.85	0.18
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						186,531.76	0.37
CANADA/KANADA							
AGNICO EAGLE MINES	1,300.00	250.00	1,550.00	0.00	CAD	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA	0.00	3,300.00	0.00	3,300.00	CAD	160,163.41	0.32
CANADIAN NATURAL RESOURCES	600.00	0.00	600.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
CENOVUS ENERGY	0.00	6,400.00	3,200.00	3,200.00	CAD	83,618.74	0.17
ENBRIDGE	3,400.00	1,100.00	0.00	4,500.00	CAD	215,786.63	0.43

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
ENCANA	700.00	2,500.00	0.00	3,200.00	CAD	107,631.51	0.21
HUSKY ENERGY	3,800.00	0.00	3,800.00	0.00	CAD	0.00	0.00
LOBLAW COMPANIES	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	CAD	60,134.49	0.12
MAGNA INTERNATIONAL 'A' SUB-VTG	600.00	0.00	600.00	0.00	CAD	0.00	0.00
MANITOBA TELECOM SERVICES	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	CAD	118,920.04	0.24
MANULIFE FINANCIAL	0.00	9,900.00	0.00	9,900.00	CAD	188,701.26	0.37
NEXEN	4,400.00	1,300.00	1,500.00	4,200.00	CAD	104,448.48	0.21
PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS-	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
RESEARCH IN MOTION	500.00	0.00	0.00	500.00	CAD	35,020.28	0.07
ROYAL BANK OF CANADA	7,300.00	3,400.00	1,500.00	9,200.00	CAD	511,652.00	1.01
SHAW COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.00	5,800.00	0.00	5,800.00	CAD	123,935.19	0.25
SHAWCOR 'A' -SUB VTG-	4,100.00	10,200.00	6,700.00	7,600.00	CAD	219,952.77	0.44
SUNCOR ENERGY	0.00	10,068.00	700.00	9,368.00	CAD	343,727.52	0.68
SUNCOR ENERGY	8,200.00	0.00	8,200.00	0.00	CAD	0.00	0.00
YAMANA GOLD	0.00	5,900.00	0.00	5,900.00	CAD	69,813.76	0.14
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						2,343,506.08	4.64
DANEMARK/DÄNEMARK							
NOVO-NORDISK 'B'	1,300.00	2,800.00	500.00	3,600.00	DKK	238,233.36	0.47
NOVOZYMES 'B'	1,100.00	300.00	0.00	1,400.00	DKK	150,689.78	0.30
VESTAS WIND SYSTEMS	600.00	0.00	0.00	600.00	DKK	37,911.63	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						426,834.77	0.84
ESPAGNE/SPANIEN							
BANCO SANTANDER NOM.	6,000.00	24,000.00	1,900.00	28,100.00	EUR	481,370.24	0.95
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	4,200.00	4,400.00	0.00	8,600.00	EUR	162,374.49	0.32
EDP RENOVAVEIS	0.00	3,900.00	0.00	3,900.00	EUR	38,350.33	0.08
GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	3,300.00	0.00	700.00	2,600.00	EUR	45,445.81	0.09
GAS NATURAL SDG	2,200.00	0.00	2,200.00	0.00	EUR	0.00	0.00
IBERDROLA RENOVABLES	0.00	15,500.00	0.00	15,500.00	EUR	76,323.93	0.15
INDITEX INDUSTRIA DISENO TEXTIL	3,500.00	0.00	1,900.00	1,600.00	EUR	102,967.59	0.20
RED EL CORPORACION	4,100.00	1,500.00	700.00	4,900.00	EUR	282,125.63	0.56
TELEFONICA	21,300.00	12,000.00	6,600.00	26,700.00	EUR	773,004.47	1.53
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,961,962.49	3.88
ETATS-UNIS/VEREINIGTE STAATEN							
3M	2,700.00	2,000.00	500.00	4,200.00	USD	358,932.48	0.71
ABBOTT LABORATORIES	5,500.00	6,300.00	2,000.00	9,800.00	USD	546,959.19	1.08
AFFILIATED COMPUTER SERVICES 'A'	2,700.00	700.00	2,700.00	700.00	USD	43,193.18	0.09
AFLAC	500.00	1,600.00	500.00	1,600.00	USD	76,497.50	0.15
AGILENT TECHNOLOGIES	1,400.00	6,000.00	7,400.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2,200.00	1,300.00	800.00	2,700.00	USD	226,248.60	0.45
ALCOA	11,900.00	0.00	6,100.00	5,800.00	USD	96,651.49	0.19
ALLSTATE	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	USD	108,688.48	0.22
AMAZON.COM	400.00	300.00	0.00	700.00	USD	97,342.04	0.19
AMERICAN EXPRESS	3,700.00	0.00	3,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
AMGEN	0.00	1,600.00	0.00	1,600.00	USD	93,566.78	0.19
ANADARKO PETROLEUM	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	167,769.36	0.33
AOL	0.00	236.00	0.00	236.00	USD	5,679.51	0.01
AON	2,100.00	0.00	2,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
APPLE	1,100.00	1,600.00	700.00	2,000.00	USD	435,953.05	0.86
ASSURANT	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
AT & T	6,300.00	6,000.00	1,600.00	10,700.00	USD	310,043.34	0.61
AVERY DENNISON	1,200.00	2,900.00	0.00	4,100.00	USD	154,658.31	0.31
BANK OF AMERICA	0.00	45,900.00	9,400.00	36,500.00	USD	568,242.04	1.12
BANK OF NEW YORK MELLON	3,500.00	1,500.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
BAXTER INTERNATIONAL	4,200.00	1,200.00	1,400.00	4,000.00	USD	242,641.80	0.48
BECTON DICKINSON	1,200.00	0.00	0.00	1,200.00	USD	97,825.83	0.19
BED BATH & BEYOND	2,900.00	0.00	2,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
BEST BUY	0.00	2,100.00	0.00	2,100.00	USD	85,662.73	0.17
BIOGEN IDEC	800.00	1,500.00	1,100.00	1,200.00	USD	66,366.75	0.13
BJ SERVICES	0.00	4,200.00	0.00	4,200.00	USD	80,756.55	0.16
BRISTOL MYERS SQUIBB	14,600.00	2,600.00	10,100.00	7,100.00	USD	185,325.53	0.37
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	0.00	1,200.00	300.00	900.00	USD	91,753.58	0.18
CB RICHARD ELLIS GROUP 'A'	14,300.00	7,000.00	21,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
CELGENE	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	126,630.24	0.25
CEPHALON	0.00	600.00	0.00	600.00	USD	38,709.80	0.08
CHARLES SCHWAB	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
CHEVRON	7,300.00	9,200.00	2,400.00	14,100.00	USD	1,122,196.62	2.22
CISCO SYSTEMS	32,600.00	17,300.00	26,300.00	23,600.00	USD	584,052.21	1.16
CITIGROUP	12,200.00	0.00	12,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
COCA-COLA	8,200.00	3,500.00	3,900.00	7,800.00	USD	459,605.26	0.91
CONOCOPHILLIPS	3,100.00	8,400.00	2,500.00	9,000.00	USD	475,142.52	0.94
CONSOLIDATED EDISON	4,600.00	2,500.00	2,200.00	4,900.00	USD	230,119.99	0.46
COSTCO WHOLESALE	700.00	600.00	0.00	1,300.00	USD	79,517.08	0.16
COVANTA HOLDING	3,900.00	0.00	3,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
CVS CAREMARK	4,600.00	6,700.00	4,500.00	6,800.00	USD	226,420.20	0.45
DEERE	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
DELL	9,800.00	3,600.00	1,500.00	11,900.00	USD	176,651.34	0.35
DEVON ENERGY	900.00	0.00	900.00	0.00	USD	0.00	0.00
DIGITAL RIVER	2,000.00	2,300.00	1,500.00	2,800.00	USD	78,122.56	0.15

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
DISH NETWORK -A-	3,400.00	0.00	0.00	3,400.00	USD	73,001.36	0.14
DUN & BRADSTREET	800.00	0.00	800.00	0.00	USD	0.00	0.00
EASTMAN CHEMICAL	0.00	1,100.00	0.00	1,100.00	USD	68,500.41	0.14
EATON	0.00	1,100.00	600.00	500.00	USD	32,883.59	0.07
EBAY	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	63,269.64	0.13
ECOLAB	3,200.00	1,300.00	2,200.00	2,300.00	USD	105,994.53	0.21
ELECTRONIC ARTS	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	31,193.41	0.06
EMC	1,800.00	2,100.00	0.00	3,900.00	USD	70,432.49	0.14
EMERSON ELECTRIC	2,200.00	2,300.00	4,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
EOG RESOURCES	1,100.00	200.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
EQUIFAX	2,100.00	2,700.00	2,600.00	2,200.00	USD	70,251.58	0.14
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.00	900.00	0.00	900.00	USD	44,992.94	0.09
FASTENAL	0.00	4,300.00	0.00	4,300.00	USD	185,095.01	0.37
FEDEX	0.00	500.00	0.00	500.00	USD	43,133.22	0.09
FISERV	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
FTI CONSULTING	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	58,501.98	0.12
GAP	3,700.00	0.00	0.00	3,700.00	USD	80,131.13	0.16
GENENTECH	1,100.00	0.00	1,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	2,900.00	3,500.00	800.00	5,600.00	USD	409,919.09	0.81
GENZYME	2,200.00	0.00	500.00	1,700.00	USD	86,128.95	0.17
GILEAD SCIENCES	3,500.00	3,700.00	700.00	6,500.00	USD	290,814.55	0.58
GOLDMAN SACHS GROUP	0.00	1,900.00	100.00	1,800.00	USD	314,169.03	0.62
GOOGLE 'A'	370.00	410.00	100.00	680.00	USD	435,814.94	0.86
HANOVER INSURANCE	2,900.00	0.00	0.00	2,900.00	USD	133,195.59	0.26
HEINZ (H.J.)	5,600.00	2,300.00	1,400.00	6,500.00	USD	287,320.48	0.57
HESS	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	75,050.25	0.15
HEWLETT-PACKARD	11,000.00	5,200.00	4,900.00	11,300.00	USD	601,707.63	1.19
HOME DEPOT	9,800.00	0.00	9,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
HOSPIRA	2,200.00	3,700.00	3,300.00	2,600.00	USD	137,075.25	0.27
HUMANA	0.00	1,300.00	0.00	1,300.00	USD	58,982.67	0.12
IHS 'A'	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	84,989.76	0.17
INTEL	36,500.00	16,400.00	16,600.00	36,300.00	USD	765,512.55	1.51
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	3,300.00	3,700.00	700.00	6,300.00	USD	852,502.62	1.69
INTERNATIONAL FLAVORS &FRAGRANCES	1,500.00	1,500.00	700.00	2,300.00	USD	97,815.49	0.19
IRON MOUNTAIN	1,400.00	0.00	0.00	1,400.00	USD	32,939.41	0.07
JOHNSON & JOHNSON	10,600.00	4,300.00	7,600.00	7,300.00	USD	486,062.01	0.96
JOHNSON CONTROLS	6,400.00	3,000.00	3,900.00	5,500.00	USD	154,876.43	0.31
JPMORGAN CHASE	13,500.00	8,000.00	9,500.00	12,000.00	USD	516,916.35	1.02
JUNIPER NETWORKS	3,700.00	0.00	1,600.00	2,100.00	USD	57,897.24	0.11
KELLOGG	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	82,493.25	0.16
KIMBERLY-CLARK	3,400.00	1,200.00	600.00	4,000.00	USD	263,440.86	0.52

