

## Ethos

Fonds de placement de droit suisse de la catégorie  
"Autres fonds en placements traditionnels" à compartiments

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2017

Schweizer Anlagefonds der Kategorie  
"Übrige Fonds für traditionelle Anlangen", mit Teilvermögen

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2017



## TABLE DES MATIERES / INHALT

1. ORGANISATION	4
2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS / STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN	12
3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE / AUSÜBUNG DER STIMMRECHTE	16
4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE / PERFORMANCEÜBERSICHT	18
5. COMPTES DES COMPARTIMENTS / JAHRESRECHNUNGEN DER TEILVERMÖGEN	
Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	22
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	35
Ethos - Bonds CHF	49
Ethos - Bonds International	75
Ethos - Sustainable Balanced 33	105
6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL"	123
7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS / ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS	130
8. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION / BERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	136

## 1. ORGANISATION

### Promoteur du fonds de placement

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

Bureau Zürich:  
Bellerivestrasse 3  
CH-8008 Zürich  
Tél. +41 (0) 44 421 41 11

### Direction de fonds de placement

Pictet Asset Management SA  
60, route des Acacias  
CH-1211 Genève 73  
Tél. +41 (0) 58 323 30 00

### Banque dépositaire

Banque Pictet & Cie SA  
60, route des Acacias  
CH-1211 Genève 73  
Tél. +41 (0) 58 323 23 23

## 1. ORGANISATION (suite)

<b>Gestion</b>	<p>Pictet Asset Management SA, Genève</p> <p>Par ailleurs, le promoteur du fonds, Ethos Services SA, agit également en tant que consultant pour l'exercice des droits de vote et fournit des ratings environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).</p>
<b>Délégation de l'exploitation du système informatique et du calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")</b>	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg</p>
<b>Organe de révision</b>	<p>PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH-1202 Genève</p>
<b>Contreparties sur OTC</b>	<p>JP Morgan Securities PLC London UBS AG London</p>
<b>Ethos</b>	<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 220 membres. Elle a pour but de favoriser l'investissement socialement responsable et de promouvoir un environnement socio-économique stable et prospère. Elle se fonde sur les principes définis dans sa Charte.</p> <p>La Fondation Ethos a créé la société Ethos Services. Celle-ci est spécialisée dans l'investissement socialement responsable (ISR). Ethos Services est propriété à 69% de la Fondation Ethos et pour le reste de 17 de ses membres.</p> <p>Ethos Services conseille des fonds de placement et des mandats discrétionnaires gérés avec une approche ISR dont les actifs s'élèvent à environ CHF 1.6 milliards. Il s'agit notamment des fonds de placement suivants:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Fonds de Placement Ethos (ouvert au public)*</li><li>• Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, fonds de placement de droit suisse (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)</li><li>• Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid &amp; Small (ouvert à toutes les catégories d'investisseurs)</li></ul> <p>Ethos Services offre également les prestations suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analyse des assemblées générales d'actionnaires avec recommandations de vote</li><li>• Assistance administrative à l'exercice des droits de vote</li><li>• Programme de dialogue avec les entreprises</li><li>• Ratings et analyses ESG des sociétés</li><li>• Screening de portefeuille</li></ul>
<b>Forme juridique</b>	<p>Fonds de placement de droit suisse de la catégorie "Autres fonds en placements traditionnels" à compartiments.</p> <p>Prospectus avec contrat de fonds de placement intégré approuvé par l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) le 15 décembre 2017 et entré en vigueur le 15 décembre 2017.</p>

\* Jusqu'au 7 février 2017, le fonds de placements Ethos était réservé aux investisseurs qualifiés.

## 1. ORGANISATION (suite)

<b>Compartiments du fonds de placement et indices de référence</b>	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance: L'indice de référence est l'Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI), dividendes bruts réinvestis.	
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH : L'indice de référence est le MSCI Monde ex Suisse, en francs suisses, dividendes nets réinvestis.	
	Ethos - Bonds CHF: L'indice de référence est le Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return, en CHF, publié par la bourse Suisse.	
	Ethos - Bonds International: L'indice de référence est le Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged (Citigroup World Government Bond Index, en francs suisses, jusqu'au 27 septembre 2017).	
	Ethos - Sustainable Balanced 33: Sans indice de référence.	
<b>Cercle des investisseurs</b>	Le cercle des investisseurs n'est pas limité.	
<b>Code ISIN</b>	Classe de part: "E"	
	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH0023568071
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH0296842419
	Ethos - Bonds CHF	CH0023568386
	Ethos - Bonds International	CH0023568436
	Ethos - Sustainable Balanced 33	CH0242370002
<b>Lancement des compartiments</b>	Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	Décembre 2005
	Ethos - Equities Sustainable World ex CH	Octobre 2015
	Ethos - Bonds CHF	Décembre 2005
	Ethos - Bonds International	Décembre 2005
	Ethos - Sustainable Balanced 33	Mai 2014
<b>Monnaie de référence</b>	CHF	

## 1. ORGANISATION (suite)

Calcul de la VNI	Tous les jours. Les souscriptions/remboursements sont calculés en fonction du prix de la 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.
Délai de paiement	Deux jours ouvrables après le calcul de la VNI.
Commission de la direction	1% maximum annuel de la VNI de chaque compartiment, le détail figurant dans les états financiers.
Frais de la banque dépositaire	Selon détail figurant dans les états financiers.
Dividende	Le revenu net du fonds est distribué aux investisseurs annuellement dans les quatre mois qui suivent la clôture d'un exercice annuel. Si l'investisseur n'en demande pas expressément le versement, le revenu net est automatiquement réinvesti en parts du fonds, pour autant que le montant soit suffisant.
Lieu d'enregistrement	Suisse
Fiscalité	La distribution du revenu est soumise à l'impôt anticipé de 35%.

## 1. ORGANISATION

<b>Fondsinitiator</b>	Ethos Services SA Place de Cornavin 2 Case postale CH-1211 Genève 1 Tel. +41 (0) 22 716 15 55  Bureau Zürich: Bellerivestrasse 3 CH-8008 Zürich Tel. +41 (0) 44 421 41 11
<b>Fondsleitung</b>	Pictet Asset Management SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 30 00
<b>Depotbank</b>	Banque Pictet & Cie SA 60, route des Acacias CH-1211 Genève 73 Tel. +41 (0) 58 323 23 23



# Ethos

## 1. ORGANISATION (Fortsetzung)

<b>Verwaltung</b>	<p>Pictet Asset Management SA, Genève</p> <p>Ethos Services SA ist für den Fonds Mitträger sowie Berater für die Ausübung der Stimmrechte und Anbieter der Umwelt-, Sozial- und Governance-Ratings (ESG).</p>
<b>Beauftragter für den Betrieb des EDV-Systems und die Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")</b>	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg</p>
<b>Revisionsstelle</b>	<p>PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH-1202 Genf</p>
<b>Vertragspartner bei OTC</b>	<p>JP Morgan Securities PLC London UBS AG London</p>
<b>Ethos</b>	<p>Ethos, Schweizerische Stiftung für nachhaltige Entwicklung, wurde 1997 von zwei Genfer Pensionskassen gegründet und umfasst heute über 220 Mitglieder. Zweck der Stiftung ist nachhaltige Anlagen und ein stabiles und prosperierendes sozioökonomisches Umfeld zu fördern. Ethos stützt sich auf die in ihrer Charta definierten Prinzipien.</p> <p>Die Gesellschaft Ethos Services wurde von der Stiftung Ethos gegründet und ist auf sozial verantwortliches Investieren (SVI) spezialisiert. Ethos Services befindet sich zu 69% im Besitz der Stiftung Ethos und zu 31% im Besitz von 17 ihrer Mitglieder.</p> <p>Ethos Services berät Anlagefonds und diskretionäre Vermögensverwaltungs-Mandate von rund CHF 1.6 Milliarden, die mit einem SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment) verwaltet werden. Ethos Services berät im Besonderen die folgenden Fonds:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Anlagefonds Ethos (geöffnet für Privatanleger)*</li><li>• Pictet-Ethos CH - Swiss Sustainable Equities, Anlagefonds schweizerischen Rechts (der allen Anlegerkategorien offen steht)</li><li>• Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid &amp; Small (der allen Anlegerkategorien offen steht)</li></ul> <p>Ethos Services bietet ebenfalls folgende Dienstleistungen an:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Analyse der Generalversammlungen der Aktionäre mit Stimmempfehlungen</li><li>• Administrative Unterstützung bei der Ausübung der Stimmrechte</li><li>• Dialogprogramm mit den Unternehmen</li><li>• Ratings und ESG Analysis den Unternehmen</li><li>• Aktienbesitz Screening</li></ul>
<b>Rechtsform</b>	<p>Schweizer Anlagefonds der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen", mit Teilvermögen.</p> <p>Letzter Prospekt mit integriertem Fondsvertrag im 15. Dezember 2017 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) genehmigt, und ist am 15. Dezember 2017 in Kraft getreten.</p>

\* Bis zum 7. Februar 2017 war der Anlagefonds Ethos qualifizierten Anlegern vorbehalten.

## 1. ORGANISATION (Fortsetzung)

### Teilvermögen des Anlagefonds und Referenzindizes

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

Ethos - Equities Sustainable World ex CH: Referenzindex ist der MSCI Monde ex Suisse, in Schweizer Franken, Nettodividenden reinvestiert.

Ethos - Bonds CHF: Referenzindex ist der von der Schweizer Börse veröffentlichte Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return.

Ethos - Bonds International: Referenzindex ist der Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged (Citigroup World Government Bond Index, in Schweizer Franken, bis zum 27. September 2017).

Ethos - Sustainable Balanced 33: Kein Benchmark.

### Investorenkreis

Für den Kreis der Anleger besteht keine Beschränkung.

### ISIN nummer

Anteilsklasse "E":

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	CH0023568071
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	CH0296842419
Ethos - Bonds CHF	CH0023568386
Ethos - Bonds International	CH0023568436
Ethos - Sustainable Balanced 33	CH0242370002

### Lancierungsdatum

Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance	Dezember 2005
Ethos - Equities Sustainable World ex CH	Oktober 2015
Ethos - Bonds CHF	Dezember 2005
Ethos - Bonds International	Dezember 2005
Ethos - Sustainable Balanced 33	Mai 2014

### Referenzwährung

CHF

# Ethos

## 1. ORGANISATION (Fortsetzung)

Berechnung des NIW	Täglich, Ausgabe und Rücknahme werden ausschliesslich anhand des NIW berechnet.
Ausgabe und Rücknahme	Zeichnungs- und Rücknahmeanträge müssen spätestens um 12 Uhr, ein Werktag vor dem Bewertungstag, bei der Depotbank eingehen.
Zahlungsfrist	Zwei Werktage nach dem Bewertungstag.
Kommission der Direktion	Max. 1% pro Jahr des NIW jedes Teilvermögens. Ausführliche Angaben sind dem Abschluss zu entnehmen.
Vergütung an die Depotbank	Siehe Angaben in den Jahresrechnungen.
Dividenden	Das Einkommen des Fonds wird den Investoren jährlich in den vier auf den Abschluss des Geschäftsjahres folgenden Monaten ausgeschüttet. Verlangt der Anleger ausdrücklich keine Ausschüttung, wird das Einkommen automatisch in Fondsanteile reinvestiert, sofern der Betrag ausreichend ist.
Zulassung	Schweiz
Steuern	Auf der jährlichen Ausschüttung wird die Verrechnungssteuer von 35% erhoben.

## 2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS

### Actions - gestion indicielle

#### **Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance**

La gestion indicielle du compartiment est assurée par Pictet Asset Management SA. Elle se base sur une technologie d'indexation incluant une optimisation du portefeuille dont le but est de minimiser la marge de déviation par rapport à l'indice de référence Ethex-CH (jusqu'au 27 janvier 2017) et Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI, à partir du 30 janvier 2017). L'indice ESCGI mesure la performance des actions suisses. Les sociétés sont sur ou sous-pondérées en fonction de critères de bonne gouvernance définis par Ethos. Selon la Charte d'Ethos et ses 8 principes d'investissement socialement responsable, certains produits jugés incompatibles avec les principes de durabilité d'Ethos sont exclus du portefeuille et des indices. Ces exclusions liées aux produits portent sur l'armement conventionnel et non-conventionnel, le tabac, le nucléaire, les OGM dans l'agrochimie, les jeux de hasard, la pornographie et le charbon. De plus, les sociétés dont le comportement viole les principes fondamentaux d'éthique et de développement durable sont également exclues du portefeuille et des indices. Les ratings ESG sont établis par Ethos sur la base de ces propres analyses. Par ailleurs, le compartiment exerce systématiquement ses droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos.

### Actions internationales

#### **Ethos - Equities Sustainable World ex CH**

Le compartiment vise à saisir le potentiel supérieur à long terme des entreprises de qualité intégrant des stratégies de durabilité dans leur modèle économique. Pour atteindre cet objectif, il s'appuie sur l'analyse extra-financière élaborée par Ethos, ainsi que sur la méthodologie financière quantitative développée par Pictet Asset Management. Par ailleurs, le compartiment exerce systématiquement ses droits de vote selon les lignes directrices de vote d'Ethos.

Ethos attribue à chaque entreprise une notation ESG (environnementale, sociale et de gouvernance), ainsi que de son intensité carbone. Seules les meilleures entreprises de chaque secteur, bénéficiant de bons ratings ESG et d'une faible intensité carbone, peuvent être incluses dans le portefeuille. De plus, les entreprises qui sont actives (plus de 5% de leur chiffre d'affaires) dans les secteurs définis dans la Charte d'Ethos comme sensibles, qui font l'objet de controverses ESG majeures, ou qui sont réticentes au concept de développement durable, sont exclues du portefeuille. Ethos effectue ses évaluations de durabilité sur la base de données ESG primaires fournies par plusieurs prestataires. L'évaluation de l'intensité carbone des entreprises est réalisée sur la base des données de Trucost.

Pictet Asset Management évalue la qualité financière des entreprises afin d'identifier celles bénéficiant d'une rentabilité élevée et stable, d'un bilan solide, d'une valorisation raisonnable, et qui génèrent des rendements sur fonds propres attrayants sans prendre de risques inconsidérés. Cette approche est fondée sur un modèle propriétaire de Pictet Asset Management.

### Obligations

#### **Ethos - Bonds CHF**

L'univers d'investissement est constitué d'obligations de la Confédération, des cantons, des villes principales ou des centrales de lettres de gage ainsi que de débiteurs "Etats souverains et collectivités publiques", de débiteurs "Organismes supranationaux", ainsi que de débiteurs "Entreprises". Le compartiment n'investit pas dans des obligations convertibles.