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
KOHL'S	3,200.00	0.00	1,600.00	1,600.00	USD	89,200.22	0.18
KRAFT FOODS 'A'	10,000.00	800.00	10,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIBERTY GLOBAL 'A'	1,500.00	0.00	1,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIBERTY GLOBAL 'C'	1,700.00	0.00	1,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
LIFE TECHNOLOGIES	1,900.00	0.00	1,900.00	0.00	USD	0.00	0.00
LOWE'S COMPANIES	3,700.00	1,000.00	4,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
MARATHON OIL	0.00	2,400.00	0.00	2,400.00	USD	77,456.82	0.15
MASCO	4,700.00	0.00	0.00	4,700.00	USD	67,097.61	0.13
MASTERCARD 'A'	200.00	0.00	200.00	0.00	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	2,100.00	600.00	0.00	2,700.00	USD	174,277.85	0.34
MDU RESOURCES GROUP	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	USD	121,982.50	0.24
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERCK	2,500.00	0.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	0.00	3,884.00	0.00	3,884.00	USD	146,711.20	0.29
METLIFE	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
MICROSOFT	21,600.00	9,200.00	6,100.00	24,700.00	USD	778,520.23	1.54
MKS INSTRUMENTS	2,600.00	2,900.00	3,400.00	2,100.00	USD	37,794.93	0.07
MOODY'S	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	USD	60,949.90	0.12
MOTOROLA	10,800.00	3,500.00	3,300.00	11,000.00	USD	88,240.90	0.17
NATIONAL-OILWELL VARCO	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
NEW YORK TIMES 'A'	2,500.00	2,500.00	5,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
NEWMONT MINING	4,200.00	700.00	2,900.00	2,000.00	USD	97,813.43	0.19
NEWS CORPORATION 'A'	4,200.00	0.00	4,200.00	0.00	USD	0.00	0.00
NII HOLDINGS 'B'	0.00	6,300.00	0.00	6,300.00	USD	218,693.95	0.43
NIKE 'B'	2,700.00	1,000.00	1,200.00	2,500.00	USD	170,749.65	0.34
NISOURCE	4,400.00	0.00	4,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
NORTHERN TRUST	1,300.00	300.00	0.00	1,600.00	USD	86,669.60	0.17
NUCOR	0.00	1,200.00	0.00	1,200.00	USD	57,869.33	0.11
NVIDIA	0.00	10,600.00	2,300.00	8,300.00	USD	160,276.74	0.32
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,600.00	2,000.00	5,100.00	2,500.00	USD	210,238.91	0.42
ORACLE	8,200.00	1,900.00	1,600.00	8,500.00	USD	215,629.92	0.43
PEPSICO	5,000.00	1,700.00	600.00	6,100.00	USD	383,397.20	0.76
PFIZER	5,600.00	14,177.00	1,700.00	18,077.00	USD	339,918.33	0.67
PHARMACEUTICAL PRODUCTS DEVELOPM.	2,100.00	2,200.00	2,100.00	2,200.00	USD	53,308.42	0.11
PITNEY BOWES	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00	USD	42,350.67	0.08
PLUM CREEK TIMBER	6,100.00	3,700.00	0.00	9,800.00	USD	382,537.12	0.76
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	700.00	0.00	700.00	0.00	USD	0.00	0.00
POLYPOR INTERNATIONAL	3,400.00	0.00	3,400.00	0.00	USD	0.00	0.00
PROCTER & GAMBLE	5,643.00	4,700.00	6,043.00	4,300.00	USD	269,507.93	0.53
PRUDENTIAL FINANCIAL	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
PUBLIC STORAGE	0.00	1,500.00	0.00	1,500.00	USD	126,298.41	0.25

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
QUEST DIAGNOSTICS	2,500.00	0.00	2,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
QUESTAR	2,200.00	5,400.00	1,600.00	6,000.00	USD	257,837.92	0.51
REGENCY CENTERS	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	94,232.52	0.19
REPUBLIC SERVICES	2,800.00	1,300.00	4,100.00	0.00	USD	0.00	0.00
SBA COMMUNICATIONS	2,700.00	0.00	2,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
SEALED AIR	1,200.00	1,400.00	1,200.00	1,400.00	USD	31,636.89	0.06
ST JUDE MEDICAL	1,900.00	5,500.00	1,900.00	5,500.00	USD	209,117.29	0.41
STAPLES	7,600.00	9,300.00	2,600.00	14,300.00	USD	363,504.75	0.72
STARBUCKS	15,600.00	13,200.00	8,200.00	20,600.00	USD	491,068.47	0.97
STATE STREET	6,400.00	800.00	4,100.00	3,100.00	USD	139,529.37	0.28
SUN MICROSYSTEMS	10,500.00	0.00	10,500.00	0.00	USD	0.00	0.00
SYMANTEC	1,700.00	0.00	1,700.00	0.00	USD	0.00	0.00
TARGET	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
TIME WARNER	0.00	2,600.00	0.00	2,600.00	USD	78,321.04	0.15
TRAVELERS COMPANIES	0.00	3,200.00	400.00	2,800.00	USD	144,319.77	0.29
UNION PACIFIC	1,000.00	2,900.00	300.00	3,600.00	USD	237,803.85	0.47
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	3,800.00	1,300.00	1,100.00	4,000.00	USD	237,224.95	0.47
UNITEDHEALTH GROUP	1,000.00	2,700.00	0.00	3,700.00	USD	116,582.19	0.23
US BANCORP	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	USD	107,040.68	0.21
V.F.	900.00	1,700.00	800.00	1,800.00	USD	136,281.34	0.27
VALSPAR	3,000.00	4,400.00	5,200.00	2,200.00	USD	61,723.15	0.12
VCA ANTECH	0.00	5,300.00	1,700.00	3,600.00	USD	92,739.78	0.18
VERISIGN	1,800.00	0.00	1,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	5,100.00	3,200.00	5,100.00	3,200.00	USD	109,594.04	0.22
VULCAN MATERIALS	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	USD	92,560.94	0.18
W R BERKLEY	0.00	1,900.00	0.00	1,900.00	USD	48,396.04	0.10
WACHOVIA	13,800.00	0.00	13,800.00	0.00	USD	0.00	0.00
WALGREEN	7,000.00	6,300.00	1,000.00	12,300.00	USD	466,899.39	0.92
WALT DISNEY	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	USD	153,356.81	0.30
WASHINGTON POST 'B'	70.00	200.00	0.00	270.00	USD	122,697.86	0.24
WELLS FARGO	0.00	19,100.00	1,500.00	17,600.00	USD	491,056.06	0.97
WESCO INTERNATIONAL	3,600.00	0.00	2,000.00	1,600.00	USD	44,674.54	0.09
WHOLE FOODS MARKET	1,300.00	0.00	1,300.00	0.00	USD	0.00	0.00
WILLIAMS COMPANIES	0.00	17,100.00	1,400.00	15,700.00	USD	342,125.77	0.68
XEROX	9,200.00	0.00	0.00	9,200.00	USD	80,458.83	0.16
YUM BRANDS	2,000.00	2,900.00	0.00	4,900.00	USD	177,136.17	0.35
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						24,276,343.81	48.04

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
FINLANDE/FINNLAND							
KESKO 'B'	2,900.00	0.00	0.00	2,900.00	EUR	99,271.53	0.20
KONE OYJ 'B'	4,280.00	1,360.00	1,000.00	4,640.00	EUR	206,181.99	0.41
NOKIA	0.00	5,150.00	0.00	5,150.00	EUR	68,133.86	0.13
STORA ENSO 'R' (EUR)	4,100.00	2,800.00	6,900.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						373,587.38	0.74
FRANCE/FRANKREICH							
AXA	7,720.00	5,440.00	3,700.00	9,460.00	EUR	232,069.24	0.46
BNP PARIBAS	1,080.00	400.00	0.00	1,480.00	EUR	122,705.62	0.24
CAP GEMINI	2,310.00	1,545.00	0.00	3,855.00	EUR	182,792.32	0.36
CARREFOUR	860.00	0.00	860.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ESSILOR INTERNATIONAL	1,310.00	545.00	0.00	1,855.00	EUR	114,865.96	0.23
LAFARGE	0.00	1,620.00	640.00	980.00	EUR	84,027.22	0.17
L'OREAL	480.00	440.00	0.00	920.00	EUR	106,432.27	0.21
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.00	1,160.00	0.00	1,160.00	EUR	134,851.00	0.27
NATIXIS	11,470.00	0.00	11,470.00	0.00	EUR	0.00	0.00
RENAULT	0.00	1,475.00	0.00	1,475.00	EUR	79,193.86	0.16
SAINT-GOBAIN	3,035.00	815.00	0.00	3,850.00	EUR	217,387.49	0.43
SANOFI-AVENTIS	4,060.00	360.00	4,420.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC	2,440.00	500.00	2,940.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE PARIS	1,415.00	0.00	1,415.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TOTAL	1,800.00	1,415.00	365.00	2,850.00	EUR	190,237.70	0.38
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,240.00	0.00	1,855.00	2,385.00	EUR	81,801.47	0.16
VINCI	0.00	3,795.00	400.00	3,395.00	EUR	198,745.74	0.39
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						1,745,109.89	3.45
GRECE/GRIECHENLAND							
ALPHA BANK	0.00	2,557.00	0.00	2,557.00	EUR	31,098.22	0.06
BANK OF PIRAEUS	0.00	4,535.00	0.00	4,535.00	EUR	54,414.76	0.11
JUMBO	8,484.00	0.00	8,484.00	0.00	EUR	0.00	0.00
NATIONAL BANK OF GREECE REG.	3,140.00	2,987.00	2,262.00	3,865.00	EUR	103,757.38	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						189,270.36	0.37
HONG KONG/HONGKONG							
HUTCHISON WHAMPOA	14,000.00	13,000.00	4,000.00	23,000.00	HKD	163,743.62	0.32
MTR	21,000.00	9,500.00	0.00	30,500.00	HKD	108,975.77	0.22
SINO LAND	54,000.00	20,000.00	74,000.00	0.00	HKD	0.00	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00	HKD	77,525.58	0.15
WHARF HOLDINGS	26,125.00	6,000.00	14,000.00	18,125.00	HKD	108,135.02	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						458,379.99	0.91

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
ILES CAIMANS/KAIMANINSELN							
GARMIN	1,600.00	3,800.00	4,000.00	1,400.00	USD	44,430.58	0.09
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						44,430.58	0.09
IRLANDE/IRLAND							
COOPER INDUSTRIES 'A'	0.00	700.00	0.00	700.00	USD	30,855.37	0.06
COVIDIEN	0.00	4,100.00	500.00	3,600.00	USD	178,222.64	0.35
CRH	3,778.00	0.00	0.00	3,778.00	EUR	106,520.94	0.21
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						315,598.95	0.62
ITALIE/ITALIEN							
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	16,400.00	0.00	16,400.00	0.00	EUR	0.00	0.00
DANIELI & C. OFF.MECC. RISP. -NC-	5,000.00	0.00	2,100.00	2,900.00	EUR	39,570.98	0.08
ENI	2,500.00	6,300.00	1,300.00	7,500.00	EUR	198,003.19	0.39
FONDIARIA-SAI RISP. -NC-	3,500.00	0.00	3,500.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SNAM RETE GAS	11,700.00	0.00	11,700.00	0.00	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA	59,600.00	0.00	31,300.00	28,300.00	EUR	45,667.40	0.09
TELECOM ITALIA RISP. -NC-	40,700.00	0.00	0.00	40,700.00	EUR	46,662.16	0.09
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	8,100.00	0.00	8,100.00	0.00	EUR	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						329,903.73	0.65
JAPON/JAPAN							
ABC MART	0.00	2,700.00	0.00	2,700.00	JPY	77,801.58	0.15
AEON	13,600.00	9,000.00	2,000.00	20,600.00	JPY	172,017.39	0.34
AEON MALL	1,400.00	0.00	1,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
AOZORA BANK	51,000.00	0.00	51,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ASAHI BREWERIES	2,300.00	0.00	2,300.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ASAHI GLASS	7,000.00	0.00	7,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ASTELLAS PHARMA	1,300.00	900.00	0.00	2,200.00	JPY	84,525.17	0.17
BRIDGESTONE	3,200.00	0.00	3,200.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CANON	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	JPY	134,594.01	0.27
CAPCOM	0.00	5,300.00	0.00	5,300.00	JPY	90,102.81	0.18
CENTRAL JAPAN RAILWAY	11.00	0.00	11.00	0.00	JPY	0.00	0.00
CHUO MITSUI TRUST HOLDINGS	23,000.00	0.00	23,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	JPY	56,797.98	0.11
DENSO	0.00	5,200.00	1,100.00	4,100.00	JPY	126,565.67	0.25
EAST JAPAN RAILWAY	0.00	4,100.00	400.00	3,700.00	JPY	241,172.12	0.48
HITACHI CABLE	17,000.00	0.00	17,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
HONDA MOTOR	6,500.00	3,200.00	3,300.00	6,400.00	JPY	221,018.00	0.44
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	5.00	4.00	9.00	0.00	JPY	0.00	0.00
JUPITER TELECOMMUNICATIONS	0.00	83.00	0.00	83.00	JPY	84,976.00	0.17

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
KDDI CORP	0.00	44.00	0.00	44.00	JPY	240,872.31	0.48
KEYENCE	0.00	1,100.00	100.00	1,000.00	JPY	213,200.64	0.42
KIRIN HOLDINGS	6,000.00	4,000.00	2,000.00	8,000.00	JPY	132,362.06	0.26
KOKUYO	5,400.00	0.00	5,400.00	0.00	JPY	0.00	0.00
KOMATSU	3,900.00	2,700.00	0.00	6,600.00	JPY	141,738.45	0.28
KUBOTA	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	JPY	56,631.42	0.11
KYOCERA	400.00	1,100.00	0.00	1,500.00	JPY	136,081.98	0.27
LAWSON	900.00	0.00	900.00	0.00	JPY	0.00	0.00
LEOPALACE21	3,000.00	0.00	3,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
MITSUBISHI ESTATE	2,000.00	6,000.00	0.00	8,000.00	JPY	131,296.07	0.26
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	9,000.00	0.00	9,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
mitsui	9,000.00	12,500.00	1,500.00	20,000.00	JPY	291,152.13	0.58
mitsui MINING & SMELTING	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	JPY	47,970.14	0.09
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	1,600.00	0.00	1,600.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NEC	6,000.00	0.00	6,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIDEC	600.00	0.00	0.00	600.00	JPY	56,897.92	0.11
NIKON	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIPPON BUILDING FUND	3.00	0.00	3.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NIPPON YUSEN	8,000.00	0.00	8,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
NOK	0.00	5,900.00	0.00	5,900.00	JPY	83,793.40	0.17
NOMURA HOLDINGS	0.00	7,300.00	0.00	7,300.00	JPY	55,202.31	0.11
NTT DOCOMO. TOKYO	20.00	9.00	29.00	0.00	JPY	0.00	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	JPY	31,669.18	0.06
OLYMPUS	3,000.00	1,100.00	1,100.00	3,000.00	JPY	99,271.55	0.20
OSAKA GAS	31,000.00	8,000.00	12,000.00	27,000.00	JPY	94,141.41	0.19
PANASONIC ELECTRIC WORKS	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00	JPY	62,294.56	0.12
SBI HOLDINGS	588.00	288.00	876.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SEVEN & I HOLDINGS	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	JPY	77,939.27	0.15
SHARP	12,000.00	8,000.00	13,000.00	7,000.00	JPY	90,710.21	0.18
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.00	1,700.00	500.00	1,200.00	JPY	69,689.96	0.14
SONY	0.00	3,100.00	0.00	3,100.00	JPY	91,909.46	0.18
SUMITOMO CORP	6,800.00	17,300.00	2,000.00	22,100.00	JPY	231,414.86	0.46
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	27,400.00	8,900.00	7,800.00	28,500.00	JPY	363,940.16	0.72
SUMITOMO METAL MINING	8,000.00	4,000.00	5,000.00	7,000.00	JPY	107,188.85	0.21
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	4,500.00	600.00	5,100.00	0.00	JPY	0.00	0.00
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
TOKIO MARINE	6,600.00	2,000.00	1,900.00	6,700.00	JPY	188,227.29	0.37
TOKYO GAS	14,000.00	0.00	0.00	14,000.00	JPY	57,675.21	0.11
TOPPAN PRINTING	15,000.00	5,000.00	4,000.00	16,000.00	JPY	133,428.07	0.26
TOYO SEIKAN KAISHA	2,500.00	0.00	0.00	2,500.00	JPY	39,308.87	0.08

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
TOYOTA MOTOR	5,900.00	3,000.00	900.00	8,000.00	JPY	344,674.37	0.68
TSURUHA HOLDINGS (NEW)	3,700.00	0.00	3,700.00	0.00	JPY	0.00	0.00
YAHOO JAPAN	0.00	236.00	0.00	236.00	JPY	72,957.26	0.14
YAMATO HOLDINGS	8,000.00	6,000.00	2,000.00	12,000.00	JPY	171,626.52	0.34
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,204,836.62	10.30
JERSEY/JERSEY							
EXPERIAN	0.00	5,700.00	0.00	5,700.00	GBP	58,519.06	0.12
WPP	19,100.00	3,600.00	8,700.00	14,000.00	GBP	142,445.64	0.28
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						200,964.70	0.40
NORVEGE/NORWEGEN							
STATOIL	11,300.00	2,600.00	7,200.00	6,700.00	NOK	173,608.77	0.34
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						173,608.77	0.34
PAYS-BAS/NIEDERLANDE							
AEGON	0.00	8,090.00	0.00	8,090.00	EUR	54,474.76	0.11
ING GROEP C.ACT.	0.00	5,340.00	0.00	5,340.00	EUR	54,648.88	0.11
KONINKLIJKE DSM	2,770.00	1,040.00	0.00	3,810.00	EUR	194,729.25	0.39
QIAGEN	0.00	8,331.00	0.00	8,331.00	EUR	193,005.24	0.38
RANDSTAD HOLDING	3,980.00	0.00	2,200.00	1,780.00	EUR	92,137.49	0.18
REED ELSEVIER NV	2,174.00	0.00	2,174.00	0.00	EUR	0.00	0.00
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	8,050.00	2,540.00	1,520.00	9,070.00	EUR	278,194.64	0.55
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						867,190.26	1.72
PORTUGAL/PORTUGAL							
BANCO ESPIRITO SANTO REG.	9,000.00	0.00	0.00	9,000.00	EUR	61,002.78	0.12
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	32,300.00	8,900.00	0.00	41,200.00	EUR	189,919.32	0.38
PORTUGAL TELECOM	5,300.00	2,700.00	0.00	8,000.00	EUR	101,092.86	0.20
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						352,014.96	0.70
GRANDE-BRETAGNE/GROSSBRITANNIEN							
ASTRAZENECA	500.00	0.00	500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
AVIVA	10,500.00	0.00	10,500.00	0.00	GBP	0.00	0.00
BARCLAYS	0.00	28,600.00	0.00	28,600.00	GBP	131,771.81	0.26
BG GROUP	14,100.00	6,000.00	3,200.00	16,900.00	GBP	316,538.81	0.63
BHP BILLITON PLC	1,900.00	4,300.00	0.00	6,200.00	GBP	206,481.90	0.41
BP	18,800.00	72,200.00	13,900.00	77,100.00	GBP	772,241.31	1.53
BT GROUP	61,300.00	0.00	31,800.00	29,500.00	GBP	66,481.86	0.13
BUNZL (NEW)	0.00	3,700.00	0.00	3,700.00	GBP	41,692.02	0.08
CADBURY	0.00	5,100.00	0.00	5,100.00	GBP	67,896.64	0.13

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
CARNIVAL	0.00	1,700.00	0.00	1,700.00	GBP	60,589.06	0.12
CENTRICA	13,300.00	10,200.00	0.00	23,500.00	GBP	110,274.76	0.22
DIAGEO	7,600.00	3,400.00	4,600.00	6,400.00	GBP	115,812.82	0.23
FIRSTGROUP	7,600.00	0.00	0.00	7,600.00	GBP	54,046.88	0.11
GLAXOSMITHKLINE	16,400.00	6,200.00	10,200.00	12,400.00	GBP	273,135.70	0.54
HOME RETAIL GROUP	7,800.00	4,700.00	0.00	12,500.00	GBP	58,948.92	0.12
HSBC HOLDINGS (USD 0.50)	27,200.00	47,100.00	7,600.00	66,700.00	GBP	789,217.93	1.56
INTERNATIONAL POWER	11,000.00	12,000.00	0.00	23,000.00	GBP	118,679.10	0.23
NATIONAL GRID	6,000.00	5,800.00	0.00	11,800.00	GBP	133,751.66	0.26
PEARSON	13,400.00	3,400.00	2,100.00	14,700.00	GBP	218,646.46	0.43
RIO TINTO	3,400.00	4,700.00	2,000.00	6,100.00	GBP	345,204.89	0.68
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	23,800.00	0.00	23,800.00	0.00	GBP	0.00	0.00
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	11,150.00	2,120.00	6,770.00	6,500.00	EUR	203,416.77	0.40
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	6,800.00	0.00	4,500.00	2,300.00	GBP	69,552.63	0.14
SABMILLER (GBP)	0.00	6,100.00	0.00	6,100.00	GBP	185,942.22	0.37
SEVERN TRENT	6,000.00	0.00	0.00	6,000.00	GBP	108,774.85	0.22
STANDARD CHARTERED	0.00	5,600.00	0.00	5,600.00	GBP	147,236.67	0.29
TESCO PLC	27,300.00	14,500.00	5,500.00	36,300.00	GBP	259,356.89	0.51
UNITED UTILITIES GROUP	17,050.00	6,850.00	0.00	23,900.00	GBP	197,771.73	0.39
VEDANTA RESOURCES	3,700.00	0.00	1,100.00	2,600.00	GBP	113,325.49	0.22
VODAFONE GROUP	0.00	212,700.00	17,000.00	195,700.00	GBP	469,456.11	0.93
XSTRATA	10,400.00	4,700.00	7,200.00	7,900.00	GBP	147,835.96	0.29
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						5,784,081.85	11.45
SINGAPOUR/SINGAPUR							
CITY DEVELOPMENTS	0.00	11,000.00	0.00	11,000.00	SGD	93,630.45	0.19
FLEXTRONICS INTERNATIONAL	36,000.00	0.00	36,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
FRASER & NEAVE	46,000.00	10,000.00	56,000.00	0.00	SGD	0.00	0.00
UNITED OVERSEAS BANK	0.00	7,000.00	0.00	7,000.00	SGD	101,538.53	0.20
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						195,168.98	0.39
SUEDE/SCHWEDEN							
ASSA ABLOY 'B'	0.00	2,200.00	0.00	2,200.00	SEK	43,891.78	0.09
ATLAS COPCO 'A'	0.00	6,200.00	0.00	6,200.00	SEK	94,521.66	0.19
BOLIDEN	13,900.00	0.00	13,900.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SECURITAS 'B'	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SKF 'B'	0.00	8,000.00	0.00	8,000.00	SEK	143,159.35	0.28
SVENSKA CELLULOSA 'B'	6,100.00	0.00	6,100.00	0.00	SEK	0.00	0.00
SWEDBANK 'A'	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00	SEK	41,117.78	0.08
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						322,690.57	0.64