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

Le portefeuille financier résulte d'une sélection de titres effectuée dans le respect d'un profil rendement/risque optimal, d'une saine diversification et d'une liquidité suffisante. Une notation ESG est attribuée à chaque émetteur analysé. Les émetteurs peu performants au niveau des enjeux ESG ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. L'évaluation d'émetteur étatique se fonde sur des indicateurs ESG propres à chaque pays. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations ESG des débiteurs et, de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

## 2. STRATEGIE DES COMPARTIMENTS (suite)

### **Ethos - Bonds International**

Le portefeuille investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations, à l'exclusion des obligations convertibles, et d'autres titres de créance émis ou garantis par des "Etats souverains et collectivités publiques" de pays développés ou émergents, ou par des "Organismes supranationaux", sans restriction quant au choix de la devise dans laquelle ces titres sont libellés. Le compartiment n'investit pas dans des obligations d'émetteurs suisses. Les pays émergents sont définis comme ceux qui sont considérés, au moment de l'investissement, comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds Monétaire International (FMI), la Banque Mondiale, l'International Finance Corporation (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement.

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

Le portefeuille financier résulte d'une sélection de titres effectuée dans le respect d'un profil rendement/risque optimal, d'une saine diversification et d'une liquidité suffisante. Une notation ESG est attribuée à chaque émetteur analysé. Les émetteurs peu performants au niveau des enjeux ESG ne peuvent faire l'objet d'un investissement dans le portefeuille. L'évaluation d'émetteur étatique se fonde sur des indicateurs ESG propres à chaque pays. Le portefeuille ainsi constitué est le résultat d'une optimisation qui intègre d'un côté, les perspectives financières et les évaluations ESG des débiteurs et, de l'autre, les risques liés à chaque instrument.

### **Ethos - Sustainable Balanced 33**

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

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

- La part investie en fonds en actions s'élève en principe à 33%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire, fluctuer de 5% à la hausse ou à la baisse.
- La part investie en fonds en obligations s'élève en principe à 67%. Ce pourcentage peut, en fonction de l'évolution des marchés ou des décisions de placement du gestionnaire, être porté à 72% au maximum ou à 39% au minimum.
- La part investie (i) directement ou indirectement en instruments du marché monétaire et (ii) directement dans des avoirs à vue et à terme s'élève au maximum à 33%.

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

## 2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN

### Aktien - indexierte Verwaltung

#### **Ethos - Equities CH Indexed, Corporate Governance**

Die Indexverwaltung des Teilfonds obliegt Pictet Asset Management SA. Sie basiert auf einer Indexierungstechnologie mit Optimierung des Portfolios, mit der die Abweichung gegenüber dem Referenzindex Ethex-CH (bis zum 27. Januar 2017) und Ethos Swiss Corporate Governance Index (ESCGI, seit dem 30. Januar 2017) minimiert werden soll. Der ESCGI-Index misst die Performance Schweizer Aktien. Die Unternehmen werden nach von Ethos festgelegten Good-Governance-Kriterien über- oder untergewichtet. Gemäss der Charta von Ethos und ihrer acht Prinzipien in Bezug auf sozial verantwortliches Investieren werden bestimmte Produkte, die nicht mit den Nachhaltigkeitsprinzipien von Ethos vereinbar sind, vom Portfolio und den Indizes ausgeschlossen. Diese produktbezogenen Ausschlüsse betreffen konventionelle und nicht konventionelle Waffen, Tabak, Kernenergie, gentechnisch veränderte Organismen in der Agrochemie, Glücksspiel, Pornographie und Kohle. Darüber hinaus werden Unternehmen, deren Verhalten gegen die wesentlichen Prinzipien in Bezug auf Ethik und nachhaltige Entwicklung verstösst, ebenfalls aus dem Portfolio und den Indizes ausgeschlossen. Die Bewertungen der ESG werden von Ethos auf der Grundlage eigener Analysen erstellt. Der Teilfonds übt systematisch seine Stimmrechte gemäss den Abstimmungsrichtlinien von Ethos aus.

### Internationale Aktien

#### **Ethos - Equities Sustainable World ex CH**

Der Teilfonds zielt darauf ab, das höhere langfristige Potenzial von Qualitätsunternehmen zu erschliessen, die Nachhaltigkeitsstrategien in ihr Wirtschaftsmodell einbinden. Um dieses Ziel zu erreichen, stützt er sich auf von Ethos durchgeführte ausserfinanzielle Analysen sowie auf die quantitative Finanzmethodik, die von Pictet Asset Management entwickelt wurde. Darüber hinaus nimmt der Teilfonds seine Stimmrechte systematisch gemäss den Ethos-Richtlinien zur Ausübung von Stimmrechten wahr.

Ethos erteilt jedem Unternehmen ein Rating zur Beurteilung seiner Umweltfreundlichkeit, seines sozialen Engagements und seiner Corporate Governance (ESG) sowie seiner CO2-Intensität. Nur die besten Unternehmen aus jedem Sektor, die gute ESG-Ratings und eine geringe CO2-Intensität aufweisen, können in das Portfolio aufgenommen werden. Ausserdem sind Unternehmen, die in gemäss der Charta von Ethos sensiblen Sektoren aktiv sind (und dort mehr als 5% ihres Umsatzes erwirtschaften), die unter ESG-Gesichtspunkten stark umstritten sind oder die die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung missachten, aus dem Portfolio ausgeschlossen. Ethos führt ihre Nachhaltigkeitsprüfungen basierend auf primären ESG-Daten von mehreren Dienstleistern durch. Die Bewertung der CO2-Intensität von Unternehmen beruht auf der Datenbank von Trucost.

Pictet Asset Management bewertet die finanzielle Qualität von Unternehmen, um diejenigen zu ermitteln, die sich durch eine hohe und stabile Rentabilität, eine solide Bilanz und eine angemessene Bewertung auszeichnen und attraktive Eigenkapitalrenditen erwirtschaften, ohne unverhältnismässige Risiken einzugehen. Dieser Ansatz beruht auf einem proprietären Modell von Pictet Asset Management.

### Obligationen

#### **Ethos - Bonds CHF**

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

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

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

## 2. STRATEGIE DER TEILVERMÖGEN (Fortsetzung)

### **Ethos - Bonds International**

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

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

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

### **Ethos - Sustainable Balanced 33**

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

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

- Der in Aktienfonds investierte Teil beträgt grundsätzlich 33%. Dieser Prozentsatz kann je nach Entwicklung der Märkte oder Anlageentscheidungen des Fondsmanagers um 5% nach oben oder unten schwanken.
- Der in Anleihenfonds investierte Teil beträgt grundsätzlich 67%. Dieser Prozentsatz kann je nach Entwicklung der Märkte oder Anlageentscheidungen des Fondsmanagers bis auf 72% erhöht oder bis auf 39% reduziert werden.
- Der direkt oder indirekt in Geldmarktinstrumente (i) und direkt in Guthaben auf Sicht und auf Zeit (ii) investierte Anteil beträgt höchstens 33%.

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

## 3. EXERCICE DES DROITS DE VOTE D'ACTIONNAIRE

### **Lignes directrices de vote**

Pour les compartiments en actions du fonds de placement institutionnel Ethos, les droits de vote d'actionnaire ont été exercés selon les lignes directrices de vote de la Fondation Ethos. Ces dernières sont mises à jour chaque année pour tenir compte des derniers développements des règles de bonne pratique suisse et internationale en matière de gouvernement d'entreprise. Les lignes directrices d'Ethos se fondent également sur la Charte d'Ethos qui repose sur le concept de développement durable. Les lignes directrices d'Ethos sont accessibles sur le site internet [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch).

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

### **Assemblées générales suisses**

Durant l'année 2017, le fonds de placement Ethos a voté selon les recommandations d'Ethos lors de 165 assemblées générales de sociétés suisses détenues en portefeuille.

### **Assemblées générales étrangères**

Durant l'année 2017, le fonds de placement Ethos a exercé ses droits de vote selon les recommandations d'Ethos dans le cadre de 96 assemblées générales (ordinaires ou extraordinaires) de sociétés étrangères. Pour les sociétés européennes, les analyses primaires ont été réalisées par les différents membres nationaux du réseau de consultants ECGS dont Ethos est le membre suisse. Les analyses primaires des sociétés basées en Amérique du Nord ont été effectuées par le consultant canadien SHARE. Finalement, pour les sociétés de la région Asie-Pacifique où les votes ont été exercés, Ethos a effectué les analyses selon ses propres lignes directrices. Ethos procède à une vérification systématique des recommandations de vote émise par ses partenaires et consultants de telle manière à garantir la conformité avec ses lignes directrices de vote.

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



## 3. AUSÜBUNG DER AKTIONÄRSSTIMMRECHTE

### **Stimmrechtsrichtlinien**

Für die Aktien-Teilvermögen von institutionellen Anlagefonds Ethos, sämtliche Aktionärs-Stimmrechte wurden 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. Die Richtlinien von Ethos sind auf der Website [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch) abrufbar.

Eine vierteljährliche Zusammenfassung der von Ethos abgegebenen Stimmempfehlungen wird im "Berichte über die Ausübung der Aktionärsstimmrechte" veröffentlicht und ist auf der Internetseite von Ethos [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch) verfügbar.

### **Schweizerische Generalversammlungen**

Im Berichtsjahr 2017 hat der Anlagefonds Ethos bei 165 der im Portfolio enthaltenen schweizerischen Aktiengesellschaft entsprechend den Empfehlungen von Ethos abgestimmt.

### **Nichtschweizerische Generalversammlungen**

2017 übte der Anlagefonds Ethos auf 96 Generalversammlungen (ordentliche und ausserordentliche) ausländischer Unternehmen unter Berücksichtigung der Empfehlungen von Ethos seine Stimmrechte aus. Bei europäischen Unternehmen wurden die Primäranalysen von den verschiedenen nationalen Mitgliedern des Beratungsnetzwerks ECGS durchgeführt, dessen Schweizer Vertreter Ethos ist. Die Primäranalysen von Unternehmen mit Sitz in Nordamerika wurden von dem kanadischen Berater SHARE durchgeführt. Für Unternehmen aus dem Asien-Pazifik-Raum, bei denen Stimmrechte ausgeübt wurden, Ethos führte die Analysen auf Basis ihrer eigenen Richtlinien durch. Ethos nimmt eine systematische Beurteilung der Stimmempfehlungen seiner Partner und Berater vor, um zu gewährleisten, dass diese mit den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos übereinstimmen.

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

#### 4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2017 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI/part CHF	Fortune en millions CHF	Performance 2017	Performance annualisée depuis le lancement*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>ESCGI**</i>	239.73	394	19.95%	4.85%
Tracking Error (01.01.2017-31.12.2017) : 0.15%			20.34%	5.40%
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH - <i>MSCI Monde ex Suisse</i>	129.63	59	12.51%	13.53%
			17.34%	15.45%
3. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return</i>	136.28	116	0.02%	2.62%
			0.13%	2.76%
4. BONDS INTERNATIONAL - <i>Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged***</i>	93.35	59	4.68%	0.55%
			3.39%	1.26%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33 ****	112.37	22	5.61%	3.80%

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 décembre 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 : Sustainable Balanced 33, lancé le 16 mai 2014 et Equities Sustainable World ex CH, lancé le 15 octobre 2015.

\*\* ESCGI : L'indice Ethos Swiss Corporate Governance Index mesure la performance des actions suisses. Les sociétés sont sur ou sous-pondérées en fonction de critères de bonne gouvernance définis par Ethos. Avant le 30 janvier 2017, la performance du fonds était comparée à la performance de l'indice Ethex-CH.

\*\*\* Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged: Avant le 27 septembre 2017, la performance du fonds était comparée à la performance de l'indice Citigroup World Government Bond Index.

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

## 4. SOMMAIRE DE PERFORMANCE AU 31 DÉCEMBRE 2016 (Dividendes réinvestis)

Compartiment	VNI/part CHF	Fortune en millions CHF	Performance 2016	Performance annualisée depuis le lancement*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE	203.60	450	-1.92%	3.59%
- <i>SPI</i>			-1.41%	4.29%
- <i>Ethex-CH**</i>			-1.63%	4.14%
Tracking Error (01.01.2016-31.12.2016) : 0.14%				
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH	117.00	50	9.54%	13.38%
- <i>MSCI World ex Suisse</i>			9.63%	12.88%
3. BONDS CHF	137.91	117	1.19%	2.86%
- <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i>			1.32%	3.00%
4. BONDS INTERNATIONAL	91.28	57	2.75%	0.18%
- <i>Citigroup World Government Bond Index</i>			3.16%	1.07%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33***	106.40	25	2.41%	3.11%

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 décembre 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 : Sustainable Balanced 33, lancé le 16 mai 2014 et Equities Sustainable World ex CH, lancé le 15 octobre 2015.

\*\* Ethex-CH : 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-CH mesure donc la performance de l'indice de référence hors exclusions.

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

## 4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2017 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW/Anteil CHF	Volumen in Millionen CHF	Performance 2017	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE - <i>ESCG</i> **	239.73	394	19.95%	4.85%
Tracking Error (01.01.2017-31.12.2017) : 0.15%				
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH - <i>MSCI Monde ex Suisse</i>	129.63	59	12.51%	13.53%
			17.34%	15.45%
3. BONDS CHF - <i>Swiss Bond Index Total AAA - BBB, Total Return</i>	136.28	116	0.02%	2.62%
			0.13%	2.76%
4. BONDS INTERNATIONAL - <i>Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged</i> ***	93.35	59	4.68%	0.55%
			3.39%	1.26%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33****	112.37	22	5.61%	3.80%

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. Dezember 2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Sustainable Balanced 33, am 16. Mai 2014 eröffnet und Equities Sustainable World ex CH, am 15. Oktober 2015 eröffnet.

\*\* ESCGI: Der Ethos Swiss Corporate Governance Index misst die Performance Schweizer Aktien. Die Unternehmen werden nach von Ethos festgelegten Good-Governance-Kriterien über- oder untergewichtet. Vor dem 30. Januar 2017 wurde die Performance des Fonds im Vergleich zur Performance des Index Ethex-CH.

\*\*\* Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged: Vor dem 27. September 2017 wurde die Performance des Fonds im Vergleich zur Performance des Index Citigroup World Government Bond Index.

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

## 4. PERFORMANCEÜBERSICHT AM 31. DEZEMBER 2016 (Dividenden reinvestiert)

Teilvermögen	NIW/Anteil CHF	Volumen in Millionen CHF	Performance 2016	Performance seit Eröffnung*
1. EQUITIES CH INDEXED, CORPORATE GOVERNANCE	203.60	450	-1.92%	3.59%
- <i>SPI</i>			-1.41%	4.29%
- <i>Ethex-CH**</i>			-1.63%	4.14%
Tracking Error (01.01.2016-31.12.2016) : 0.14%				
2. EQUITIES SUSTAINABLE WORLD EX CH	117.00	50	9.54%	13.38%
- <i>MSCI World ex Suisse</i>			9.63%	12.88%
3. BONDS CHF	137.91	117	1.19%	2.86%
- <i>Swiss Bond Index (AAA-BBB) Composite</i>			1.32%	3.00%
4. BONDS INTERNATIONAL	91.28	57	2.75%	0.18%
- <i>Citigroup World Government Bond Index</i>			3.16%	1.07%
5. SUSTAINABLE BALANCED 33 ***	106.40	25	2.41%	3.11%

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. Dezember 2005, Datum der Lancierung des Anlagefonds Ethos und des Transfers der vorhergehenden Segmente der Ethos Anlagestiftung, ausser der folgenden Teilvermögen: Sustainable Balanced 33, am 16. Mai .2014 eröffnet und Equities Sustainable World ex CH), am 15. Oktober 2015 eröffnet.

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

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	69,417.06	159,339.31
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	392,020,379.16	448,401,372.42
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Droits / Rechte	512.50	0.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	2,381,833.13	1,638,807.05
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>394,472,141.85</b>	<b>450,199,518.78</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	105,389.33	117,478.30
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>394,366,752.52</b>	<b>450,082,040.48</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	1,645,052.52	2,210,669.59
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	239.73	203.60

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Informations au 31.12.2017	Total	% de la fortune nette du compartiment
		CHF	
	<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>394,366,752.52</b>	<b>100.00%</b>
	Engagement total brut résultant de dérivés	512.50	0.00%
	Engagement total net résultant de dérivés	512.50	0.00%
	Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	-	0.00%

Les informations sont présentées au 31 décembre 2017 selon l'approche "Commitment II".

### Informations au 31.12.2016

Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert au 31.12.2016.

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts	Total Expense Ratio (%)	2017	2016
	TER	0.29	0.28

5) Indication sur les soft commission agreements

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2017	Total	% Nettovermögen des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>394,366,752.52</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	512.50	0.00%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	512.50	0.00%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2017 werden gemäss "Commitment II".

### Informationen per 31.12.2016

Am 31. Dezember 2016 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

Total Expense Ratio (%)	2017	2016
TER	0.29	0.28

### 5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.



# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	CHF	CHF
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	10,316,434.88	18,773,624.87
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	91,838.29	207,716.33
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>10,408,273.17</b>	<b>18,981,341.20</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	167.28	372.18
Frais d'audit / Prüfaufwand	11,847.18	11,912.79
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	119,458.64	186,626.95
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	915,849.35	1,430,806.87
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	79,639.11	124,418.00
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	11,066.97	6,769.35
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1,319,102.86	8,660,094.36
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>2,457,131.39</b>	<b>10,421,000.50</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>7,951,141.78</b>	<b>8,560,340.70</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	48,737,508.07	82,011,917.71
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>56,688,649.85</b>	<b>90,572,258.41</b>
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	5,266,553.11	-123,220,389.79
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>61,955,202.96</b>	<b>-32,648,131.38</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	4.83	3.87
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.230% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	7,951,141.78	8,560,340.70
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	30,609.68	202,413.86
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>7,981,751.46</b>	<b>8,762,754.56</b>
<b>Dividendes 2017 / Dividenden 2017</b>		
CHF 4.85 brut à chacune des 1,645,052.52 parts en circulation au 31.12.2017	7,978,504.74	
Bruttobetrag CHF 4.85 Ausschüttung an die 1,645,052.52 Anteile im Umlauf am 31.12.2017		
<b>Dividendes 2016 / Dividenden 2016</b>		
CHF 3.95 brut à chacune des 2,210,669.59 parts en circulation au 31.12.2016		8,732,144.88
Bruttobetrag CHF 3.95 Ausschüttung an die 2,210,669.59 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>3,246.72</b>	<b>30,609.68</b>

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2017	2,210,669.59	01.01.2016	4,081,349.81	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		75,506.27		108,474.81	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-641,123.34		-1,979,155.03	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>1,645,052.52</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>2,210,669.59</b>	
		<b>CHF</b>		<b>CHF</b>	
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2017	450,082,040.48	01.01.2016	864,183,615.36	
Distribution / Ausschüttung		-6,648,534.84		-15,431,797.91	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		-111,021,956.08		-366,021,645.59	
Résultat total / Gesamterfolg		61,955,202.96		-32,648,131.38	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>394,366,752.52</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>450,082,040.48</b>	

## Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	394,366,752.52	450,082,040.48	864,183,615.36
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	239.73	203.60	211.74
Dividendes / Dividenden	4.85	3.95	3.75
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	1,645,052.52	2,210,669.59	4,081,349.81

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	69,417.06	0.02
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>69,417.06</b>	<b>0.02</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>69,417.06</b>	<b>0.02</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
AMS	26,229	11,973	12,831	25,371	CHF	2,244,064.95	0.57
KTM INDUSTRIES	0	17,300	0	17,300	CHF	127,847.00	0.03
						2,371,911.95	0.60
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
CASSIOPEA	1,848	0	700	1,148	CHF	39,950.40	0.01
NEWRON PHARMACEUTICALS	3,773	0	1,000	2,773	CHF	32,166.80	0.01
						72,117.20	0.02
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	4,429	1,976	6,405	0	CHF	0.00	0.00
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	0	4,735	646	4,089	CHF	203,018.85	0.05
VP BANK -A-	963	0	325	638	CHF	84,854.00	0.02
						287,872.85	0.07
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
COSMO PHARMACEUTICALS	2,496	0	2,496	0	EUR	0.00	0.00
COSMO PHARMACEUTICALS	0	2,078	448	1,630	CHF	238,632.00	0.06
LASTMINUTE.COM	2,373	4,333	3,712	2,994	CHF	46,107.60	0.01
						284,739.60	0.07
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ABB	706,552	368,817	371,531	703,838	CHF	18,384,248.56	4.66
ACTELION	40,874	18,932	59,806	0	CHF	0.00	0.00
ACTELION 2ND LINE - ISS 0317	0	41,420	41,420	0	CHF	0.00	0.00
ADECCO GROUP REG.	65,093	33,969	32,781	66,281	CHF	4,941,248.55	1.25
ADVAL TECH HOLDING	131	0	105	26	CHF	6,214.00	0.00
AEVIS VICTORIA	1,500	0	531	969	CHF	56,298.90	0.01
AIROPACK TECHNOLOGY GROUP	2,247	0	2,247	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING	3,957	3,279	1,681	5,555	CHF	915,464.00	0.23
ALSO HOLDING NOM.	1,706	594	1,408	892	CHF	119,528.00	0.03
APG SGA NOM.	490	140	311	319	CHF	145,224.75	0.04
ARBONIA -NOM.-	17,000	0	10,456	6,544	CHF	106,340.00	0.03
ARYZTA NOMINATIVE	34,865	17,510	16,731	35,644	CHF	1,377,640.60	0.35
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	13,663	6,087	6,025	13,725	CHF	345,870.00	0.09
AUTONEUM HOLDING REG.	1,101	536	521	1,116	CHF	313,317.00	0.08
BACHEM HOLDING 'B'	1,788	0	665	1,123	CHF	172,942.00	0.04
BALOISE-HOLDING NOM.	18,826	9,991	9,870	18,947	CHF	2,874,259.90	0.73
BANK CANTONAL OF GENEVA REG.	0	444	0	444	CHF	72,771.60	0.02
BANK CLER	2,227	701	1,827	1,101	CHF	46,847.55	0.01
BANK LINTH LLB NOM.	89	0	0	89	CHF	45,212.00	0.01

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

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
BANQUE CANTONALE BERNOISE	1,724	159	914	969	CHF	170,931.60	0.04
BANQUE CANTONALE DE GENEVE	341	0	341	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	1,201	712	678	1,235	CHF	574,583.75	0.15
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	989	360	351	998	CHF	483,032.00	0.12
BANQUE CANTONALE DU JURA	300	0	300	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DU JURA	0	300	0	300	CHF	17,400.00	0.00
BANQUE CANTONALE DU VALAIS 'A'	1,820	316	1,168	968	CHF	93,121.60	0.02
BANQUE CANTONALE VAUDOISE NOM.	1,098	646	627	1,117	CHF	820,995.00	0.21
BANQUE NATIONALE SUISSE	23	8	10	21	CHF	81,669.00	0.02
BARRY CALLEBAUT	862	443	433	872	CHF	1,772,776.00	0.45
BASELLANDSCHAFT.KANTONALBK PART.C	207	0	84	123	CHF	111,253.50	0.03
BASILEA PHARMACEUTICA	4,537	1,431	1,787	4,181	CHF	317,337.90	0.08
BASLER KANTONALBANK PART.C.	2,214	1,707	2,864	1,057	CHF	76,262.55	0.02
BELIMO HOLDING	170	89	84	175	CHF	746,550.00	0.19
BELL FOOD GROUP	530	264	261	533	CHF	228,923.50	0.06
BELLEVUE GROUP	3,470	1,386	3,470	1,386	CHF	33,679.80	0.01
BERGBAHNEN E.-TITLISBAHNEN -REG-	258	0	103	155	CHF	60,953.75	0.02
BFW LIEGENSCHAFTEN NOM.	1,786	900	1,786	900	CHF	38,880.00	0.01
BOBST GROUP	3,098	0	1,409	1,689	CHF	218,894.40	0.06
BOSSARD HOLDING	2,105	440	1,316	1,229	CHF	282,670.00	0.07
BUCHER INDUSTRIES NOM.	2,534	0	1,084	1,450	CHF	574,200.00	0.15
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	1,171	567	537	1,201	CHF	379,516.00	0.10
BURKHALTER HOLDING NOM.	1,588	456	1,227	817	CHF	103,677.30	0.03
CALIDA HOLDING REG.	2,252	967	1,067	2,152	CHF	81,776.00	0.02
CANTONAL BANK OF ZUG	54	34	30	58	CHF	305,370.00	0.08
CARLO GAVAZZI HOLDING	172	65	172	65	CHF	22,067.50	0.01
CEMBRA MONEY BANK NAM.	10,721	1,048	3,543	8,226	CHF	747,332.10	0.19
CHAM PAPER GROUP	164	0	75	89	CHF	40,228.00	0.01
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	41	4	21	24	CHF	1,691,640.00	0.43
CICOR TECHNOLOGIES	731	0	0	731	CHF	44,225.50	0.01
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	197,935	12,174	97,313	112,796	CHF	9,959,886.80	2.52
CLARIANT	108,733	56,096	79,651	85,178	CHF	2,321,100.50	0.59
COLTENE HOLDING NOM.	896	800	534	1,162	CHF	110,273.80	0.03
COMET HOLDING	0	3,532	443	3,089	CHF	473,852.60	0.12
COMET HOLDING NOM.	263	144	407	0	CHF	0.00	0.00
CONZZETA 'A' REG.	557	31	368	220	CHF	223,520.00	0.06
CPH CHEMIE & PAPIER HOLD.NOM. 'A'	847	0	600	247	CHF	13,226.85	0.00
CREALOGIX HOLDING	0	150	0	150	CHF	23,100.00	0.01
CREDIT SUISSE GROUP	749,289	257,305	306,530	700,064	CHF	12,181,113.60	3.09
CS GP(STOCK DIV)SUBS RIGHT ENT PROV	0	30,612	30,612	0	CHF	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDING	2,947	179	1,960	1,166	CHF	219,674.40	0.06
DKSH HOLDING REG.	12,296	392	5,834	6,854	CHF	584,303.50	0.15
DORMAKABA HOLDING	1,290	634	581	1,343	CHF	1,218,772.50	0.31
DUFROY	12,037	398	5,246	7,189	CHF	1,041,686.10	0.26
EFG INTERNATIONAL	28,247	0	12,160	16,087	CHF	165,696.10	0.04
EMMI	761	378	381	758	CHF	531,737.00	0.13
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	2,673	203	1,357	1,519	CHF	988,109.50	0.25
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	588	0	281	307	CHF	36,226.00	0.01
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	7,140	555	4,670	3,025	CHF	674,272.50	0.17
FORBO HOLDING	406	258	243	421	CHF	633,605.00	0.16