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
SUISSE/SCHWEIZ							
ACE N	1,300.00	2,300.00	2,000.00	1,600.00	USD	83,361.60	0.16
WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM.	0.00	4,600.00	0.00	4,600.00	USD	85,166.53	0.17
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						168,528.13	0.33
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE						50,078,680.85	99.11

DEVICES/DEISEN	COURS/KURS
AUD	1.075616
CAD	1.014127
DKK	5.01693
EUR	0.674232
GBP	0.599036
HKD	7.50075
JPY	90.05601
NOK	5.588197
SEK	6.906988
SGD	1.358105
USD	0.967352

Attribution/Verteilung

13,800.00 WACHOVIA pour 2,746.00 WELLS FARGO (changement de nom)
 11,150.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 11,150.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 3,035.00 SAINT-GOBAIN pour 3,035.00 SAINT-GOBAIN B.SOUS. 060309 (changement de nom)
 4,600.00 WEATHERFORD INTERNATIONAL (NEW) pour 4,600.00 WEATHERFORD INTERNATIONAL NOM. (changement de nom)
 10,400.00 XSTRATA 20,800.00 XSTRATA RTS 17.03.09 (augmentation de capital)
 3,778.00 CRH pour 1,079.00 CRH EM.09 (N. PAID) RTS 18.03.09 (augmentation de capital)
 1,600.00 GAS NATURAL SDG pour 1,600.00 GAS NATURAL SDG RTS 28.03.09 (augmentation de capital)
 24,500.00 HSBC HOLDINGS (USD 0,50) pour 10,208.00 HSBC HOLDINGS RTS 03.04.09 (GBP) (augmentation de capital)
 9,000.00 BANCO ESPIRITO SANTO REG. pour 9,000.00 BANCO ESPIRITO SANTO RTS 07.04.09 (augmentation de capital)
 2,770.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 2,770.00 KONINKLIJKE DSM 'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 320.00 LAFARGE SA pour 320.00 LAFARGE PREF. RTS 15.04.09 (augmentation de capital)
 4,200.00 BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM. Pour 67.00 BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM. (Stock dividend)
 2,174.00 REED ELSEVIER pour 2,174.00 REED ELSEVIER DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 11,700.00 SNAM RETE GAS pour 11,700.00 SNAM RETE GAS DROIT (augmentation de capital)
 2,710.00 SCHNEIDER ELECTRIC pour 2,710.00 SCHNEIDER ELECTRIC RTS 19.05.09 (augmentation de capital)
 8,880.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 8,880.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
 2,385.00 VEOLIA ENVIRONNEMENT pour 2,385.00 VEOLIA ENVIR. RTS (OPT.DIV)28.5.9 (augmentation de capital)
 1,080.00 BNP PARIBAS pour 1,080.00 BNP PARIBAS RTS 08.06.09 (augmentation de capital)
 8,100.00 BANCHE POPOLARI UNITE pour 8,100.00 UNIONE BANCHE ITALIANE WTS 300611 (augmentation de capital)
 1,425.00 VINCI pour 1,425.00 VINCI RTS 08.06.09 (augmentation de capital)

Ethos - Equities World ex CH (RPF)

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

3,300.00 COVIDIEN W-ISSUED pour 3,300.00 COVIDIEN (changement de nom/Namensänderung)
3,035.00 SAINT-GOBAIN pour 3,035.00 SAINT GOBAIN RTS 24.06.09 (augmentation de capital)
145.00 VALLOUREC USINES A TUBES pour 145.00 VALLOUREC RTS 26.06.09 (augmentation de capital)
1,400.00 RIO TINTO pour 735.00 RIO TINTO RTS 01.07.09 NIL-PAID (augmentation de capital)
8,100.00 BANCHE POPOLARI UNITE pour 8,100.00 UNIONE DI BANCHE ITALIANE DROIT (augmentation de capital)
2,475.00 NATIONAL BANK OF GREECE REG. pour 2,475.00 BANQUE NATIONALE DE GRECE DROIT (augmentation de capital)
3,200.00 SUNCOR ENERGY pour 3,200.00 SUNCOR ENERGY (changement de nom)
3,100.00 PETRO-CANADA -VAR.VTG SHS pour 3,968.00 SUNCOR ENERGY (changement de nom)
2,770.00 KONINKLIJKE DSM (NEW) pour 2,770.00 KONINKLIJKE DSM DROIT (augmentation de capital)
5,380.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 5,380.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT (TECHN.) (augmentation de capital)
4,000.00 SWEDBANK 'A' pour 4,000.00 SWEDBANK RTS 06.10.09 (augmentation de capital)
1,480.00 BNP PARIBAS pour 1,480.00 BNP PARIBAS RTS 13.10.09 (augmentation de capital)
19,100.00 BSCH BANCO SANTANDER CENTRAL NOM. pour 19,100.00 BANCO SANTANDER RTS 30.10.09 (augmentation de capital)
1,500.00 WYETH pour 1,477.00 PFIZER (changement de nom/Namensänderung)
4,380.00 ROYAL DUTCH SHELL 'A' pour 4,380.00 ROYAL DUTCH SH.'A' DROIT -N.NEGOC (augmentation de capital)
2,500.00 MERCK pour 2,500.00 MERCK & CO (changement de nom)
2,400.00 SCHERING-PLOUGH pour 1,384.00 MERCK & CO (changement de nom)
2,557.00 ALPHA BANK pour 2,557.00 ALPHA BANK DROIT (augmentation de capital)
6,420.00 AXA pour 6,420.00 AXA RTS 23.11.09 (augmentation de capital)
5,340.00 ING GROEP C.ACT. pour 5,340.00 ING GROEP DROIT (EAM) (augmentation de capital)
3,200.00 ENCANA pour 3,200.00 CENOVUS ENERGY (spin off)
2,600.00 TIME WARNER -WHEN ISSUED pour 236.00 AOL (spin off)

Ethos - Bonds CH

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	373,802.68	18,640.48
- à terme/Terminguthaben	-	775,000.00
Obligations/Obligationen	106,295,365.00	92,246,310.77
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	2,226,464.79	1,936,653.53
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	108,895,632.47	94,976,604.78
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	40,812.99	39,293.94
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	108,854,819.48	94,937,310.84
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	835,095.19	739,449.96
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	130.35	128.39

Ethos - Bonds CH

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	0.32	0.33

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	61	44

Ethos - Bonds CH

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.

2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

TER

0.32

0.33

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

31.12.2009 **31.12.2008**

PTR

61

44

Ethos - Bonds CH

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	1,780.76	46,094.23
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	3,194,332.74	2,456,029.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	58,466.92	280,174.84
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	3,254,580.42	2,782,298.07
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	247.19	106.25
Frais de révision/Revisionsaufwand	12,033.80	14,023.87
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	37,606.31	28,499.71
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	252,499.16	191,355.60
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	32,233.95	24,428.42
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.11	4,747.87
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	64,348.32	6,053.34
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	404,476.84	269,215.06
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,850,103.58	2,513,083.01
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	705,612.29	-872,128.10
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISIERTER ERTRAG	3,555,715.87	1,640,954.91
Gains de capital nets non réalisés (variation)/Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	943,105.76	4,700,460.06
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	4,498,821.63	6,341,414.97
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.41	3.40
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds CH

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,850,103.58	2,513,083.01
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	7,417.39	7,116.53
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	1,347.71
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,857,520.97	2,521,547.25
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 3.40 brut à chacune des 835,095.19 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 3.40 Ausschüttung an die 835,095.19 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	2,839,323.65	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.40 brut à chacune des 739,449.96 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 3.40 Ausschüttung an die 739,449.96 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		2,514,129.86
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	18,197.32	7,417.39

Ethos - Bonds CH

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

		Nombre de parts/ Anzahl Anteile		Nombre de parts/ Anzahl Anteile
PARTS EN CIRCULATION/ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF				
Etat au/Bestand per	01.01.2009	739,449.96	01.01.2008	621,711.67
Parts émises durant l'exercice/Ausgegebene Anteile		122,248.55		120,519.76
Parts rachetées durant l'exercice/Zurückgenommene Anteile		-26,603.32		-2,781.47
Etat au/Bestand per	31.12.2009	835,095.19	31.12.2008	739,449.96
		CHF		CHF
VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/ VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGEN				
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	01.01.2009	94,937,310.84	01.01.2008	76,668,651.76
Distribution/Ausschüttung		-2,854,585.56		-2,254,362.01
Solde des mouvements de parts/Saldo aus dem Anteilverkehr		12,273,272.57		14,181,606.12
Résultat total/Gesamterfolg		4,498,821.63		6,341,414.97
Fortune nette du compartiment au/Nettovermögen des Teilvermögen per	31.12.2009	108,854,819.48	31.12.2008	94,937,310.84

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
CHF/ORDINAIRE +				373,802.68	CHF	373,802.68	0.34
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						373,802.68	0.34
I.VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN CHF							
1% BLG CRED.HYP. 09/12 S505	0.00	750,000.00	0.00	750,000.00	CHF	754,125.00	0.69
1.50% BLG CRED.HYP. 09/13 'S494'	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,012,000.00	0.93
1.875% BQUE CANT.SCHWYZ 09/15	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	503,000.00	0.46
2% CLG BQ.CANT. 05/13 S.363	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	512,250.00	0.47
2% CONFED.SUISSE 05/14	1,000,000.00	0.00	150,000.00	850,000.00	CHF	890,375.00	0.82
2% CONFED.SUISSE 05/16	6,000,000.00	0.00	4,550,000.00	1,450,000.00	CHF	1,499,590.00	1.38
2.125% BLG CRED.HYP. 05/18 S395	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	198,000.00	0.18
2.25% BLG CRED.HYP. 05/17 S396	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	251,750.00	0.23
2.25% BQUE CANT.ARGOVIE 05/13	1,500,000.00	0.00	800,000.00	700,000.00	CHF	724,500.00	0.67
2.25% BQUE CANT.ZH 05/15 S.100	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,031,000.00	0.95
2.25% CANTON DU TESSIN 03/11	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.25% CLG BQ.CANT. 03/12 S.356	0.00	1,500,000.00	0.00	1,500,000.00	CHF	1,545,750.00	1.42
2.25% CONFED.SUISSE 05/20	3,850,000.00	0.00	900,000.00	2,950,000.00	CHF	3,013,720.00	2.77
2.25% GIVAUDAN FINANCE 05/12	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	101,100.00	0.09
2.375% BLG CRED.HYP. 06/21 S399	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	984,000.00	0.90
2.375% BQUE CANT.LUCERNE 09/18	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	304,050.00	0.28
2.375% CENTR.LOGEMENTS 06/18S27	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.375% EUROFIMA 03/12	770,000.00	0.00	0.00	770,000.00	CHF	799,645.00	0.73
2.375% EUROFIMA 05/20	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	298,950.00	0.27
2.50% BANQUE CANT.BALE 06/21	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,002,000.00	0.92
2.50% BANQUE COOP 05/13	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 05/17	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	102,750.00	0.09
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	101,950.00	0.09
2.50% CANTON DE BERNE 09/21	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	298,050.00	0.27
2.50% CANTON DU TESSIN 06/16	250,000.00	250,000.00	0.00	500,000.00	CHF	516,000.00	0.47
2.50% CLG BQ.CANT. 06/16 S.365	1,850,000.00	0.00	850,000.00	1,000,000.00	CHF	1,037,000.00	0.95
2.50% CONFED.SUISSE 03/16	550,000.00	500,000.00	0.00	1,050,000.00	CHF	1,115,940.00	1.03
2.50% CONFED.SUISSE 06/36	1,000,000.00	0.00	150,000.00	850,000.00	CHF	876,520.00	0.81
2.50% HOLCIM 05/12	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.50% VILLE DE LAUSANNE 03/12	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	257,750.00	0.24
2.55% VILLE DE ZURICH 06/36	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	94,750.00	0.09
2.625% BLG CRED.HYP. 03/14 S375	0.00	450,000.00	0.00	450,000.00	CHF	472,050.00	0.43