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

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
GALENICA	0	21,374	1,938	19,436	CHF	972,771.80	0.25
GALENICA NOM.	1,531	774	2,305	0	CHF	0.00	0.00
GAM HOLDING NOM.	58,791	33,135	30,531	61,395	CHF	966,971.25	0.25
GEBERIT	14,016	7,210	6,896	14,330	CHF	6,149,003.00	1.56
GEORG FISCHER REG.	1,553	825	796	1,582	CHF	2,037,616.00	0.52
GIVAUDAN	3,020	1,560	1,505	3,075	CHF	6,924,900.00	1.76
GLARNER KANTONALBANK REG.	1,107	1,581	1,200	1,488	CHF	45,830.40	0.01
GOLDBACH GROUP	1,888	1,271	1,115	2,044	CHF	72,766.40	0.02
GRAUBUENDNER KANTONALBK-PART.CERT.-	278	0	177	101	CHF	141,400.00	0.04
GURIT HOLDING	153	36	138	51	CHF	53,703.00	0.01
HELVETIA HOLDING	2,331	221	1,110	1,442	CHF	790,937.00	0.20
HIAG IMMOBILIEN HOLDING REG.	1,070	760	622	1,208	CHF	146,047.20	0.04
HOCHDORF HOLDING	443	286	284	445	CHF	127,381.25	0.03
HUBER & SUHNER REG.	5,825	2,683	2,822	5,686	CHF	289,133.10	0.07
HUEGLI HOLDING PORT.	82	69	105	46	CHF	36,984.00	0.01
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	29	8	9	28	CHF	124,320.00	0.03
IDORSIA REG.	0	21,609	6,880	14,729	CHF	374,853.05	0.10
IMPLENIA NOM.	5,657	2,748	2,633	5,772	CHF	380,374.80	0.10
INFICON HOLDING NOM.	609	465	379	695	CHF	422,907.50	0.11
INTERROLL HOLDING	247	0	95	152	CHF	219,336.00	0.06
INTERSHOP HOLDING REG.	510	0	510	0	CHF	0.00	0.00
INVESTIS HOLDING	750	0	0	750	CHF	46,987.50	0.01
IVF HARTMANN HOLDING REG.	364	0	153	211	CHF	38,191.00	0.01
JULIUS BAER GROUPE	84,981	43,906	42,600	86,287	CHF	5,142,705.20	1.30
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	1,617	0	760	857	CHF	109,010.40	0.03
KARDEX NOM.	2,285	0	1,122	1,163	CHF	139,094.80	0.04
KOMAX HOLDING	1,385	675	562	1,498	CHF	478,611.00	0.12
KUDELSKI	13,058	3,134	10,886	5,306	CHF	63,937.30	0.02
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	21,314	11,049	10,604	21,759	CHF	3,753,427.50	0.95
KUROS BIOSCIENCES	890	0	0	890	CHF	10,591.00	0.00
LAFARGEHOLCIM NOM.	182,188	11,006	89,030	104,164	CHF	5,723,811.80	1.45
LANDIS AND GYR GROUP	0	12,400	2,025	10,375	CHF	805,100.00	0.20
LEM HOLDING	235	19	107	147	CHF	242,844.00	0.06
LEONTEQ REG.	2,559	0	923	1,636	CHF	103,068.00	0.03
LIFEWATCH NOM.	6,122	0	6,122	0	CHF	0.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	382	41	194	229	CHF	1,362,550.00	0.35
LOGITECH INTERNATIONAL	59,283	2,614	26,317	35,580	CHF	1,170,582.00	0.30
LONZA GROUP	20,084	17,709	9,012	28,781	CHF	7,578,037.30	1.92
MCH GROUP	1,425	0	672	753	CHF	49,923.90	0.01
METALL ZUG 'B'	79	8	59	28	CHF	103,488.00	0.03
MEYER BURGER TECHNOLOGY	193,854	128,049	101,266	220,637	CHF	368,463.79	0.09
MIKRON HOLDING NOM.	4,000	0	0	4,000	CHF	29,200.00	0.01
MOBILEZONE HOLDING REG.	8,513	0	8,513	0	CHF	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING	2,419	1,072	1,104	2,387	CHF	624,200.50	0.16
MOLECULAR PARTNERS	5,714	700	3,474	2,940	CHF	77,322.00	0.02
MYRIAD GROUP	30,840	0	30,840	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE	1,180,003	96,000	378,235	897,768	CHF	75,232,958.40	19.07
NOVARTIS NOM.	995,936	72,081	357,149	710,868	CHF	58,575,523.20	14.85
OC OERLIKON NOM.	71,835	5,165	63,031	13,969	CHF	229,790.05	0.06
ORASCOM DEVELOPMENT HLDG	4,844	0	0	4,844	CHF	53,284.00	0.01

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

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
OELL FUSSLI HOLDING NOM.	492	0	100	392	CHF	44,217.60	0.01
ORIOR	2,090	1,699	1,444	2,345	CHF	180,916.75	0.05
PANALPINA WELTTRANSPORT(HOLDING)	2,963	2,047	1,208	3,802	CHF	574,482.20	0.15
PARGESA	14,191	0	14,191	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	8,346	762	4,197	4,911	CHF	3,280,548.00	0.83
PAX ANLAGE	16	0	16	0	CHF	0.00	0.00
PEACH PROPERTY GROUP	2,500	0	2,500	0	CHF	0.00	0.00
PHOENIX MECANO	262	30	156	136	CHF	83,572.00	0.02
PLAZZA 'A' REG.	505	0	310	195	CHF	44,460.00	0.01
PRIVATE EQUITY HOLDING	827	0	350	477	CHF	36,538.20	0.01
PSP SWISS PROPERTY REG.	15,441	7,368	7,284	15,525	CHF	1,433,733.75	0.36
RIETER HOLDING NOM.	1,163	698	669	1,192	CHF	283,457.60	0.07
ROCHE HOLDING D.RIGHT	266,335	17,216	131,588	151,963	CHF	37,458,879.50	9.50
ROMANDE ENERGIE HOLDING NOM.	145	20	90	75	CHF	88,500.00	0.02
SANTHERA PHARMACEUTICALS HOL.NOM.	1,890	1,263	1,890	1,263	CHF	45,404.85	0.01
SCHAFFNER HOLDING	250	0	93	157	CHF	48,984.00	0.01
SCHINDLER HOLDING NOM.	7,435	0	4,656	2,779	CHF	612,769.50	0.16
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	15,484	743	10,314	5,913	CHF	1,326,285.90	0.34
SCHMOLZ + BICKENBACH	168,553	0	102,566	65,987	CHF	55,429.08	0.01
SCHWEITER TECHNOLOGIES	363	75	219	219	CHF	276,816.00	0.07
SFS GROUP	6,424	306	3,200	3,530	CHF	399,596.00	0.10
SGS NOM.	2,082	122	1,059	1,145	CHF	2,909,445.00	0.74
SIEGFRIED HOLDING NOM.	1,386	1,097	919	1,564	CHF	506,736.00	0.13
SIKA PORT.	817	41	546	312	CHF	2,414,880.00	0.61
SONOVA HOLDING NOM.	20,825	10,176	9,967	21,034	CHF	3,201,374.80	0.81
SPICE PRIVATE EQUITY	1,000	0	1,000	0	USD	0.00	0.00
STARRAG GROUP HOLDING	500	0	0	500	CHF	32,750.00	0.01
STRAUMANN HOLDING REG.	4,242	2,361	2,241	4,362	CHF	3,003,237.00	0.76
SULZER NOM.	4,824	2,387	2,409	4,802	CHF	567,596.40	0.14
SUNRISE COMMUNICATIONS	13,006	5,950	5,795	13,161	CHF	1,171,329.00	0.30
SWATCH GROUP NOM.	23,906	0	23,906	0	CHF	0.00	0.00
SWATCH GROUP PORT.	11,735	176	11,911	0	CHF	0.00	0.00
SWISS FINANCE & PROPERTY INVESTMENT	672	254	403	523	CHF	49,685.00	0.01
SWISS LIFE HOLDING NOM.	12,167	7,030	6,128	13,069	CHF	4,508,805.00	1.14
SWISS PRIME SITE REG.	27,135	14,090	25,722	15,503	CHF	1,395,270.00	0.35
SWISS RE REG.	122,435	64,391	62,772	124,054	CHF	11,319,927.50	2.87
SWISSCOM NOM.	9,609	5,078	4,850	9,837	CHF	5,100,484.50	1.29
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	3,593	2,858	2,594	3,857	CHF	147,144.55	0.04
TAMEDIA	1,128	0	490	638	CHF	88,044.00	0.02
TECAN GROUP NOM. N.1	4,419	2,363	2,366	4,416	CHF	895,123.20	0.23
TEMENOS GROUP	22,468	1,003	10,447	13,024	CHF	1,628,000.00	0.41
THURGAUER KANTONALBANK PART.C	1,520	0	745	775	CHF	78,817.50	0.02
TRADITION FINANCIERE CIE	891	18	432	477	CHF	45,481.95	0.01
U-BLOX HOLDING	2,611	1,294	1,297	2,608	CHF	500,214.40	0.13
UBS GROUP REG.	1,366,404	560,716	435,959	1,491,161	CHF	26,751,428.34	6.78
VALIANT HOLDING	5,915	2,907	2,708	6,114	CHF	644,415.60	0.16
VALORA HOLDING	1,067	917	760	1,224	CHF	397,800.00	0.10
VARIA US PROPERTIES	0	500	0	500	CHF	19,800.00	0.01
VAT GROUP	7,093	2,089	3,274	5,908	CHF	853,115.20	0.22
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	340	0	220	120	CHF	63,420.00	0.02

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

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



# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
VETROPACK HOLDING	72	16	58	30	CHF	56,280.00	0.01
VIFOR PHARMA	0	20,430	4,675	15,755	CHF	1,967,799.50	0.50
VON ROLL HOLDING PORT.	26,991	0	25,211	1,780	CHF	2,492.00	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	8,365	1,443	3,890	5,918	CHF	363,957.00	0.09
VZ HOLDING	1,195	635	619	1,211	CHF	400,235.50	0.10
WALTER MEIER REG.	822	0	753	69	CHF	2,684.10	0.00
WARTECK INVEST NOM.	50	0	50	0	CHF	0.00	0.00
WISEKEY INT. 'B' REG.	0	5,001	0	5,001	CHF	30,456.09	0.01
YPSOMED HOLDING NOM.	1,439	0	597	842	CHF	135,225.20	0.03
ZEHNDER REG. 'A'	3,798	0	2,082	1,716	CHF	68,554.20	0.02
ZUEBLIN IMMOBILIEN HOLDING	1,000	0	500	500	CHF	13,350.00	0.00
ZUG ESTATES 'B' REG.	80	0	51	29	CHF	52,983.00	0.01
ZUR ROSE GROUP REG.	0	1,050	0	1,050	CHF	137,550.00	0.03
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	57,097	29,760	28,294	58,563	CHF	17,369,785.80	4.40
						389,003,737.56	98.61
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>						<b>392,020,379.16</b>	<b>99.38</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>DROITS / RECHTE</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
BASLER RIGHT	0	1,051	1,051	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GROUP RIGHT	0	561,652	561,652	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GRP RIGHT	0	577,881	577,881	0	CHF	0.00	0.00
HOCHDORF RIGHT	0	729	729	0	CHF	0.00	0.00
KUROS BIOTECHNOLOGY RIGHT	0	890	890	0	CHF	0.00	0.00
LONZA GROUP RIGHT	0	24,172	24,172	0	CHF	0.00	0.00
SWISS FIN&PROP RIGHT	0	419	419	0	CHF	0.00	0.00
VALORA HOLDING RIGHT	0	984	984	0	CHF	0.00	0.00
VARIA US PROPERTIES RIGHT	0	500	0	500	CHF	512.50	0.00
						512.50	0.00
<b>TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE</b>						<b>512.50</b>	<b>0.00</b>

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

# Ethos - Equities CH indexed, Corporate Governance

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	392,020,891.66	99.38
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

### DEVICES / DEISEN

	COURS / KURS
EUR	1.170180
USD	0.974500

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	111,238.82	117,935.45
Dividendes à recevoir / Dividendenforderungen	50,542.91	66,250.78
Actions et autres titres de participation / Aktien und andere Beteiligungspapiere	59,027,196.96	49,619,908.54
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	67.17	65.01
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>59,189,045.86</b>	<b>49,804,159.78</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	774.26
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	64,922.98	59,182.98
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>59,124,122.88</b>	<b>49,744,202.54</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	456,091.85	425,150.21
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	129.63	117.00

# Ethos - Equities Sustainable World 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 de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.

### 3) Mises en pension

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

### 4) Informations sur les coûts

#### Total Expense Ratio (%)

	2017	2016
TER	0.73	0.73

### 5) Indication sur les soft commission agreements

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

# Ethos - Equities Sustainable World 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	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	TER	0.73	0.73
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.		

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	6.16	168.56
Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs / Erträge der Aktien und andere Beteiligungspapiere und Wertpapierrechte	1,253,393.16	1,046,175.11
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	30,935.35	43,331.75
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>1,284,334.67</b>	<b>1,089,675.42</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	327.41	0.00
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	1,085.60	0.00
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,960.00	12,960.00
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	21,041.58	16,345.57
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	381,755.19	296,553.96
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	18,035.64	14,010.38
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	7,375.30	200.00
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	126,561.42	38,478.11
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>569,142.14</b>	<b>378,548.02</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>715,192.53</b>	<b>711,127.40</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	6,109,281.76	933,992.68
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIRTER ERTRAG</b>	<b>6,824,474.29</b>	<b>1,645,120.08</b>
Gains et pertes en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	-82,820.37	2,811,978.42
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>6,741,653.92</b>	<b>4,457,098.50</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.57	1.67
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.635% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	715,192.53	711,127.40
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	11,465.32	65,608.30
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>726,657.85</b>	<b>776,735.70</b>
 <b>Dividendes 2017 / Dividenden 2017</b>		
CHF 1.55 brut à chacune des 456,091.85 parts en circulation au 31.12.2017	706,942.37	
Bruttobetrag CHF 1.55 Ausschüttung an die 456,091.85 Anteile im Umlauf am 31.12.2017		
 <b>Dividendes 2016 / Dividenden 2016</b>		
CHF 1.80 brut à chacune des 425,150.21 parts en circulation au 31.12.2016		765,270.38
Bruttobetrag CHF 1.80 Ausschüttung an die 425,150.21 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
 <b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	 <b>19,715.48</b>	 <b>11,465.32</b>

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2017	425,150.21	01.01.2016	397,931.78	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		171,452.85		79,617.15	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-140,511.21		-52,398.72	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>456,091.85</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>425,150.21</b>	
		CHF		CHF	
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2017	49,744,202.54	01.01.2016	42,504,907.93	
Distribution / Ausschüttung		-974,827.27		0.00	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		3,613,093.69		2,782,196.11	
Résultat total / Gesamterfolg		6,741,653.92		4,457,098.50	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>59,124,122.88</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>49,744,202.54</b>	



## Ethos - Equities Sustainable World ex CH

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	59,124,122.88	49,744,202.54	42,504,907.93
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	129.63	117.00	106.81
Dividendes / Dividenden	1.55	1.80	-
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	456,091.85	425,150.21	397,931.78

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
AUD					AUD	1,484.18	0.00
CAD					CAD	2,108.97	0.00
CHF					CHF	12,535.71	0.02
DKK					DKK	2,095.19	0.00
EUR					EUR	8,137.46	0.01
GBP					GBP	7,712.56	0.01
HKD					HKD	2,680.23	0.00
ILS					ILS	3,357.05	0.01
JPY					JPY	41,142.46	0.07
NOK					NOK	117.25	0.00
NZD					NZD	138.59	0.00
SEK					SEK	215.68	0.00
SGD					SGD	1,212.44	0.00
USD					USD	28,301.05	0.05
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>111,238.82</b>	<b>0.19</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>111,238.82</b>	<b>0.19</b>
<b>ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES EN BOURSE / AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
ALLIANZ	0	2,701	577	2,124	EUR	475,966.03	0.80
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	3,527	1,194	4,721	0	EUR	0.00	0.00
SAP	1,105	5,786	1,032	5,859	EUR	640,701.11	1.08
						1,116,667.14	1.89
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
AMCOR	42,607	23,366	65,973	0	AUD	0.00	0.00
BRAMBLES	0	24,797	24,797	0	AUD	0.00	0.00
CALTEX AUSTRALIA	0	4,443	4,443	0	AUD	0.00	0.00
FORTESCUE METALS GROUP	0	30,534	30,534	0	AUD	0.00	0.00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	0	65,629	0	65,629	AUD	362,164.72	0.61
TELSTRA	25,830	0	25,830	0	AUD	0.00	0.00
WOOLWORTHS (AUSTRALIA)	19,828	18,244	38,072	0	AUD	0.00	0.00
						362,164.72	0.61
<b>BERMUDES / BERMUDAS</b>							
LI & FUNG	0	566,000	80,000	486,000	HKD	259,906.54	0.44
						259,906.54	0.44
<b>CANADA / KANADA</b>							
BCE	17,100	2,600	19,700	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	10,391	2,100	6,500	5,991	CAD	570,985.44	0.96
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0	2,900	0	2,900	CAD	233,784.19	0.39
INTACT FINANCIAL	10,100	3,300	13,400	0	CAD	0.00	0.00
POWER CORP OF CANADA -SUB.VOTING-	0	5,500	5,500	0	CAD	0.00	0.00
SNC-LAVALIN GROUP	0	5,000	600	4,400	CAD	195,234.32	0.33
SUN LIFE FINANCIAL	0	18,800	3,000	15,800	CAD	637,536.26	1.08