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
2.625% BQUE CANT.LUCERNE 05/20	500,000.00	0.00	200,000.00	300,000.00	CHF	305,250.00	0.28
2.625% CLG BQ CANT.08/14 S.385	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	314,850.00	0.29
2.625% LONZA GROUP 05/10	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	100,480.00	0.09
2.625% PSP SWISS PROPERTY 06/16	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	202,000.00	0.19
2.625% SKYGUIDE 04/11	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	205,300.00	0.19
2.75% BLG CRED.HYP. 04/11 S384	1,000,000.00	0.00	250,000.00	750,000.00	CHF	774,000.00	0.71
2.75% BLG CRED.HYP.06/20 S.409	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	CHF	153,375.00	0.14
2.75% BQUE CANT.LUCERNE 06/16	2,000,000.00	0.00	1,085,000.00	915,000.00	CHF	961,665.00	0.88
2.75% CANTON DE VAUD 04/12	1,000,000.00	0.00	500,000.00	500,000.00	CHF	520,000.00	0.48
2.75% CANTON DE ZURICH 03/13	0.00	1,200,000.00	0.00	1,200,000.00	CHF	1,261,200.00	1.16
2.75% CANTON DU TESSIN 04/14	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	263,375.00	0.24
2.75% CLG BQ CANT. 07/17 S.374	1,250,000.00	0.00	400,000.00	850,000.00	CHF	891,225.00	0.82
2.75% CONFED.SUISSE 99/12	2,560,000.00	1,565,000.00	0.00	4,125,000.00	CHF	4,339,912.50	3.99
2.75% EUROFIMA 03/15	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	317,400.00	0.29
2.75% VILLE DE ZURICH 05/25	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	199,000.00	0.18
2.875% BANQUE MIGROS 07/15	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	CHF	104,500.00	0.10
2.875% BANQUE VALIANT 07/14	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.875% BLG CRED.HYP. 03/13 S378	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	528,750.00	0.49
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	2,000,000.00	0.00	1,000,000.00	1,000,000.00	CHF	1,045,000.00	0.96
2.875% BLG CRED.HYP.07/22 S.415	500,000.00	600,000.00	0.00	1,100,000.00	CHF	1,133,000.00	1.04
2.875% BQUE CANT.ST-GALL 08/13	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,058,000.00	0.97
2.875% EUROFIMA 05/30	500,000.00	200,000.00	200,000.00	500,000.00	CHF	498,750.00	0.46
2.875% MIGROS-GENOSSENSCH.07/13	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	CHF	259,750.00	0.24
2.875% SIKA 06/16	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
2.875% VERWALT. PRIV. BK 07/12	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	204,400.00	0.19
2.875% VILLE DE ZURICH 04/21	0.00	1,050,000.00	200,000.00	850,000.00	CHF	880,175.00	0.81
3% BLG CRED.HYP. 06/17 S403	1,500,000.00	0.00	500,000.00	1,000,000.00	CHF	1,063,000.00	0.98
3% BLG CRED.HYP. 07/12 S423	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,050,500.00	0.97
3% BLG CRED.HYP. 08/10 S435	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3% CLG BQ.CANT. 08/13 S.389	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,060,500.00	0.97
3% CONFED.SUISSE 03/18	3,200,000.00	0.00	0.00	3,200,000.00	CHF	3,479,680.00	3.20
3% CONFED.SUISSE 04/19	750,000.00	1,000,000.00	0.00	1,750,000.00	CHF	1,905,575.00	1.75
3% EMMI 06/13	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	102,500.00	0.09
3% EUROFIMA 06/26	500,000.00	150,000.00	0.00	650,000.00	CHF	666,250.00	0.61
3% EUROFIMA 07/24	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	310,500.00	0.29
3% HOLCIM 06/15	100,000.00	0.00	100,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3% RAIFFEISEN STE CO. 04/14	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	317,550.00	0.29
3% VILLE DE BERNE 08/16	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	266,125.00	0.24
3% VILLE DE ZURICH 08/13	250,000.00	900,000.00	500,000.00	650,000.00	CHF	689,650.00	0.63
3% CENTR.LOGEMENTS 08/14 S34	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.125% BUCHER INDUSTRIES 09/1	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	CHF	515,000.00	0.47

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
3.125% CANTON DE BERNE 07/19	250,000.00	250,000.00	0.00	500,000.00	CHF	534,500.00	0.49
3.125% CANTON DE ST-GALL 04/20	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	535,000.00	0.49
3.125% RAIFFEISEN STE CO. 06/16	150,000.00	150,000.00	0.00	300,000.00	CHF	318,900.00	0.29
3.125% SUB.UBS 06/16	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	CHF	395,000.00	0.36
3.125% UBS 04/14	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	CHF	203,200.00	0.19
3.25% BALOISE-HOLDING 07/12	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	312,000.00	0.29
3.25% BANK COOP 09/15	0.00	350,000.00	0.00	350,000.00	CHF	367,500.00	0.34
3.25% CANTON DE VAUD 03/13	1,600,000.00	0.00	1,000,000.00	600,000.00	CHF	642,300.00	0.59
3.25% CLG BQ.CANT. 07/13 S.379	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,070,000.00	0.98
3.25% CLG BQ.CANT. 07/15 S.383	0.00	1,500,000.00	0.00	1,500,000.00	CHF	1,621,500.00	1.49
3.25% CONFED.SUISSE 98/09	750,000.00	0.00	750,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.25% CREDIT SUISSE 08/10	200,000.00	200,000.00	400,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.25% ELSEVIER FINANCE 07/14	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	CHF	408,000.00	0.37
3.25% SWISSCOM 07/	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.25% SWISSCOM 09/18	0.00	1,250,000.00	0.00	1,250,000.00	CHF	1,286,875.00	1.18
3.375% BANQUE VALIANT 08/1	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	264,750.00	0.24
3.375% BLG CRED.HYP. 07/22 S427	0.00	450,000.00	0.00	450,000.00	CHF	486,450.00	0.45
3.375% BQUE CANT.ARGOVIE 07/15	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	326,700.00	0.30
3.375% BQUE CANT.ZH 07/12 S.103	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,062,000.00	0.98
3.375% EUROFIMA 04/20	155,000.00	0.00	0.00	155,000.00	CHF	168,485.00	0.15
3.375% GIVAUDAN 07/11	200,000.00	100,000.00	0.00	300,000.00	CHF	309,450.00	0.28
3.50% COOP 08/1	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	CHF	423,600.00	0.39
3.50% UBS 08/11	0.00	500,000.00	100,000.00	400,000.00	CHF	412,600.00	0.38
3.50% VILLE DE ZURICH 08/20	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CHF	219,300.00	0.20
3.50% CLG BQ.CANT. 02/11 S.344	1,000,000.00	0.00	750,000.00	250,000.00	CHF	260,250.00	0.24
3.50% CLG BQ.CANT. 98/09 S.312	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.50% CONFED.SUISSE 03/33	1,000,000.00	500,000.00	0.00	1,500,000.00	CHF	1,810,500.00	1.66
3.50% CONFED.SUISSE 97/10	4,500,000.00	0.00	4,500,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.50% COOP 09/14	0.00	450,000.00	0.00	450,000.00	CHF	478,575.00	0.44
3.50% GEORG FISCHER 04/10	100,000.00	0.00	100,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.50% SCHINDLER HOLDING 99/09	200,000.00	0.00	200,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.50% SIKA 09/14	0.00	1,200,000.00	575,000.00	625,000.00	CHF	650,000.00	0.60
3.50% SWISSCOM 07/13 'A'	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	264,500.00	0.24
3.50% SWISSCOM 09/14	0.00	590,000.00	200,000.00	390,000.00	CHF	413,400.00	0.38
3.625% NOVARTIS 08/15	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	CHF	544,500.00	0.50
3.625% VILLE DE LAUSANNE 02/13	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	266,375.00	0.24
3.75% B.CANT.THURGOVIE 02/09	2,050,000.00	0.00	2,050,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
3.75% BANQUE CANT.ZOUG 01/12	0.00	400,000.00	0.00	400,000.00	CHF	429,400.00	0.39
3.75% BANQUE COOP 02/11	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	CHF	314,250.00	0.29
3.75% BQUE CANT.BERNOISE 02/11	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	260,475.00	0.24
3.75% CONFED.SUISSE 01/15	1,150,000.00	2,750,000.00	0.00	3,900,000.00	CHF	4,386,330.00	4.03

Ethos - Bonds CH

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009/ Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/ % des Teilvermögen
3.75% SWISSCOM 07/17 'B'	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	267,500.00	0.25
3.75% ZUERICH FIN SVS 08/13	400,000.00	300,000.00	0.00	700,000.00	CHF	749,000.00	0.69
3.875% ZUERICH VERSICHER. 01/11	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	312,300.00	0.29
4% B.CANT.BALE-CAMP. 02/12	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	CHF	320,100.00	0.29
4% BQUE CANT.VAUDOISE 01/11	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	105,400.00	0.10
4% BQUE CANT.VAUDOISE 98/10	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% CANTON DE GENEVE 01/11	1,500,000.00	0.00	850,000.00	650,000.00	CHF	674,635.00	0.62
4% CLG BQ.CANT. 01/13 S.338	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,087,500.00	1.00
4% CLG BQ.CANT. 02/14 S.343	0.00	475,000.00	0.00	475,000.00	CHF	525,587.50	0.48
4% CONFED.SUISSE 00/11	3,750,000.00	0.00	450,000.00	3,300,000.00	CHF	3,473,250.00	3.19
4% CONFED.SUISSE 00/13	850,000.00	2,100,000.00	0.00	2,950,000.00	CHF	3,237,920.00	2.97
4% CONFED.SUISSE 98/23	1,000,000.00	150,000.00	0.00	1,150,000.00	CHF	1,375,975.00	1.26
4% CONFED.SUISSE 98/28	500,000.00	2,900,000.00	400,000.00	3,000,000.00	CHF	3,696,000.00	3.40
4% CONFED.SUISSE 99/49	0.00	480,000.00	0.00	480,000.00	CHF	668,400.00	0.61
4% COOP 99/09	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% CREDIT SUISSE 08/13	0.00	1,150,000.00	0.00	1,150,000.00	CHF	1,230,500.00	1.13
4% HOLCIM 09/13	0.00	1,400,000.00	0.00	1,400,000.00	CHF	1,479,800.00	1.36
4% HOLDERBANK FINANC. 98/09	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% SUB.CREDIT SUISSE 97/09	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00
4% SWISSCOM 08/15	200,000.00	500,000.00	0.00	700,000.00	CHF	759,500.00	0.70
4.125% BOBST GROUP 08/13	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	252,500.00	0.23
4.25% BALOISE-HOLDING 09/13	0.00	885,000.00	0.00	885,000.00	CHF	947,835.00	0.87
4.25% BLG CRED.HYP. 00/11 S356	2,500,000.00	0.00	0.00	2,500,000.00	CHF	2,666,250.00	2.45
4.25% CONFED.SUISSE 94/14	2,000,000.00	1,000,000.00	300,000.00	2,700,000.00	CHF	3,031,560.00	2.78
4.25% CONFED.SUISSE 97/17	6,250,000.00	0.00	950,000.00	5,300,000.00	CHF	6,208,950.00	5.70
4.25% GIVAUDAN 09/14	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	CHF	160,500.00	0.15
4.25% SUISSE REASSURANCES 09/13	0.00	1,200,000.00	0.00	1,200,000.00	CHF	1,290,000.00	1.19
4.25% UBS 08/13	0.00	550,000.00	100,000.00	450,000.00	CHF	479,025.00	0.44
4.375% EUROFIMA 00/12	250,000.00	0.00	0.00	250,000.00	CHF	271,750.00	0.25
4.50% GEORG FISCHER FIN. 09/14	0.00	300,000.00	200,000.00	100,000.00	CHF	104,450.00	0.10
4.50% ROCHE KAPITALMARKT 09/1	0.00	1,000,000.00	0.00	1,000,000.00	CHF	1,121,500.00	1.03
4.50% SUB.BQUE.CANT.VAUD.01/11	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	CHF	104,260.00	0.10
4.625% SUB.CREDIT SUISSE 00/10	750,000.00	0.00	750,000.00	0.00	CHF	0.00	0.00

TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE

106,295,365.00

97.65

Attribution/Verteilung

200,000.00 2.875 % BLG CRED.HYP. 09/22 S415 pour 200,000.00 2,875 % BLG CRED.HYP.07/22 S.415 (changement de nom)

Ethos - Bonds International

COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Avoirs en banque/Bankguthaben:		
- à vue/Sichtguthaben	2,155,840.18	889,118.63
- à terme/Terminguthaben	320,746.50	451,542.20
Obligations/Obligationen	75,326,604.83	67,720,078.41
Instruments financiers dérivés/Derivative Finanzinstrumente		
- Opérations de change à terme/Devisentermingeschäfte	101,040.72	-86,536.96
Autres actifs/Sonstige Vermögenswerte	1,019,305.24	1,012,344.72
FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT/GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	78,923,537.47	69,986,547.00
Dont à déduire/Abzüglich:		
- Engagements/Verbindlichkeiten	48,112.68	45,260.47
FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT/NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGEN	78,875,424.79	69,941,286.53
Nombre de parts en circulation/Anzahl ausstehender Anteile	720,182.03	617,268.78
Valeur d'inventaire par part/Inventarwert pro Anteil (en/in CHF)	109.52	113.31

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2009

Risques sur les dérivés augmentant l'engagement

	Total CHF	% de la fortune nette du compartiment
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	0.00	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	4,212,024.00	5.33%
Risque de crédit	0.00	0.00%
Risque de change	4,212,024.00	5.33%

Risques sur les dérivés réduisant l'engagement

	Total CHF	% de la fortune nette du compartiment
Risque de marché (Risque de fluctuation des actions)	0.00	0.00%
Risque de marché (Risque de fluctuation du taux d'intérêt)	4,116,927.00	5.22%
Risque de crédit	0.00	0.00%
Risque de change	0.00	0.00%

Les informations au 31 décembre 2009 sont présentées selon l'approche "Commitment I".

Informations au 31.12.2008

Opérations de change à terme

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

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

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

Ethos - Bonds International

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

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

Opérations de change à terme

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

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

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

4) Informations sur les coûts	4.1) Total Expense Ratio (%)	31.12.2009	31.12.2008
	TER	0.53	0.54
	4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)	31.12.2009	31.12.2008
	PTR	62	167

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2009

Risiken auf der Derivat-Geschäfte erhöhend die Engagement

	Total CHF	% des Teilvermögen
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktienen)	0.00	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	4,212,024.00	5.33%
Kreditrisiko	0.00	0.00%
Wechselkursrisiko	4,212,024.00	5.33%

Risiken auf der Derivat-Geschäfte verringernd die Engagement

	Total CHF	% des Teilvermögen
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation der Aktienen)	0.00	0.00%
Marktrisiko (Risiko der Fluktuation des Zinssatzes)	4,116,927.00	5.22%
Kreditrisiko	0.00	0.00%
Wechselkursrisiko	0.00	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2009 nach dem Vorgang "Commitment I" vorgelegt.

Informationen per 31.12.2008

Derivat-Positionen:

Devisentermingeschäfte

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

Ethos - Bonds International

WEITERE INFORMATIONEN

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

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

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

Devisentermingeschäfte

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

2) Wertpapierleihgeschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

3) Wertpapierpensionsgeschäfte Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

4) Informationen zu den Kosten

4.1) Total Expense Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
TER	0.53	0.54

4.2) Portfolio Turnover Ratio (%)

	31.12.2009	31.12.2008
PTR	62	167

Ethos - Bonds International

COMPTE DE RESULTATS/ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque/Erträge der Bankguthaben	16,416.40	31,096.24
Produits des obligations/Erträge der Obligationen	2,263,968.01	1,914,761.33
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus/ Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	277,220.09	336,498.29
TOTAL DES REVENUS/GESAMTERTRÄGE	2,557,604.50	2,282,355.86
Dont à déduire/Abzüglich:		
Intérêts passifs/Passivzinsen	301.33	2,512.24
Frais de révision/Revisionsaufwand	16,193.59	15,108.22
Commission d'administration à la direction du Fonds/Verwaltungsgebühr an die Fondsleitung (1)	24,955.50	19,990.51
Commission de gestion à la direction du Fonds/Anlageberatungsgebühr an die Direktion des Fonds (2)	310,160.85	248,454.00
Commission de la banque dépositaire/Depotbankgebühr (3)	21,390.37	18,890.43
Autres charges/Sonstige Aufwendungen	5,508.13	4,747.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus/ Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	15,535.47	2,926.52
TOTAL DES CHARGES/GESAMTKOSTEN	394,045.24	312,629.77
REVENU NET/NETTOERTRAG	2,163,559.26	1,969,726.09
Gains et pertes de capital nets réalisés/Realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	445,999.60	-4,322,980.65
RÉSULTAT RÉALISÉ/REALISierter ERTRAG	2,609,558.86	-2,353,254.56
Gains et pertes de capital nets non réalisés (variation)/ Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. verluste	-3,016,913.06	2,889,157.07
RÉSULTAT TOTAL/GESAMTERTRAG	-407,354.20	535,902.51
Revenu net par part/Nettoertrag pro Anteil:	3.00	3.19
Rémunérations effectives/Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		
(3) 0.03% de la valeur d'inventaire/vom Inventarwert		

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

Ethos - Bonds International

UTILISATION DU RESULTAT/VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice/Ergebnis des Geschäftsjahres	2,163,559.26	1,969,726.09
Report de l'exercice précédent/Vortrag des Vorjahres	25,764.81	251.98
Participation au report de l'exercice précédent/Beteiligung am Vortrag des Vorjahres	0.00	183.41
Résultat disponible pour être réparti/Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2,189,324.07	1,970,161.48
Dividendes 2009/Dividenden 2009:		
CHF 3.00 brut à chacune des 720,182.03 parts en circulation au 31.12.2009		
Bruttobetrag CHF 3.00 Ausschüttung an die 720,182.03 Anteile im Umlauf am 31.12.2009	2,160,546.09	
Dividendes 2008/Dividenden 2008:		
CHF 3.15 brut à chacune des 617,268.78 parts en circulation au 31.12.2008		
Bruttobetrag CHF 3.15 Ausschüttung an die 617,268.78 Anteile im Umlauf am 31.12.2008		1,944,396.67
Report à compte nouveau/Vortrag auf neue Rechnung	28,777.98	25,764.81

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
AVOIRS EN BANQUE/BANKGUTHABEN							
- A VUE/SICHTGUTHABEN							
AUD/ORDINAIRE +				2,220.29	AUD	2,064.20	0.00
CAD/ORDINAIRE +				568.05	CAD	560.14	0.00
CHF/ORDINAIRE +				11,465.54	CHF	11,465.54	0.01
DKK/ORDINAIRE +				782,451.83	DKK	155,962.29	0.20
EUR/ORDINAIRE +				1,705.22	EUR	2,529.13	0.00
GBP/ORDINAIRE +				62,017.91	GBP	103,529.60	0.13
JPY/ORDINAIRE +				122,244,060.00	JPY	1,357,422.49	1.72
NOK/ORDINAIRE +				276,166.39	NOK	49,419.59	0.06
PLN/ORDINAIRE +				909,990.02	PLN	328,715.69	0.42
SEK/ORDINAIRE +				787,851.63	SEK	114,065.87	0.14
SGD/ORDINAIRE +				13,781.49	SGD	10,147.59	0.01
USD/ORDINAIRE +				19,306.46	USD	19,958.05	0.03
TOTAL AVOIRS A VUE /TOTAL SICHTGUTHABEN						2,155,840.18	2.73
- A TERME/TERMINGUTHABEN							
AUD/ORDINAIRE +				345,000.00	AUD	320,746.50	0.41
TOTAL AVOIRS A TERME /TOTAL TERMINGUTHABEN						320,746.50	0.41
TOTAL AVOIRS EN BANQUE/TOTAL BANKGUTHABEN						2,476,586.68	3.14
I.VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE							
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN AUD							
5.75% AUSTRALIE 07/21	65,000.00	35,000.00	0.00	100,000.00	AUD	92,771.05	0.12
6% QUEENSLAND TREA.98/09GL.	130,000.00	0.00	130,000.00	0.00	AUD	0.00	0.00
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						92,771.05	0.12
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN CAD							
4% CANADA 05/16 'YB43'	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	CAD	155,538.24	0.20
4.25% CANADA 07/18	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	CAD	156,038.18	0.20
4.25% CANADA 03/09 'XT69'	200,000.00	0.00	200,000.00	0.00	CAD	0.00	0.00
5.75% CANADA 01/33 'XG49'	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	CAD	242,640.27	0.31
9% CANADA 94/25 S.A7	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	CAD	229,070.47	0.29
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						783,287.16	0.99

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN DKK							
4% DANEMARK 05/17	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	DKK	103,604.52	0.13
4% T'BOND DANEMARK 03/10	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	DKK	81,639.57	0.10
5% DANEMARK 01/13	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	DKK	108,735.49	0.14
7% DANEMARK 94/24	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	DKK	39,932.49	0.05
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						333,912.07	0.42
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN EUR							
0% STRIPS ITALIE-PRIN-010233	700,000.00	0.00	350,000.00	350,000.00	EUR	156,770.55	0.20
2% BELGIQUE (LIN.)09/12 S57	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	299,643.09	0.38
2.5% T'BOND ITALIE(BTP) 09/12	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	EUR	1,051,029.17	1.33
2.50% ALLEMAGNE 05/10 S.147	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	EUR	451,135.82	0.57
2.75% T'BOND ITALIE(BTP) 05/10	215,000.00	0.00	0.00	215,000.00	EUR	321,751.48	0.41
3% BANCO POPULAR ESPANOL 09/12	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	EUR	1,054,622.86	1.34
3 75% PAYS-BAS 99/09	400,000.00	0.00	400,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
3.125% FINLANDE 09/14	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	304,524.46	0.39
3.20% PORTUGAL 05/11	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	EUR	75,878.68	0.10
3.25% ALLEMAGNE(SCH.)05/10S146	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	EUR	298,852.82	0.38
3.25% BELGIQUE (LIN.)06/16 S47	240,000.00	0.00	0.00	240,000.00	EUR	359,262.37	0.46
3.25% IRLANDE (TREASURY) 03/09	50,000.00	0.00	50,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
3.35% T'BD PORTUGAL (ODT)05/15	75,000.00	125,000.00	0.00	200,000.00	EUR	297,588.33	0.38
3.40% AUTRICHE 09/14	0.00	79,000.00	0.00	79,000.00	EUR	120,674.09	0.15
3.50% ALLEMAGNE 08/13 S.152	640,000.00	800,000.00	640,000.00	800,000.00	EUR	1,246,445.27	1.58
3.50% AUTRICHE 04/15	0.00	125,000.00	0.00	125,000.00	EUR	190,710.86	0.24
3.50% TBD FRANCE (OAT) 04/15	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	EUR	462,801.81	0.59
3.50% TBD FRANCE (BTAN) 05/11	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	EUR	307,532.13	0.39
3.625% POLOGNE 06/16	250,000.00	0.00	125,000.00	125,000.00	EUR	181,810.69	0.23
3.75% ALLEMAGNE 04/15	450,000.00	0.00	0.00	450,000.00	EUR	706,067.63	0.90
3.75% ALLEMAGNE 06/17	550,000.00	600,000.00	345,000.00	805,000.00	EUR	1,252,718.16	1.59
3.75% PAYS-BAS 04/14	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	156,622.32	0.20
3.75% PAYS-BAS 06/23	135,000.00	0.00	0.00	135,000.00	EUR	197,963.82	0.25
3.75% PB BAYER.LANDBK 03/11 S7	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	EUR	764,139.79	0.97
3.75% TBD FRANCE (OAT) 05/21	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	EUR	593,266.34	0.75
3.75% TBD FRANCE (OAT) 06/17	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	EUR	770,237.55	0.98
3.75% TBD FRANCE (BTAN) 07/12	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	155,410.63	0.20
3.75% T'BOND ITALIE(BTP) 06/16	485,000.00	0.00	0.00	485,000.00	EUR	741,751.35	0.94
3.80% ESPAGNE 06/17	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	151,409.99	0.19
3.85% T'BD PORTUGAL (ODT)05/21	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	EUR	71,715.27	0.09
3.875% POLOGNE 04/09 -SR-	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4% BELGIQUE (LIN.) 08/18 '5	65,000.00	0.00	0.00	65,000.00	EUR	99,867.13	0.13
4% ALLEMAGNE 05/37	720,000.00	400,000.00	290,000.00	830,000.00	EUR	1,203,252.27	1.53

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
4% AUTRICHE 99/09	275,000.00	0.00	275,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4% PAYS-BAS 05/37	60,000.00	0.00	0.00	60,000.00	EUR	86,208.78	0.11
4% PAYS-BAS 06/16	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	EUR	470,406.65	0.60
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	EUR	315,669.42	0.40
4% TBD FRANCE (OAT) 02/13	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	158,115.53	0.20
4% TBD FRANCE (OAT) 05/38	255,000.00	0.00	0.00	255,000.00	EUR	364,841.41	0.46
4% TBD FRANCE (OAT) 05/55	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	EUR	285,270.28	0.36
4% WESTLB 07/09	150,000.00	0.00	150,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.00% PAYS-BAS 08/18	0.00	900,000.00	0.00	900,000.00	EUR	1,395,858.72	1.77
4.10% PORTUGAL 06/37	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	EUR	67,083.85	0.09
4.20% ESPAGNE 05/37	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	137,134.37	0.17
4.20% T'BOND ESPAGNE 03/13	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.20% POLOGNE 05/20 S.8 SR	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	283,997.39	0.36
4.25% ALLEMAGNE 04/14	550,000.00	200,000.00	550,000.00	200,000.00	EUR	319,958.33	0.41
4.25% BELGIQUE (LIN.)03/13 S41	180,000.00	0.00	0.00	180,000.00	EUR	286,186.94	0.36
4.25% BELGIQUE(LIN.)04/14 S.43	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	158,968.39	0.20
4.25% FINLANDE 07/12	150,000.00	0.00	150,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.3% GRECE 09/12	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	EUR	223,142.93	0.28
4.30% AUTRICHE 03/14	90,000.00	60,000.00	79,000.00	71,000.00	EUR	112,745.06	0.14
4.35% AUTRICHE 08/19	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	155,821.84	0.20
4.4% IRLANDE 08/19	120,000.00	0.00	0.00	120,000.00	EUR	173,984.93	0.22
4.50% IRLANDE 01/20	240,000.00	0.00	0.00	240,000.00	EUR	345,441.70	0.44
4.50% TELECOM ITALIA 04/11	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	EUR	304,613.45	0.39
4.625% B.E.I. 04/20 S.1620	600,000.00	0.00	0.00	600,000.00	EUR	951,713.08	1.21
4.625% PORTUGAL TELEC.INT.99/09	100,000.00	0.00	100,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
4.65% AUTRICHE 03/18 S.2 -14	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	EUR	480,959.86	0.61
4.75% TBD FRANCE (OAT) 01/12	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	EUR	321,058.28	0.41
4.75% TBD FRANCE (OAT) 03/35	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	EUR	240,321.40	0.30
4.75% T'BOND ESPAGNE 98/14	100,000.00	0.00	50,000.00	50,000.00	EUR	80,223.92	0.10
5% ALLEMAGNE 02/040712	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5% BELGIQUE (LIN.)04/35 S44	70,000.00	0.00	0.00	70,000.00	EUR	112,065.52	0.14
5% T'BOND IRLANDE 02/13	203,000.00	0.00	0.00	203,000.00	EUR	320,871.71	0.41
5% T'BOND ITALIE(BTP) 03/34	0.00	160,000.00	0.00	160,000.00	EUR	246,622.26	0.31
5,50% BELGIQUE (LIN.) 98/28	98,000.00	0.00	0.00	98,000.00	EUR	165,288.26	0.21
5.25% ALLEMAGNE 00/11	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5.25% KRED.WIEDERAUFBAU 99/10	580,000.00	0.00	0.00	580,000.00	EUR	860,238.60	1.09
5.375% ALLEMAGNE 99/10	475,000.00	0.00	475,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
5.50% ALLEMAGNE 00/31	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	175,436.42	0.22
5.50% GRECE 09/14	0.00	400,000.00	200,000.00	200,000.00	EUR	303,341.37	0.38
5.50% PAYS-BAS 98/28	0.00	30,000.00	0.00	30,000.00	EUR	51,923.32	0.07
5.50% T'BOND ESPAGNE 02/17	90,000.00	90,000.00	0.00	180,000.00	EUR	301,483.50	0.38

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
5.625% ALLEMAGNE 98/28	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	EUR	176,492.66	0.22
5.75% ITALIE 01/16 -SR-	1,000,000.00	0.00	0.00	1,000,000.00	EUR	1,667,984.25	2.11
5.875% GIE PSA TRESORERIE 01/11	150,000.00	0.00	150,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
6% ESPAGNE 98/29	210,000.00	0.00	0.00	210,000.00	EUR	366,648.67	0.46
6.00% GRECE 09/19	0.00	345,000.00	0.00	345,000.00	EUR	520,422.12	0.66
6.25% ALLEMAGNE 94/24	185,000.00	0.00	0.00	185,000.00	EUR	346,760.87	0.44
6.25% AUTRICHE 97/27 S.6	30,000.00	40,000.00	0.00	70,000.00	EUR	127,769.92	0.16
6.375% IBERDROLA FIN. 08/11 S79 S	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	EUR	159,959.88	0.20
6.50% TBD FRANCE (OAT) 96/11	250,000.00	0.00	250,000.00	0.00	EUR	0.00	0.00
6.50% T'BOND ITALIE(BTP) 97/27	0.00	355,000.00	0.00	355,000.00	EUR	644,442.23	0.82
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						28,312,934.80	35.90
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN GBP							
0% CAP-STRIPS UK 071215	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	GBP	137,170.49	0.17
4% BRITISH TREASURY 06/16	285,000.00	0.00	0.00	285,000.00	GBP	491,695.54	0.62
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	330,000.00	0.00	0.00	330,000.00	GBP	535,907.31	0.68
4.25% BRITISH TREASURY 05/55	100,000.00	0.00	100,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 06/27	50,000.00	65,000.00	0.00	115,000.00	GBP	187,293.12	0.24
4.25% BRITISH TREASURY 06/46	65,000.00	60,000.00	0.00	125,000.00	GBP	205,207.99	0.26
4.25% BRITISH TREASURY 05/11-S	150,000.00	0.00	150,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
4.5% BRITISH TREASURY 08/13	120,000.00	0.00	0.00	120,000.00	GBP	214,228.37	0.27
4.5% BRITISH TREASURY 07/42	130,000.00	0.00	0.00	130,000.00	GBP	221,091.84	0.28
4.75% BRITISH TREASURY 03/15	70,000.00	20,000.00	0.00	90,000.00	GBP	163,007.50	0.21
4.75% BRITISH TREASURY 04/38	40,000.00	30,000.00	0.00	70,000.00	GBP	123,201.80	0.16
5% BRITISH TREASURY 02/14	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	GBP	183,066.10	0.23
5% BRITISH TREASURY 01/12	100,000.00	0.00	100,000.00	0.00	GBP	0.00	0.00
5% BRITISH TREASURY 07/18	50,000.00	50,000.00	0.00	100,000.00	GBP	181,212.28	0.23
5.25% BRITISH TREASURY 07/12	0.00	180,000.00	20,000.00	160,000.00	GBP	288,938.28	0.37
6% BRITISH TREASURY 98/28	60,000.00	75,000.00	0.00	135,000.00	GBP	271,094.38	0.34
8% BRITISH TREASURY 96/21	300,000.00	133,000.00	266,000.00	167,000.00	GBP	376,148.74	0.48
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						3,579,263.74	4.54
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN JPY							
0.50% JAPON 03/13 N250	0.00	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00	JPY	559,196.41	0.71
0.80% JAPON 09/14 N81 -SR	0.00	200,000,000.00	0.00	200,000,000.00	JPY	2,258,461.03	2.86
1% JAPON 03/13 N252	50,000,000.00	30,000,000.00	60,000,000.00	20,000,000.00	JPY	227,511.73	0.29
1% JAPON 03/23 N.61	75,000,000.00	16,000,000.00	12,000,000.00	79,000,000.00	JPY	808,412.97	1.02
1.10% JAPON 03/33 N.	0.00	35,000,000.00	0.00	35,000,000.00	JPY	312,161.27	0.40
1.20% JAPON 07/12 N.63	0.00	75,000,000.00	0.00	75,000,000.00	JPY	852,086.34	1.08
1.25% B.E.I. 07/12	270,000,000.00	0.00	170,000,000.00	100,000,000.00	JPY	1,138,635.77	1.44
1.30% JAPON 09/19 N.304	0.00	150,000,000.00	0.00	150,000,000.00	JPY	1,672,109.30	2.12