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
TELUS	0	20,300	20,300	0	CAD	0.00	0.00
TELUS -NON CANADIAN-	11,800	0	11,800	0	CAD	0.00	0.00
						1,637,540.21	2.77
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>							
CARLSBERG 'B'	0	4,239	1,778	2,461	DKK	288,157.56	0.49
NOVO NORDISK 'B'	11,957	9,898	13,148	8,707	DKK	457,748.37	0.77
NOVOZYMES 'B'	0	3,691	3,691	0	DKK	0.00	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS	0	1,724	1,724	0	DKK	0.00	0.00
						745,905.93	1.26
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
3M	4,019	1,500	1,700	3,819	USD	875,956.64	1.48
AETNA	4,400	0	4,400	0	USD	0.00	0.00
AGILENT TECHNOLOGIES	0	19,800	6,600	13,200	USD	861,461.90	1.46
ALLSTATE	4,600	0	4,600	0	USD	0.00	0.00
AMGEN	0	8,100	8,100	0	USD	0.00	0.00
ANTHEM	5,386	0	5,386	0	USD	0.00	0.00
APPLE	7,958	6,100	8,700	5,358	USD	883,612.61	1.49
AVALONBAY COMMUNITIES	3,849	0	3,849	0	USD	0.00	0.00
AVERY DENNISON	0	12,000	12,000	0	USD	0.00	0.00
BANK OF AMERICA	0	57,000	26,900	30,100	USD	865,893.92	1.46
BANK OF NEW YORK MELLON	0	15,500	0	15,500	USD	813,541.84	1.37
BEST BUY	0	5,900	2,000	3,900	USD	260,223.66	0.44
BIOGEN	0	1,690	130	1,560	USD	484,296.49	0.82
BOSTON PROPERTIES	6,139	0	6,139	0	USD	0.00	0.00
BRISTOL MYERS SQUIBB	9,200	9,300	5,500	13,000	USD	776,325.68	1.31
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	0	7,900	0	7,900	USD	528,659.43	0.89
CA	0	28,600	11,900	16,700	USD	541,603.71	0.92
CAMPBELL SOUP	10,608	19,400	14,308	15,700	USD	736,066.16	1.24
CAPITAL ONE FINANCIAL	6,500	13,900	20,400	0	USD	0.00	0.00
CBRE GROUP 'A'	0	12,500	12,500	0	USD	0.00	0.00
CIGNA	0	4,400	200	4,200	USD	831,227.06	1.40
CINTAS	4,318	0	4,318	0	USD	0.00	0.00
CISCO SYSTEMS	21,500	14,700	13,200	23,000	USD	858,437.05	1.45
COCA-COLA	16,485	9,000	7,000	18,485	USD	826,465.46	1.40
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	0	16,200	4,200	12,000	USD	830,507.88	1.40
COLGATE-PALMOLIVE	9,586	5,100	2,400	12,286	USD	903,340.74	1.53
COMCAST 'A'	5,600	0	5,600	0	USD	0.00	0.00
CONAGRA BRANDS	14,737	13,100	12,900	14,937	USD	548,328.53	0.93
CSX	0	9,300	9,300	0	USD	0.00	0.00
CUMMINS	0	5,200	700	4,500	USD	774,610.56	1.31
CVS HEALTH	6,200	6,500	1,700	11,000	USD	777,163.75	1.31
DEERE	9,491	0	9,491	0	USD	0.00	0.00
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	5,315	6,000	2,400	8,915	USD	843,225.01	1.42
EBAY	31,622	4,300	20,100	15,822	USD	581,895.66	0.98
ECOLAB	0	14,700	8,300	6,400	USD	836,853.82	1.41
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	7,652	0	7,652	0	USD	0.00	0.00
GENERAL MILLS	9,823	8,800	3,800	14,823	USD	856,444.85	1.45
GRAINGER (W.W)	0	4,410	2,310	2,100	USD	483,473.81	0.82
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	0	16,000	0	16,000	USD	877,517.76	1.48
HASBRO	600	6,300	700	6,200	USD	549,148.29	0.93

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
HCP	13,000	15,200	28,200	0	USD	0.00	0.00
HOME DEPOT	6,098	2,400	8,498	0	USD	0.00	0.00
HP	0	42,400	14,700	27,700	USD	567,136.59	0.96
HUMANA	3,860	0	3,860	0	USD	0.00	0.00
INTEL	20,600	9,900	30,500	0	USD	0.00	0.00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	4,400	3,000	1,500	5,900	USD	882,095.96	1.49
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0	5,500	5,500	0	USD	0.00	0.00
INTERPUBLIC GROUP	0	40,500	6,300	34,200	USD	671,890.46	1.14
JOHNSON & JOHNSON	6,094	0	6,094	0	USD	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE	0	9,300	700	8,600	USD	896,232.06	1.51
KELLOGG	9,413	4,600	14,013	0	USD	0.00	0.00
KOHL'S	7,000	4,200	7,000	4,200	USD	221,957.97	0.37
L BRANDS	4,000	0	4,000	0	USD	0.00	0.00
LILLY (ELI)	0	11,300	1,500	9,800	USD	806,601.45	1.36
MACY'S	0	9,600	9,600	0	USD	0.00	0.00
MANPOWER	0	8,900	4,500	4,400	USD	540,734.46	0.91
MARSH & MCLENNAN	12,300	0	12,300	0	USD	0.00	0.00
MATTEL	18,000	18,200	36,200	0	USD	0.00	0.00
MCDONALD'S	6,600	0	6,600	0	USD	0.00	0.00
MERCK & CO	13,393	7,700	5,300	15,793	USD	866,010.97	1.46
MICROSOFT	12,600	0	12,600	0	USD	0.00	0.00
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	5,500	20,200	4,400	21,300	USD	888,393.18	1.50
MOTOROLA SOLUTIONS	0	9,200	1,700	7,500	USD	660,272.48	1.12
NIKE 'B'	12,400	15,700	12,900	15,200	USD	926,515.62	1.57
NORFOLK SOUTHERN	0	3,900	3,900	0	USD	0.00	0.00
ORACLE	3,200	22,100	6,700	18,600	USD	856,983.10	1.45
PEPSICO	7,174	0	7,174	0	USD	0.00	0.00
PFIZER	19,706	14,400	8,800	25,306	USD	893,210.45	1.51
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0	6,600	200	6,400	USD	899,907.87	1.52
PPG INDUSTRIES	0	12,500	10,000	2,500	USD	284,602.73	0.48
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	0	15,900	3,200	12,700	USD	873,261.14	1.48
PROCTER & GAMBLE	9,500	5,100	4,700	9,900	USD	886,416.89	1.50
PROLOGIS	0	5,400	5,400	0	USD	0.00	0.00
QUALCOMM	11,900	6,000	7,200	10,700	USD	667,546.14	1.13
RESMED	0	5,800	5,800	0	USD	0.00	0.00
ROCKWELL AUTOMATION	0	7,400	3,000	4,400	USD	841,909.53	1.42
S&P GLOBAL	0	8,800	3,500	5,300	USD	874,925.59	1.48
SEALED AIR	0	17,900	17,900	0	USD	0.00	0.00
STANLEY BLACK & DECKER	0	7,800	7,800	0	USD	0.00	0.00
STAPLES	4,700	27,000	31,700	0	USD	0.00	0.00
STARBUCKS	11,300	16,400	12,500	15,200	USD	850,676.13	1.44
SYSCO	14,297	0	14,297	0	USD	0.00	0.00
TARGET	0	16,500	2,700	13,800	USD	877,488.53	1.48
THE HERSHEY	0	8,600	1,100	7,500	USD	829,616.21	1.40
TIFFANY	0	2,100	0	2,100	USD	212,728.48	0.36
TIME WARNER	2,300	7,600	2,600	7,300	USD	650,703.86	1.10
TJX	8,600	7,500	9,200	6,900	USD	514,120.86	0.87
TRAVELERS COMPANIES	6,200	0	6,200	0	USD	0.00	0.00
UNION PACIFIC	0	4,400	4,400	0	USD	0.00	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	6,100	1,800	7,900	0	USD	0.00	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	5,738	6,100	11,838	0	USD	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
V.F.	4,900	14,200	19,100	0	USD	0.00	0.00
VAREX IMAGING	0	2,427	2,427	0	USD	0.00	0.00
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	6,069	0	6,069	0	USD	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	12,733	10,800	6,200	17,333	USD	894,041.08	1.51
WASTE MANAGEMENT	0	12,400	12,400	0	USD	0.00	0.00
WELLTOWER	0	3,300	0	3,300	USD	205,074.75	0.35
WYNDHAM WORLDWIDE	0	7,400	1,900	5,500	USD	621,034.23	1.05
XEROX	0	14,175	1,100	13,075	USD	371,417.28	0.63
XEROX	0	56,700	56,700	0	USD	0.00	0.00
						40,039,788.32	67.65
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>							
ORION 'B'	0	4,637	4,637	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
AXA	0	16,761	2,883	13,878	EUR	401,690.42	0.68
BNP PARIBAS 'A'	0	6,751	6,751	0	EUR	0.00	0.00
CAPGEMINI	0	2,915	533	2,382	EUR	275,642.90	0.47
DANONE	4,731	5,861	10,592	0	EUR	0.00	0.00
L'OREAL	3,908	870	4,778	0	EUR	0.00	0.00
PERNOD-RICARD	653	3,260	1,334	2,579	EUR	398,211.14	0.67
SANOFI	932	9,181	2,614	7,499	EUR	630,496.67	1.07
SCOR -REGROUPEMENT-	0	11,755	1,229	10,526	EUR	413,184.32	0.70
						2,119,225.45	3.58
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
3I GROUP	0	51,272	51,272	0	GBP	0.00	0.00
ASTRAZENECA	5,364	0	5,364	0	GBP	0.00	0.00
COMPASS GROUP	0	20,627	1,486	19,141	GBP	403,723.50	0.68
COMPASS GROUP	0	22,922	22,922	0	GBP	0.00	0.00
DIAGEO	12,254	14,275	5,869	20,660	GBP	742,157.79	1.25
KINGFISHER	0	36,905	36,905	0	GBP	0.00	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP	0	127,270	127,270	0	GBP	0.00	0.00
RELX PLC	0	44,286	6,406	37,880	GBP	868,378.33	1.47
SCHRODERS	0	10,327	10,327	0	GBP	0.00	0.00
UNILEVER PLC	0	5,261	0	5,261	GBP	286,117.44	0.48
						2,300,377.06	3.89
<b>HONG KONG / HONGKONG</b>							
HANG LUNG PROPERTIES	0	113,000	0	113,000	HKD	269,051.52	0.45
HANG SENG BANK	33,200	0	33,200	0	HKD	0.00	0.00
MTR	150,303	35,500	36,000	149,803	HKD	855,282.58	1.45
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0	28,000	28,000	0	HKD	0.00	0.00
SWIRE PROPERTIES	0	138,200	26,600	111,600	HKD	350,581.00	0.59
						1,474,915.10	2.49
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
ACCENTURE 'A'	0	8,600	2,800	5,800	USD	865,279.99	1.46
EATON CORP -NPV-	0	4,600	4,600	0	USD	0.00	0.00
SEAGATE TECHNOLOGY	0	4,900	0	4,900	USD	199,788.09	0.34
						1,065,068.08	1.80

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ISRAEL / ISRAEL</b>							
BANK HAPOALIM	0	22,780	22,780	0	ILS	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
TELECOM ITALIA	251,411	0	251,411	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>JAPON / JAPAN</b>							
AEON	0	8,300	8,300	0	JPY	0.00	0.00
ASAHI GROUP HOLDINGS	7,200	3,000	10,200	0	JPY	0.00	0.00
ASTELLAS PHARMA	18,500	36,100	27,800	26,800	JPY	333,151.91	0.56
CANON	0	13,100	900	12,200	JPY	443,261.36	0.75
CASIO COMPUTER	0	8,900	8,900	0	JPY	0.00	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	0	131,000	59,000	72,000	JPY	440,292.44	0.74
EAST JAPAN RAILWAY	0	4,400	4,400	0	JPY	0.00	0.00
EISAI	6,263	0	6,263	0	JPY	0.00	0.00
FUJIFILM HOLDINGS	0	18,000	3,000	15,000	JPY	597,546.41	1.01
HITACHI	0	26,000	0	26,000	JPY	197,455.46	0.33
HONDA MOTOR	0	14,300	14,300	0	JPY	0.00	0.00
KAO	7,100	7,300	14,400	0	JPY	0.00	0.00
KDDI	4,100	8,000	4,100	8,000	JPY	194,086.88	0.33
MAZDA MOTOR	0	26,800	6,700	20,100	JPY	262,817.91	0.44
MITSUBISHI TANABE PHARMA	42,100	0	42,100	0	JPY	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	204,100	178,000	382,100	0	JPY	0.00	0.00
N.T.T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	0	3,500	0	3,500	JPY	160,500.58	0.27
NIKON	31,893	16,400	48,293	0	JPY	0.00	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	0	4,800	0	4,800	JPY	217,582.15	0.37
NTT DOCOMO	27,805	9,900	21,300	16,405	JPY	377,634.67	0.64
OBAYASHI	48,786	0	48,786	0	JPY	0.00	0.00
ORIENTAL LAND	11,000	5,200	16,200	0	JPY	0.00	0.00
OTSUKA	7,538	0	7,538	0	JPY	0.00	0.00
SEKISUI HOUSE	0	16,200	0	16,200	JPY	285,257.37	0.48
SEVEN & I HOLDINGS	0	23,400	10,200	13,200	JPY	534,747.59	0.90
SOMPO HOLDINGS	0	8,000	8,000	0	JPY	0.00	0.00
T&D HOLDINGS	0	13,200	13,200	0	JPY	0.00	0.00
TOKIO MARINE	0	10,100	10,100	0	JPY	0.00	0.00
TOKYO ELECTRON	0	1,500	0	1,500	JPY	264,711.11	0.45
TOTO	0	11,100	11,100	0	JPY	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR	10,300	5,900	16,200	0	JPY	0.00	0.00
YOKOGAWA ELECTRIC	0	33,600	11,500	22,100	JPY	412,566.98	0.70
						4,721,612.82	7.98
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
APTIV	0	10,100	4,200	5,900	USD	487,734.33	0.82
DELPHI TECHNOLOGIES	0	1,966	1,966	0	USD	0.00	0.00
WPP	0	18,039	18,039	0	GBP	0.00	0.00
						487,734.33	0.82
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>							
STATOIL	0	23,801	23,801	0	NOK	0.00	0.00
						0.00	0.00