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
1.30% JAPON 05/15 N.269 -SR	0.00	60,000,000.00	0.00	60,000,000.00	JPY	693,268.52	0.88
1.40% B.E.I. 05/17	145,000,000.00	0.00	0.00	145,000,000.00	JPY	1,648,429.59	2.09
1.40% BAYER.LANDBK 01/13 -SR-	150,000,000.00	0.00	150,000,000.00	0.00	JPY	0.00	0.00
1.40% DEV.BK OF JAPAN-GL.-02/12	160,000,000.00	0.00	0.00	160,000,000.00	JPY	1,824,286.81	2.31
1.50% JAPAN 05/15 N.273	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	JPY	583,736.69	0.74
1.50% JAPON 04/14 N.259	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	JPY	580,794.08	0.74
1.60% JAPON 06/15 N276-S	0.00	35,000,000.00	0.00	35,000,000.00	JPY	410,799.88	0.52
1.60% JAPON 06/16 N.277	0.00	40,000,000.00	0.00	40,000,000.00	JPY	469,454.48	0.60
1.75% DEVELO.BANK OF JAPAN 07/1	80,000,000.00	0.00	0.00	80,000,000.00	JPY	936,039.64	1.19
1.80% ITALIE 00/10	290,000,000.00	0.00	0.00	290,000,000.00	JPY	3,226,014.39	4.09
1.90% JAPAN 01/21 N.50 -SR-	0.00	60,000,000.00	0.00	60,000,000.00	JPY	698,178.80	0.89
2% PROCTER & GAMBLE 00/10 -SR	85,000,000.00	0.00	0.00	85,000,000.00	JPY	949,897.68	1.20
2.10% JAPON 05/25 N.80	0.00	72,000,000.00	0.00	72,000,000.00	JPY	828,500.35	1.05
2.30% DEV.BANK OF JAPAN 06/26 -	300,000,000.00	0.00	150,000,000.00	150,000,000.00	JPY	1,723,593.92	2.19
2.30% JAPON 06/35 N.21	0.00	60,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	JPY	337,513.27	0.43
2.60% KRED.WIEDER.-GL.-07/37SR	25,000,000.00	0.00	0.00	25,000,000.00	JPY	281,441.50	0.36
3.70% ITALY 96/16	150,000,000.00	0.00	0.00	150,000,000.00	JPY	1,822,698.91	2.31
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						24,843,223.33	31.50
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN NOK							
4.25% NORVEGE 06/17	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	NOK	54,642.03	0.07
6.50% NORVEGE 02/13	270,000.00	0.00	0.00	270,000.00	NOK	53,484.64	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						108,126.67	0.14
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN SEK							
3% SUEDE 05/16	600,000.00	0.00	0.00	600,000.00	SEK	86,974.82	0.11
4% T'BOND SUEDE 03/09 N1048	350,000.00	0.00	350,000.00	0.00	SEK	0.00	0.00
4.25% T'BOND SUEDE 07/19 S1052	440,000.00	0.00	0.00	440,000.00	SEK	68,513.22	0.09
4.50% T'BOND SUEDE 04/15	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	SEK	47,272.05	0.06
5.50% T'BOND SUEDE 01/12 N1046	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	SEK	47,801.62	0.06
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						250,561.71	0.32
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN SGD							
2.625% SINGAPOUR 07/12	0.00	265,000.00	0.00	265,000.00	SGD	203,515.17	0.26
2.875% SINGAPOUR 08/15 -SR-	0.00	150,000.00	0.00	150,000.00	SGD	117,932.84	0.15
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						321,448.01	0.41
OBLIGATIONS/OBLIGATIONEN EN/IN							
1.375% T'NOTE USA 09/12 W-2012	0.00	1,600,000.00	0.00	1,600,000.00	USD	1,658,316.94	2.10
2% T'NOTE USA 08/13 'S-2013	0.00	250,000.00	0.00	250,000.00	USD	257,116.88	0.33
2.375% T'NOTE USA 08/10 AB-201	500,000.00	0.00	500,000.00	0.00	USD	0.00	0.00

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 01.01.2009/ Gesamtsumme zum 01.01.2009	Achats/ Käufe	Ventes/ Verkäufe	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
2.375% T'NOTE USA 09/14 S-2014	0.00	900,000.00	0.00	900,000.00	USD	920,559.54	1.17
2.375% T'NOTE USA 09/16 H-2016	0.00	100,000.00	0.00	100,000.00	USD	98,941.25	0.13
2.625% ING BANK -GL- 09/12 REG	0.00	550,000.00	0.00	550,000.00	USD	580,047.46	0.74
2.75% T'NOTE USA 08/13 R-2013	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	USD	423,078.36	0.54
2.75% T'NOTE USA 09/19 B-2019	0.00	500,000.00	350,000.00	150,000.00	USD	142,814.11	0.18
2.875% T'NOTE USA 08/13'F-2013	0.00	500,000.00	0.00	500,000.00	USD	535,265.41	0.68
2.95% MICROSOFT 09/14 SR	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	USD	208,964.71	0.26
3.00% T'NOTE USA 09/16 P-2016	0.00	900,000.00	0.00	900,000.00	USD	913,439.29	1.16
3.50% T'NOTE USA 08/18	1,500,000.00	0.00	0.00	1,500,000.00	USD	1,538,592.15	1.95
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	0.00	700,000.00	0.00	700,000.00	USD	711,866.09	0.90
3.625% T'NOTE USA 03/13 B-2013	1,650,000.00	0.00	0.00	1,650,000.00	USD	1,801,232.61	2.28
3.75% T'NOTE USA 08/18	75,000.00	50,000.00	0.00	125,000.00	USD	129,294.99	0.16
3.875% T'NOTE USA 05/10 J-2010	700,000.00	0.00	700,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
4.125% T'NOTE USA 05/15 C-2015	850,000.00	0.00	0.00	850,000.00	USD	936,865.40	1.19
4.25% T'NOTE USA 03/13 D-2013	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	USD	334,603.17	0.42
4.25% T'NOTE USA 04/14 E-2014	200,000.00	0.00	0.00	200,000.00	USD	223,093.59	0.28
4.375% T'BOND USA 08/3	0.00	40,000.00	0.00	40,000.00	USD	39,724.12	0.05
4.50% T'BOND USA 09/39	0.00	350,000.00	0.00	350,000.00	USD	353,776.64	0.45
4.50% T'NOTE USA 05/15 F-2015	0.00	200,000.00	0.00	200,000.00	USD	223,926.79	0.28
4.50% T'NOTE USA 07/17 C-2017	100,000.00	0.00	0.00	100,000.00	USD	110,565.77	0.14
4.75% T'BOND USA 07/37	375,000.00	0.00	0.00	375,000.00	USD	396,525.83	0.50
4.75% WORLDBANK -GLOBAL- 05/35	25,000.00	50,000.00	0.00	75,000.00	USD	74,597.78	0.09
4.875% T'NOTE USA 06/11 J-2011	800,000.00	0.00	800,000.00	0.00	USD	0.00	0.00
5% T'NOTE USA 01/150811 'C'	600,000.00	0.00	150,000.00	450,000.00	USD	496,015.48	0.63
6% T'BOND USA 96/26	75,000.00	50,000.00	0.00	125,000.00	USD	151,202.73	0.19
6.125% T'BOND USA 97/27	400,000.00	0.00	0.00	400,000.00	USD	492,780.36	0.62
6.25% T'BOND USA 00/30	300,000.00	0.00	0.00	300,000.00	USD	379,124.71	0.48
6.25% T'BOND USA 93/23	150,000.00	0.00	0.00	150,000.00	USD	185,322.95	0.23
7.125% WORLDBANK 00/10	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	USD	532,964.29	0.68
7.50% MALAISIE -GLOBAL- 01/11	700,000.00	0.00	0.00	700,000.00	USD	787,832.25	1.00
7.875% T'BOND USA 91/21	55,000.00	0.00	0.00	55,000.00	USD	76,454.02	0.10
8% T'BOND USA 91/21	700,000.00	0.00	0.00	700,000.00	USD	986,170.62	1.25
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL						16,701,076.29	21.17
TOTAL/TOTAL						75,326,604.83	95.50

Ethos - Bonds International

INVENTAIRE DE LA FORTUNE AU 31.12.2009/ WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2009

Titres/ Titel	Total au 31.12.2009 Gesamtsumme zum 31.12.2009	Monnaie/ Währung	Valeur Vénale/ Marktwert (en/in CHF)	% de la fortune du compartiment/% des Teilvermögen
II. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS / DÉRIVATIVE FINANZINSTRUMENTE				
CONTRATS DE CHANGE A TERME/DEWISENTERMINGESCHÄFT				
FX-SW.CAD/EUR,21.12.09-25.01.10	770,000.00	CAD		
FX-SW.CAD/EUR,21.12.09-25.01.10	-507,915.57	EUR	6,011.60	0.01
FX-SW.CHF/EUR,21.12.09-25.01.10	475,000.00	CHF		
FX-SW.CHF/EUR,21.12.09-25.01.10	-317,938.42	EUR	3,545.85	0.00
FX-SW.EUR/JPY,18.12.09-25.01.10	500,000.00	EUR		
FX-SW.EUR/JPY,18.12.09-25.01.10	-64,855,000.00	JPY	21,289.96	0.03
FX-SW.GBP/JPY,18.12.09-25.01.10	300,000.00	GBP		
FX-SW.GBP/JPY,18.12.09-25.01.10	-43,872,000.00	JPY	13,521.76	0.02
FX-SW.GBP/EUR,22.12.09-25.01.10	4,467.50	GBP		
FX-SW.GBP/EUR,22.12.09-25.01.10	-5,000.00	EUR	41.51	0.00
FX-SW.MYR/USD,18.12.09-22.01.10	1,000,000.00	MYR		
FX-SW.MYR/USD,18.12.09-22.01.10	-291,205.59	USD	-2,353.77	0.00
FX-SW.PLN/SGD,21.12.09-25.01.10	350,000.00	PLN		
FX-SW.PLN/SGD,21.12.09-25.01.10	-168,026.88	SGD	2,439.17	0.00
FX-SW.USD/JPY,18.12.09-25.01.10	1,719,738.16	USD		
FX-SW.USD/JPY,18.12.09-25.01.10	-155,000,000.00	JPY	56,544.64	0.07
SOUS-TOTAL/ZWISCHENTOTAL			101,040.72	0.13
TOTAL VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE/TOTAL AN DER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTE			101,040.72	0.13

DEVICES/DEISEN	COURS/KURS
AUD	1.075616
CAD	1.014127
DKK	5.01693
EUR	0.674232
GBP	0.599036
JPY	90.05601
NOK	5.588197
PLN	2.768319
SEK	6.906988
SGD	1.358105
USD	0.967352

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire d'un compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale.

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal.

Si aucun cours du jour n'est disponible ces placements doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation.

Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire.

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (NIW) eines Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert berechnet.

An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten.

Sind für diese Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet.

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

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

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

Rapport succinct de l'organe de révision selon la loi sur
les placements collectifs (LPCC) au 31 décembre 2009
Ethos

Rapport succinct de l'organe de révision sur le rapport annuel selon la loi sur les placements collectifs (LPCC)

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds de placement Ethos comprenant les comptes annuels et les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. a – h de la loi sur les placements collectifs pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement du rapport annuel, conformément aux dispositions de la loi sur les placements collectifs, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. 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

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur le rapport annuel. 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 le rapport annuel ne contienne 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 le rapport annuel.

Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que de l'évaluation des risques que le rapport annuel puisse contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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 du rapport annuel dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, le rapport annuel pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009 est conforme à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives, ainsi qu'au contrat de fonds 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 d'indépendance (art. 127 LPCC et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers S.A.

Jean-Sébastien Lassonde
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Marc-Olivier Cadoche
Expert-réviseur

Genève, le 8 avril 2010

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen
Prüfgesellschaft an
Ethos
Genf

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zum Jahresbericht

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir den Anlagefonds Ethos, bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den kollektivanlagengesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über den Jahresbericht 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 der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresbericht für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

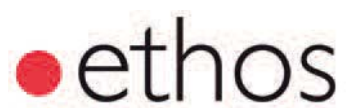
Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 127 KAG und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Jean-Sébastien Lassonde
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marc-Olivier Cadoche
Revisionsexperte

Genf, den 8. April 2010



info@ethosfund.ch
www.ethosfund.ch

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

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