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

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND</b>							
SPARK NEW ZEALAND	268,661	0	268,661	0	NZD	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
ASML HOLDING	0	1,444	0	1,444	EUR	245,265.75	0.41
HEINEKEN	0	5,368	5,368	0	EUR	0.00	0.00
ING GROUP	0	30,052	30,052	0	EUR	0.00	0.00
RELX NV	0	46,766	6,745	40,021	EUR	897,530.95	1.52
WOLTERS KLUWER	0	2,264	2,264	0	EUR	0.00	0.00
						1,142,796.70	1.93
<b>SINGAPOUR / SINGAPUR</b>							
CAPITALAND	0	129,200	129,200	0	SGD	0.00	0.00
SINGAPORE EXCHANGE	87,500	56,500	58,500	85,500	SGD	463,857.43	0.78
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	223,300	166,000	301,600	87,700	SGD	228,303.87	0.39
						692,161.30	1.17
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>							
ASSA ABLOY 'B'	0	19,642	19,642	0	SEK	0.00	0.00
ELECTROLUX 'B'	0	7,761	7,761	0	SEK	0.00	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	0	11,722	11,722	0	SEK	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
TE CONNECTIVITY	0	9,600	300	9,300	USD	861,333.26	1.46
						861,333.26	1.46
<b>TOTAL ACTIONS ET AUTRES TITRES DE PARTICIPATION / TOTAL AKTIEN UND ANDERE BETEILIGUNGSPAPIERE</b>						<b>59,027,196.96</b>	<b>99.73</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>DROITS / RECHTE</b>							
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
DANONE RIGHT	0	10,592	10,592	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
RELX RIGHT	0	44,772	44,772	0	EUR	0.00	0.00
RELX RIGHT	0	41,087	41,087	0	EUR	0.00	0.00
WOLTERS KLUWER RIGHT	0	2,264	2,264	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL DROITS / TOTAL RECHTE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

# Ethos - Equities Sustainable World ex CH

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES /  
AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	59,027,196.96	99.73
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)

(b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché

(c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

### DEVICES / DEISEN

### COURS / KURS

AUD	0.762205
CAD	0.777764
DKK	0.157167
EUR	1.170180
GBP	1.318255
HKD	0.124659
ILS	0.280702
JPY	0.008651
NOK	0.119142
NZD	0.693064
SEK	0.119023
SGD	0.729198
USD	0.974500

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

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



# Ethos - Bonds CHF

## COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	396,336.72	608,232.86
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	114,759,433.57	115,387,070.50
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	1,008,984.33	1,020,327.26
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>116,164,754.62</b>	<b>117,015,630.62</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	42,457.87	41,942.11
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>116,122,296.75</b>	<b>116,973,688.51</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	852,110.41	848,213.64
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	136.28	137.91

# Ethos - Bonds CHF

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés	Aucun contrat d'instrument financier dérivé n'est ouvert à la date du bilan.		
2) Prêts de titres	La direction de fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières à la demande d'Ethos.		
3) Mises en pension	La direction de fonds ne pratique pas de mises et prises en pension.		
4) Informations sur les coûts	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	TER	0.32	0.32
5) Indication sur les soft commission agreements	La direction de fonds n'a pas conclu de soft commission agreements.		

# Ethos - Bonds CHF

## WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.		
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.		
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.		
4) Informationen zu den Kosten	<b>Total Expense Ratio (%)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	TER	0.32	0.32
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.		

# Ethos - Bonds CHF

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	CHF	CHF
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	1,607,946.87	1,781,449.68
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	93,107.77	55,028.11
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>1,701,054.64</b>	<b>1,836,477.79</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	4,161.61	4,436.27
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	484.37	0.00
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,923.91	12,996.09
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	41,600.37	42,186.61
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	279,316.48	283,253.06
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	35,657.35	36,159.88
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,996.75	6,753.79
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	119,372.97	73,042.29
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>500,513.81</b>	<b>458,827.99</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>1,200,540.83</b>	<b>1,377,649.80</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	174,554.63	841,875.00
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISIERTER ERTRAG</b>	<b>1,375,095.46</b>	<b>2,219,524.80</b>
Pertes en capitaux nettes non réalisées (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalverluste	-1,405,731.67	-644,667.49
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>-30,636.21</b>	<b>1,574,857.31</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.41	1.62
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.235% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Bonds CHF

## UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,200,540.83	1,377,649.80
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	20,786.78	42,689.48
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1,221,327.61</b>	<b>1,420,339.28</b>
<b>Dividendes 2017 / Dividenden 2017</b>		
CHF 1.40 brut à chacune des 852,110.41 parts en circulation au 31.12.2017	1,192,954.57	
Bruttobetrag CHF 1.40 Ausschüttung an die 852,110.41 Anteile im Umlauf am 31.12.2017		
<b>Dividendes 2016 / Dividenden 2016</b>		
CHF 1.65 brut à chacune des 848,213.64 parts en circulation au 31.12.2016		1,399,552.50
Bruttobetrag CHF 1.65 Ausschüttung an die 848,213.64 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>28,373.04</b>	<b>20,786.78</b>

# Ethos - Bonds CHF

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile	
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>					
Etat au / Bestand per	01.01.2017	848,213.64	01.01.2016	886,292.44	
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		216,194.72		41,129.99	
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-212,297.95		-79,208.79	
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>852,110.41</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>848,213.64</b>	
		CHF		CHF	
<b>VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS</b>					
Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2017	116,973,688.51	01.01.2016	122,481,753.54	
Distribution / Ausschüttung		-1,483,950.69		-1,718,885.27	
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		663,195.14		-5,364,037.07	
Résultat total / Gesamterfolg		-30,636.21		1,574,857.31	
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>116,122,296.75</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>116,973,688.51</b>	

## Ethos - Bonds CHF

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	116,122,296.75	116,973,688.51	122,481,753.54
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	136.28	137.91	138.20
Dividendes / Dividenden	1.40	1.65	1.95
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	852,110.41	848,213.64	886,292.44

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Inventaire de la fortune / Wertschriftenbestand per (en / in CHF)	Inventaire de la fortune detenue au travers du pool / Der Wertschriftenbestand gehalten durch den Pool (en / in CHF)	Fortune totale / Gesamtfondsvermögen (en / in CHF)
Avoirs en banque / Bankguthaben			
- à vue / Sichtguthaben	0.00	396,336.72	396,336.72
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	0.00 *	114,759,433.57	114,759,433.57

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	114,759,433.57	98.79
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)  
 (b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  
 (c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

\* La totalité des titres détenus par le compartiment Ethos - Bonds CHF a été transférée vers le pool Ethos - Ethos Bonds CH - Pool. / Sämtliche Positionen des Teilvermögens Ethos - Bonds CHF wurden in den Ethos - Ethos Bonds CH - Pool transferiert.



# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
0.75% DEUTSCHE BANK 17/22	0	590,000	590,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
0.25% NATL. AUSTRALIA BANK 16/23	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% NAT.AUSTRALIA BANK 12/18	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% MACQUARIE BANK 12/18	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
0.01% BAWAG P.S.K. BK 16/21	800,000	0	800,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% O.K.B. 12/21	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% O.K.B. 12/18	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% VORARLBERGER LAND. 09/19	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% O.K.B. 05/20	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% O.K.B. 05/30	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% O.K.B. 07/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% O.K.B. 06/36	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>CANADA / KANADA</b>							
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% PROVINCE DE QUEBEC 08/18	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>							
1.50% KOREA RAIL. 13/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19	255,000	0	255,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>							
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ESPAGNE / SPANIEN</b>							
2.25% INST.CREDITO OFICIAL 09/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.45% TELEFONICA EM. 12/22	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
0.08% MONDELEZ INTL 16/18	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
0.15% ELI LILLY 16/24	270,000	0	270,000	0	CHF	0.00	0.00
0.17% MCDONALD'S 16/24	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% WELLS FARGO 15/22	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.45% ELI LILLY 16/28	190,000	0	190,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.55% GOLDMAN SACHS GRP 16/21	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% MONDELEZ INTL 15/20	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% WELLS FARGO 14/20 SR S	70,000	0	70,000	0	CHF	0.00	0.00
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	40,000	0	40,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% MET.LIFE GL.FD. I 14/22 S	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% GOLDMAN SACHS GRP 14/19	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% GOLDMAN SACHS 12/18	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% GOLDMAN SACHS 13/20 S.F-	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>							
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% NORDIC INVESTM.BK 09/18	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
0.50% CA HOME LOAN 15/28	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BFCM 14/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BQUE FED.CRED.MUTU 14/20-	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BPCE 14/21	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% C.F.F. FIN.FONCIER 11/19	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BRE FIN. FRANCE 13/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% C.F.F. FIN.FONCIER 06/31	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% DEXIA MUNICIPAL AG.09/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% RATP 06/19	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% S.N.C.F. 06/21	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% C.F.F. FIN.FONCIER 09/19	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CITY OF PARIS 08/18	230,000	0	230,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
0.25% BNZ UBTL FUNDING 15/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% ASB FINANCE S2 12/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>GUERNESEY / GUERNESEY</b>							
1% CS GROUP FUNDING 15/23	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
3.375% UNICRED.BK IRELAND 12/17	480,000	0	480,000	0	CHF	0.00	0.00
4.25% UNICREDIT BK IRELAND 12/22	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
2.50% ITALY 06/18	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>JERSEY / JERSEY</b>							
0.75% UBS GRP FDG(JERSEY) 16/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% UBS GRP FDG(JERSEY) 16/26	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>							
0.20% LGT BANK 16/26	160,000	0	160,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
0% DH SWITZERLAND FIN.15/17	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% B.E.I. 12/26	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% E.I.B. 13/33	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% B.E.I. 10/22	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% B.E.I. 05/20	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% B.E.I. 07/27	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>							
1.75% DNB BANK 12/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% MATERIELLESELSKAPET 11/20	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% STATNETT 06/17	0	0	0	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND</b>							
0.875% KIWIBANK 14/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
0.50% ABN AMRO BANK 15/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% RABOBANK NED. 13/20 -	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% TEVA PHARMA FIN. 16/25	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% ABN AMRO BANK 13/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% ABN AMRO BANK 14/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% BK NED.GEMEENTEN 14/24	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% NED.WATERSCHAPSBANK 12/27	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
1.5% ACHMEA 13/19	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% NEDERLANDSE WATER.10/20	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% RABOBANK NED. 12/19	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% RABOBANK NED.10/21	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/29	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19	150,000	150,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ABN AMRO BANK 11/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	60,000	0	60,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% RABOBANK NEDERLAND 07/23	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
3.625% RABOBANK NED. 09/19	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>							
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.55% NORDEA BANK 15/25	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% NORDEA BANK 12/20	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% AKADEMISKA HUS 10/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% SWED. EXPORT CREDIT 09/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
0% ADUNO HLDG 15/17	550,000	0	550,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CANTON BASEL-STADT 16/22	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CANTON BASEL-STADT 16/26	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0% CANTON SOLOTHURN 15/23 TR.1	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0% PFD BR.SCHWEIZ HYP.16/23 S638	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZ SCHW.KB. 15/23 '472'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZ SCHW.KB15/20 '468'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0% SONOVA HOLDING 16/19	1,350,000	200,000	1,550,000	0	CHF	0.00	0.00
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29	800,000	0	800,000	0	CHF	0.00	0.00
0.00% BASELLANDSCHAFT. KB 16/20	330,000	0	330,000	0	CHF	0.00	0.00
0.00% RHAETISCHE BAHN 16/31	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.01% SONOVA HOLDING 16/21	480,000	0	480,000	0	CHF	0.00	0.00
0.02% AARGAUISCHE KANT.BK 16/24	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
0.05% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.05% GEBERIT 15/19	315,000	0	315,000	0	CHF	0.00	0.00
0.05% PFZ SCHW.KB.16/26'480'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.06% AARGAUISCHE KANT.BK 16/25	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.08% BANQUE CANT. DU VALAIS 15/21	200,000	200,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.10% SCHWYZER KANTON.BK 16/28	200,000	150,000	350,000	0	CHF	0.00	0.00
0.11% AARGAUISCHE KANT.BK 17/24	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% BLG CRED.HYP.15/19 '607'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% CLG BQ.CANT.15/24 '463'	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% E.Z.WOHNBAUTR.15/25 '51'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 '631'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '470'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/24 S486	0	1,200,000	1,200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% PFZTR.SCHW.KB.17/24 S486	0	1,200,000	1,200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.125% SWISSCOM 16/32	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.15% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.2% BANQUE CANT.DU VALAIS 16/24	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.20% BQUE CANT.VALAIS 17/26	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% BASEL-LANDSCHAFT 15/24	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% BASELLANDSCHAFT. KB 15/25	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% COOP 16/22	550,000	250,000	800,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% KANTON GRAUBUENDEN 15/27	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% PFB SCHW.HYP. 16/36 S641	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.25% PFB SCHW.HYPOT. 17/38 S633	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 '636'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% SCHWYZER KANTON.BK 16/26	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% SWISSCOM 15/23	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% ZUERCHER KANTONAL BK 17/26	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% ZUERCHER KANTONALBK 17/26	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.30% BQUE CANT.FRIBOURG 17/27	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 '481'	200,000	150,000	350,000	0	CHF	0.00	0.00
0.32% E.Z.WOHNBAUTR.16/36 '54'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% BLG CRED.HYP.15/25 '618'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% BLG CRED.HYP.15/26 '616'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% BLG CRED.HYP.15/30 '604'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% CLG BQ.CANT. 15/25 '461'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% KANTON THURGAU 15/25	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/39 '632'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/43 S640	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/46 '637'	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% PFZ SCHW.KB 15/23 '465'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% PFZTR.SCHW.KB.16/28 S487	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% THURGAUER KANT.BK 14/20	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.375% THURGAUER KANTON.BK 17/28	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.4% BANQUE CANT.VAUDOISE 16/31	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.5% BLG CRED.HYP.15/28 '605'	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.5% CANTON BALE-VILLE 15/35	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.5% CANTON BASEL-LAND. 14/22 SR S	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	950,000	0	950,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% CANTON BALE VILLE 13/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% CITY OF BERN 16/36	200,000	200,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% CITY OF BERN 16/36	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% CLG BQ.CANT.14/23 '458'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% CLG BQ.CANT.15/30 '464'	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% COOP 16/26	25,000	0	25,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	800,000	0	800,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% PFB SCHW.HYP.16/35 '629'	200,000	300,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% PFB SCHW.HYPOT. 17/29 S646	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% PFZ SCHW.KB 15/25 '467'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% PFZTR. SCHW.KB. 17/32 S490	0	900,000	900,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% SWISS CONFEDERATION 16/58	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.60% BQUE CANT.FRIBOURG 15/27	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.60% CANTON OF GENEVA 17/38	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% BELL HOLDING 16/25	190,000	0	190,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% BQUE.CANT.GRISONS 15/29	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% CANTON BASEL-LANDS.15/36	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% CLG BQ.CANT. 15/30 '460'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% GIVAUDAN 16/31	165,000	0	165,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.625% ST.GALLER KANT.BK 17/32	0	50,000	50,000	0	CHF	0.00	0.00
0.625% ZURICH INSURANCE 14/20	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.75% ZUERCHER KANT.BK 15/30 '135'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% BLG CRED.HYP. 15/37 '611'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% CLG BQ.CANT.12/22'428'	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% COOP 14/21	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% COOP 15/24	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'-	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
0.90% TPG 15/35	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1% BELL HOLDING 13/18	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1% CANT.BK OF ARGOVIE 14/23	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1% CANTON SOLOTHURN 15/45	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1% ELSEVIER FINANCE 13/18	470,000	0	470,000	0	CHF	0.00	0.00
1% ROCHE KAPITALMARKT 12/18	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% BASELLANDSCHAFT. KB 12/22	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% BLG CRED.HYP. 14/23'595'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% BLG CRED.HYP.15/36 '619'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% CANTON OF GENEVA 12/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% CANTON OF GENEVA 14/26 SR S	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% CITY OF ZURICH 14/27 SR S	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% CLG BQ.CANT. 12/22 S.425	170,000	0	170,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% CLG BQ.CANT.14/28 '459'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% HIAG IMMOBILIEN HLDG 15/21	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% IMPLENIA 16/26	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% SWISSCOM 15/35	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.00% VALIANT BANK 14/19	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.05% NOVARTIS 15/35	90,000	0	90,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	190,000	210,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% B.CANT.BALE-CAMP. 13/23	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BLG CRED.HYP. 12/23'576'	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BLG CRED.HYP. 15/42 '615'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% BQUE.CANT.FRIBOURG 14/21	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% CANT.BK OF LUCERNE 14/23	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% CLG BQ.CANT.14/23'449'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% HELVETIA FINANCE 13/19	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% SWISS LIFE HOLDING 13/19	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% ZUGER KANTONALBANK 13/20	100,000	200,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% ZURICH CANT.BK 13/24'129'-	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.125% ZURICH INSURANCE 13/19	5,000	0	5,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% ALLREAL HOLDING 14/19	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.25% CANTON OF BERN 13/21	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% CANTON TICINO 12/27	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% COOP 12/19	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	210,000	0	210,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% KW LINTH-LIMMERN 14/24	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	150,000	250,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	700,000	0	700,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	1,040,000	500,000	1,540,000	0	CHF	0.00	0.00
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	950,000	0	950,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP. 10/18'523'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CANTON OF BASEL-LA14/34 SR-S	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CLG BQ.CANT. 13/25 '432'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429'	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CLG CANT.BK 11/21'417'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% CLG CRED.HYP.12/27'420'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 S564	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	700,000	350,000	1,050,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% SGS 14/22	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	0	150,000	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% THURGAUER KANT.BK 14/23	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.375% VILLE DE BIENNE 14/29	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.5% BLG CRED.HYP.12/40 '565'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP.14/35 '601'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BLG CRED.HYP.14/40 '602'	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 12/37	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CANTONAL BK OF ZUG 11/21	120,000	0	120,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% CITY OF ZURICH 12/32	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% NANT DE DRANCE 13/21	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	1,200,000	0	1,200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	850,000	0	850,000	0	CHF	0.00	0.00
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19	600,000	0	600,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22'557'	300,000	700,000	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CANTON OF GENEVA 14/29	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CANTON OF ZURICH 13/26	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CITY OF SAINT GALL 11/25	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CITY OF ZURICH 13/24	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% CLG BQ.CANT. 14/26'445'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% EMMI FINANZ 13/23	430,000	0	430,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% IMPLENIA 14/24 -S-	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.625% RAIFFEISEN CH 14/22	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% ROCHE KAPITALMARKT 12/22	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.625% SWISSGRID 13/25	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	40,000	0	40,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% BELL HOLDING 13/22	540,000	0	540,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	450,000	0	450,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CANTON OF BERN 10/25	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CANTON OF GENEVA 13/33	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CANTON OF GENEVA 13/34	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% GIVAUDAN 14/24	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% SIKA 12/22	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	800,000	500,000	1,300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% SWISSCOM 12/24	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% ADECCO 12/17	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% BQUE CANT. LUCERNE 10/35	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2% CONFED. SUISSE 10/21	850,000	0	850,000	0	CHF	0.00	0.00
2% SUB. CANT.BK SAINT GALL 11/19	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20	0	400,000	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% BALOISE HOLDING 12/22	50,000	0	50,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CITY OF ZURICH 13/43	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	750,000	0	750,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% KW LINTH-LIMMERN 17/23	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18	250,000	0	250,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	400,000	200,000	600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	550,000	0	550,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20	550,000	0	550,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ZURICH CANT.BK 10/25 S.114	0	100,000	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.00% ZURICH CANT.BK 10/34 '115'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	1,600,000	0	1,600,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BLG CRED.HYP.05/18'395'	400,000	0	400,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% CANTON TICINO 10/34	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% KW LINTH-LIMMERN 10/17	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% RAIFFEISEN SWITZER. 11/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% ZURICH CANT.BK 10/22 S.113	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ABB 11/21	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BALOISE-HOLDING 12/19	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 '511'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% CANTON OF BERN 10/23	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% CANTON OF BERN 11/26	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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



# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	265,000	0	265,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% ELECTR. D'EMOSSON 05/17	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	920,000	0	920,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	350,000	0	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CANTON OF BERN 10/22	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CANTON OF LUCERNE 11/27	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% EUROFIMA 05/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BANQUE CANT.VAUDOISE 10/20	520,000	0	520,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BLG CRED.HYP. 05/19'397'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% GALENICA 10/17	900,000	0	900,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% GEORG FISCHER 13/22	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	800,000	0	800,000	0	CHF	0.00	0.00
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
2.55% CITY OF ZURICH 06/36	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% BLG CRED.HYP. 11/31 '548'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% CLG BQ.CANT. 09/19 '394'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.625% CLG BQ.CANT.09/21 '397'	500,000	0	500,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% KW LINTH-LIMMERN 10/22	0	200,000	200,000	0	CHF	0.00	0.00
2.75% KW LINTH-LIMMERN 11/23	0	350,000	350,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	600,000	100,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% EUROFIMA 05/30	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	155,000	0	155,000	0	CHF	0.00	0.00
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	100,000	0	100,000	0	CHF	0.00	0.00
3% EUROFIMA 06/26-	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3% SWISS CONFEDERAT. 04/19 SR S	900,000	0	900,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% CITY OF ZURICH 07/22	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	40,000	0	40,000	0	CHF	0.00	0.00
3.00% SGS 11/21	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19'382'	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	500,000	300,000	800,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% SWISSCOM 09/18	750,000	250,000	1,000,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	200,000	0	200,000	0	CHF	0.00	0.00
3.375% EUROFIMA 04/20	505,000	0	505,000	0	CHF	0.00	0.00
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	900,000	0	900,000	0	CHF	0.00	0.00
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	300,000	0	300,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	900,000	0	900,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	1,100,000	0	1,100,000	0	CHF	0.00	0.00
4% CONFED.SUISSE 99/49	310,000	0	310,000	0	CHF	0.00	0.00
4.00% HOLCIM 09/18	150,000	0	150,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

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

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>				
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>				
CHF	CHF		396,336.72	0.34
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>			<b>396,336.72</b>	<b>0.34</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>			<b>396,336.72</b>	<b>0.34</b>
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>				
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>				
0.45% DEUTSCHE BAHN FIN. 17/30	CHF	92,539.00	93,510.66	0.08
0.75% DEUTSCHE BANK 17/22	CHF	157,317.00	159,912.73	0.14
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23	CHF	277,619.00	300,522.57	0.26
1.50% DEUTSCHE BAHN FIN. 14/24	CHF	277,619.00	305,519.71	0.26
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	CHF	185,079.00	195,165.81	0.17
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	CHF	277,619.00	298,440.43	0.26
			1,353,071.91	1.16
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>				
0.25% NATL. AUSTRALIA BANK 16/23	CHF	185,079.00	187,022.33	0.16
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	CHF	92,539.00	94,204.70	0.08
			281,227.03	0.24
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>				
0.01% BAWAG P.S.K. BK 16/21	CHF	740,318.00	739,207.52	0.64
1.00% O.K.B. 12/21	CHF	277,619.00	291,916.38	0.25
2.625% HYPO VORALBERG BANK 09/19	CHF	185,079.00	195,443.42	0.17
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	323,889.00	423,646.81	0.36
3.00% O.K.B. 07/22	CHF	185,079.00	212,285.61	0.18
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	CHF	370,159.00	392,553.62	0.34
3.25% O.K.B. 06/36	CHF	138,809.00	206,547.79	0.18
			2,461,601.15	2.12
<b>CANADA / KANADA</b>				
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	CHF	185,079.00	200,995.79	0.17
			200,995.79	0.17
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>				
1.50% KOREA RAIL. 13/19	CHF	277,619.00	285,392.33	0.25
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19	CHF	235,976.00	241,143.87	0.21
			526,536.20	0.45
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>				
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	CHF	185,079.00	248,376.02	0.21
			248,376.02	0.21
<b>ESPAGNE / SPANIEN</b>				
0.75% BCO SANTANDER 17/23	CHF	212,841.00	217,097.82	0.19
3.45% TELEFONICA EM. 12/22	CHF	138,809.00	160,602.01	0.14
			377,699.83	0.33

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>				
0.05% MONDELEZ INTL 17/20	CHF	462,698.00	462,698.00	0.40
0.15% ELI LILLY 16/24	CHF	249,857.00	250,106.86	0.22
0.17% MCDONALD'S 16/24	CHF	555,238.00	553,572.29	0.48
0.25% COCA-COLA 15/22	CHF	138,809.00	140,682.92	0.12
0.50% GOLDMAN SACHS GRP 17/24 SR S	CHF	832,858.00	841,603.01	0.72
0.55% GOLDMAN SACHS GRP 16/21	CHF	46,269.00	47,171.25	0.04
0.625% MONDELEZ INTL 15/20	CHF	92,539.00	94,065.89	0.08
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	CHF	37,015.00	37,903.36	0.03
1.00% MET.LIFE GL.FD. I 14/22 S	CHF	185,079.00	194,055.33	0.17
1.25% GOLDMAN SACHS GRP 14/19	CHF	259,111.00	265,459.22	0.23
1.625% GOLDMAN SACHS 13/20 S.F-	CHF	388,667.00	403,242.01	0.35
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	CHF	925,397.00	935,206.21	0.81
			4,225,766.35	3.64
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>				
0.625% MUNICIPALITY FIN. 17/38	CHF	171,198.00	175,734.75	0.15
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	CHF	92,539.00	103,967.57	0.09
			279,702.32	0.24
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>				
0.30% CDC CAISSE DEP.CON.S.17/27	CHF	185,079.00	186,744.71	0.16
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	92,539.00	95,037.55	0.08
0.60% BQUE FED.CR.MUTUEL 17/27	CHF	370,159.00	373,675.51	0.32
1.125% BFCM 14/19	CHF	277,619.00	282,532.86	0.24
1.125% BQUE FED.CRED.MUTU 14/20-	CHF	370,159.00	382,189.17	0.33
1.50% BPCE 14/21	CHF	277,619.00	292,332.81	0.25
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	CHF	462,698.00	505,266.22	0.43
2.50% C.F.F. FIN.FONCIER 06/31	CHF	92,539.00	116,599.14	0.10
2.50% MFINANCE FRANCE 13/18	CHF	185,079.00	189,224.77	0.16
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	CHF	92,539.00	97,258.49	0.08
2.625% RATP 06/19	CHF	555,238.00	587,441.80	0.51
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	CHF	231,349.00	294,160.25	0.25
2.625% S.N.C.F. 06/21	CHF	647,778.00	719,681.36	0.62
2.875% C.F.F. FIN.FONCIER 09/19	CHF	92,539.00	98,091.34	0.08
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	CHF	46,269.00	50,872.77	0.04
			4,271,108.75	3.68
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>				
0.25% BNZ UBTL FUNDING 15/22	CHF	185,079.00	187,392.49	0.16
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	CHF	92,539.00	96,101.75	0.08
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	277,619.00	304,409.23	0.26
			587,903.47	0.51
<b>GUERNESEY / GUERNSEY</b>				
1% CS GROUP FUNDING 15/23	CHF	138,809.00	143,389.70	0.12
			143,389.70	0.12
<b>IRLANDE / IRLAND</b>				
4.25% UNICREDIT BK IRELAND 12/22	CHF	92,539.00	108,316.90	0.09
			108,316.90	0.09

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>				
0.20% LGT BANK 16/26	CHF	148,063.00	146,952.53	0.13
			146,952.53	0.13
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>				
1.625% B.E.I. 12/26	CHF	277,619.00	317,318.52	0.27
2.00% B.E.I. 10/22	CHF	462,698.00	514,520.18	0.44
2.375% B.E.I. 05/20	CHF	231,349.00	249,047.20	0.21
3.125% B.E.I. 06/36	CHF	277,619.00	410,737.31	0.35
			1,491,623.21	1.28
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>				
2.00% DNB BOLIGKREDDIT 10/30	CHF	138,809.00	166,917.82	0.14
2.125% NORSKE TOG 11/20	CHF	92,539.00	97,119.68	0.08
			264,037.50	0.23
<b>NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND</b>				
0.875% KIWIBANK 14/19	CHF	277,619.00	282,199.71	0.24
			282,199.71	0.24
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>				
0.50% ABN AMRO BANK 15/22	CHF	185,079.00	188,780.58	0.16
1.00% RABOBANK NED. 13/20 -	CHF	92,539.00	95,361.44	0.08
1.125% ABN AMRO BANK 14/19	CHF	277,619.00	282,477.33	0.24
1.125% RABOBANK NEDERLAND 14/21	CHF	157,317.00	163,924.31	0.14
1.25% BK NED.GEMEENTEN 14/24	CHF	370,159.00	402,918.07	0.35
1.375% NED.WATERSCHAPSBANK 12/27	CHF	46,269.00	52,029.49	0.04
1.5% ACHMEA 13/19	CHF	92,539.00	94,759.94	0.08
1.875% NEDERLANDSE WATER.10/20	CHF	185,079.00	194,795.65	0.17
2.00% RABOBANK 10/21	CHF	92,539.00	99,849.58	0.09
2.00% RABOBANK NED. 12/19	CHF	397,921.00	408,664.87	0.35
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/29	CHF	185,079.00	225,056.06	0.19
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19	CHF	277,619.00	284,726.05	0.25
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	CHF	277,619.00	293,443.28	0.25
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	CHF	185,079.00	207,658.64	0.18
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	CHF	55,523.00	74,622.91	0.06
3.50% RABOBANK NEDERLAND 07/23	CHF	231,349.00	275,883.68	0.24
3.625% RABOBANK NED. 09/19	CHF	370,159.00	392,553.62	0.34
			3,737,505.50	3.22
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>				
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	CHF	92,539.00	93,742.01	0.08
0.30% AKADEMISKA HUS 17/29	CHF	185,079.00	185,264.08	0.16
0.55% NORDEA BANK 15/25	CHF	370,159.00	381,448.85	0.33
1.125% NORDEA BANK 12/20	CHF	277,619.00	287,890.90	0.25
			948,345.84	0.82
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>				
0% CANTON BASEL-STADT 16/26	CHF	92,539.00	92,030.04	0.08
0% CANTON SOLOTHURN 15/23 TR.1	CHF	92,539.00	93,371.85	0.08
0% PFZ SCHW.KB. 15/23 '472'	CHF	277,619.00	278,896.05	0.24
0% PFZ SCHW.KB15/20 '468'	CHF	185,079.00	187,151.88	0.16
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	CHF	185,079.00	185,301.09	0.16

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29	CHF	740,318.00	744,611.84	0.64
0.00% BASELLANDSCHAFT. KB 16/20	CHF	305,381.00	307,976.74	0.27
0.00% CANTON BASEL-STADT 16/22	CHF	277,619.00	280,950.43	0.24
0.00% PFB SCHW. HYP. 16/23 S638	CHF	185,079.00	186,189.47	0.16
0.00% RHAETISCHE BAHN 16/31	CHF	185,079.00	174,899.66	0.15
0.00% SONOVA HOLDING 16/19	CHF	1,434,366.00	1,443,689.38	1.24
0.01% SONOVA HOLDING 16/21	CHF	444,190.00	444,634.19	0.38
0.02% ZUERCHER KANTONALBK 16/27	CHF	185,079.00	180,174.41	0.16
0.05% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	CHF	185,079.00	186,096.93	0.16
0.05% GEBERIT 15/19	CHF	291,500.00	292,666.00	0.25
0.05% PFZ SCHW.KB.16/26'480'	CHF	185,079.00	183,098.65	0.16
0.06% AARGAUISCHE KANT.BK 16/25	CHF	185,079.00	184,338.68	0.16
0.08% BANQUE CANT. DU VALAIS 15/21	CHF	370,159.00	373,120.27	0.32
0.10% SCHWYZER KANTON.BK 16/28	CHF	323,889.00	314,334.27	0.27
0.11% AARGAUISCHE KANT.BK 17/24	CHF	370,159.00	371,824.72	0.32
0.125% CLG BQ.CANT.15/24 '463'	CHF	231,349.00	234,009.51	0.20
0.125% E.Z.WOHNBAUTR.15/25 '51'	CHF	370,159.00	373,860.59	0.32
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 S631	CHF	277,619.00	274,232.05	0.24
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '470'	CHF	277,619.00	280,034.29	0.24
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/24 S486	CHF	740,318.00	745,574.26	0.64
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/31 '484'	CHF	185,079.00	176,787.46	0.15
0.125% SWISSCOM 16/32	CHF	138,809.00	128,259.52	0.11
0.15% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	CHF	277,619.00	281,089.24	0.24
0.2% BANQUE CANT.DU VALAIS 16/24	CHF	370,159.00	372,379.95	0.32
0.20% BQUE CANT.VALAIS 17/26	CHF	185,079.00	184,986.46	0.16
0.25% BANQUE CANT.VAUDOISE 17/25	CHF	795,842.00	798,229.53	0.69
0.25% BASEL-LANDSCHAFT 15/24	CHF	185,079.00	189,150.74	0.16
0.25% BASELLANDSCHAFT. KB 15/25	CHF	185,079.00	186,837.25	0.16
0.25% CANTON OF GENEVA 17/27 SR S	CHF	194,333.00	194,916.00	0.17
0.25% COOP 16/22	CHF	740,318.00	744,389.75	0.64
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 S636	CHF	555,238.00	507,487.53	0.44
0.25% PFZ SCHW.KB. 17/25 S496	CHF	161,944.00	163,773.97	0.14
0.25% SCHWYZER KANTON.BK 16/26	CHF	92,539.00	92,955.43	0.08
0.25% SWISSCOM 15/23	CHF	231,349.00	234,125.19	0.20
0.25% ZUERCHER KANTONAL BK 17/26	CHF	92,539.00	93,140.50	0.08
0.250% PFB SCHW.HYPOT.16/38 S633	CHF	185,079.00	170,994.49	0.15
0.30% BQUE CANT.FRIBOURG 17/27	CHF	185,079.00	185,726.78	0.16
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 S481	CHF	323,889.00	318,901.11	0.27
0.32% E.Z.WOHNBAUTR.16/36 '54'	CHF	92,539.00	89,485.21	0.08
0.375% BLG CRED.HYP.15/26 '616'	CHF	370,159.00	377,821.29	0.33
0.375% BLG CRED.HYP.15/30 '604'	CHF	370,159.00	369,603.76	0.32
0.375% CANT.BK OF LUCERNE 15/23	CHF	185,079.00	189,058.20	0.16
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	CHF	231,349.00	237,711.10	0.20
0.375% CLG BQ.CANT. 15/25 '461'	CHF	185,079.00	189,613.44	0.16
0.375% EFIAG-EMISS. UND FIN. 16/21	CHF	106,420.00	106,473.21	0.09
0.375% JULIUS BAER GROUP 17/24	CHF	555,238.00	558,291.81	0.48
0.375% KANTON THURGAU 15/25	CHF	92,539.00	95,315.17	0.08
0.375% PFZ SCHW.KB 15/23 '465'	CHF	277,619.00	284,698.28	0.25
0.375% PFZ SCHWEIZER.KB 17/28 S497	CHF	185,079.00	186,615.16	0.16
0.375% PFZTR.SCHW.KB.16/28 S487	CHF	277,619.00	279,590.09	0.24
0.375% THURGAUER KANTON.BK 17/28	CHF	462,698.00	464,780.14	0.40
0.375% VALIANT BANK 17/27	CHF	222,095.00	223,760.71	0.19
0.375%PFB SCHW.HYPOT. 16/43 S640	CHF	185,079.00	171,105.54	0.15
0.375%PFB SCHW.HYPOT.16/39 '632'	CHF	185,079.00	174,659.05	0.15
0.375%PFB SCHW.HYPOT.16/46 S637	CHF	138,809.00	126,871.43	0.11

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devises / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.4% BANQUE CANT.VAUOISE 16/31	CHF	185,079.00	181,469.96	0.16
0.45% EFIAG-EMISS.UND FIN.17/22	CHF	416,429.00	416,429.00	0.36
0.5% BLG CRED.HYP.15/28 '605'	CHF	277,619.00	284,143.05	0.24
0.5% CANTON BALE-VILLE 15/35	CHF	185,079.00	185,819.32	0.16
0.5% CANTON BASEL-LAND. 14/22 SR S	CHF	138,809.00	143,389.70	0.12
0.5% E.Z.WOHNBAUTR.18/34 S58	CHF	185,079.00	186,430.08	0.16
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	CHF	879,127.00	933,193.31	0.80
0.50% BANK CLER 17/25	CHF	259,111.00	261,702.11	0.23
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575	CHF	277,619.00	281,949.86	0.24
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	CHF	277,619.00	282,477.33	0.24
0.50% CANTON OF GENEVA 15/30	CHF	185,079.00	186,929.79	0.16
0.50% CANTON OF GENEVA 17/31 SR S	CHF	138,809.00	139,641.85	0.12
0.50% CITY OF BERN 16/36	CHF	370,159.00	362,385.66	0.31
0.50% CLG BQ.CANT.14/23 '458'	CHF	370,159.00	382,300.22	0.33
0.50% CLG BQ.CANT.15/30 '464'	CHF	231,349.00	234,009.51	0.20
0.50% COOP 16/26	CHF	23,134.00	23,203.40	0.02
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	CHF	462,698.00	471,257.91	0.41
0.50% PFB SCHW.HYP.16/35 '629'	CHF	555,238.00	548,019.91	0.47
0.50% PFZ SCHW.KB 15/25 '467'	CHF	462,698.00	477,411.80	0.41
0.50% PFZTR. SCHW.KB. 17/32 S490	CHF	462,698.00	464,224.90	0.40
0.50% SWISS CONFEDERATION 16/58	CHF	277,619.00	287,585.52	0.25
0.55% CITY OF ZURICH 17/37	CHF	240,603.00	237,234.56	0.20
0.60% BQUE CANT.FRIBOURG 15/27	CHF	370,159.00	381,263.77	0.33
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	CHF	92,539.00	89,577.75	0.08
0.60% CANTON OF GENEVA 17/38	CHF	92,539.00	91,521.07	0.08
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	CHF	185,079.00	185,190.05	0.16
0.625% BELL FOOD GROUP 16/25	CHF	175,825.00	179,165.68	0.15
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	CHF	92,539.00	93,640.21	0.08
0.625% BLG CRED.HYP.17/37	CHF	208,214.00	208,838.64	0.18
0.625% BQUE.CANT.GRISONS 15/29	CHF	185,079.00	189,428.36	0.16
0.625% CANTON BASEL-LANDS.15/36	CHF	92,539.00	94,621.13	0.08
0.625% CLG BQ.CANT. 15/30 '460'	CHF	277,619.00	285,281.28	0.25
0.625% ST.GALLER KANT.BK 17/32	CHF	46,269.00	46,731.69	0.04
0.625% ZURICH INSURANCE 14/20	CHF	462,698.00	471,489.26	0.41
0.70% ZUG ESTATE HOLDING 17/22	CHF	277,619.00	282,060.90	0.24
0.75% ALLREAL HOLDING 17/26	CHF	32,388.00	32,501.36	0.03
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	CHF	92,539.00	97,443.57	0.08
0.75% KANTONSSPITAL AARAU 17/32	CHF	120,301.00	124,752.14	0.11
0.75% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	CHF	185,079.00	189,705.98	0.16
0.75% ZUERCHER KANT.BK 15/30 '135'	CHF	92,539.00	95,592.79	0.08
0.80% HIAG IMMOBILIEN HLDG 17/22	CHF	323,889.00	327,775.67	0.28
0.875% AARGAUISCHE KANTBK 15/30	CHF	92,539.00	97,628.65	0.08
0.875% BLG CRED.HYP. 15/37 '611'	CHF	92,539.00	96,638.48	0.08
0.875% CITY OF LAUSANNE 17/42	CHF	277,619.00	278,729.48	0.24
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	CHF	138,809.00	144,236.43	0.12
0.875% CLG BQ.CANT.12/22'428'	CHF	647,778.00	678,547.46	0.58
0.875% COOP 14/21	CHF	462,698.00	476,347.59	0.41
0.875% COOP 15/24	CHF	370,159.00	383,484.72	0.33
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44'	CHF	185,079.00	195,073.27	0.17
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'-	CHF	138,809.00	144,014.34	0.12
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	CHF	92,539.00	95,037.55	0.08
1% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	CHF	370,159.00	387,297.36	0.33
1% CANT.BK OF ARGOVIE 14/23	CHF	185,079.00	196,368.82	0.17
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	CHF	323,889.00	351,095.68	0.30
1% CANTON SOLOTHURN 15/45	CHF	92,539.00	101,977.98	0.09

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1% ELSEVIER FINANCE 13/18	CHF	434,936.00	440,111.74	0.38
1.00% BASELANDSCHAFT. KB 12/22	CHF	92,539.00	97,304.76	0.08
1.00% BLG CRED.HYP. 14/23'595'	CHF	185,079.00	196,091.20	0.17
1.00% BLG CRED.HYP.15/36 '619'	CHF	185,079.00	197,682.88	0.17
1.00% CANTON OF GENEVA 12/22	CHF	185,079.00	195,628.50	0.17
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	CHF	138,809.00	150,468.96	0.13
1.00% CITY OF ZURICH 14/27 SR S	CHF	277,619.00	297,607.57	0.26
1.00% CLG BQ.CANT. 12/22 S.425	CHF	157,317.00	166,063.83	0.14
1.00% DORMAKABA FINANCE 17/25	CHF	462,698.00	469,638.47	0.40
1.00% GALENICA SANTE 17/26	CHF	351,651.00	359,563.15	0.31
1.00% HIAG IMMOBILIEN HLDG 15/21	CHF	185,079.00	188,317.88	0.16
1.00% IMPLENIA 16/26	CHF	92,539.00	94,713.67	0.08
1.00% SUB ST GALLER KBK 17/27 S	CHF	587,627.00	592,328.02	0.51
1.00% SWISSCOM 15/35	CHF	92,539.00	95,592.79	0.08
1.00% SWISSGRID 13/20	CHF	92,539.00	95,176.36	0.08
1.00% VALIANT BANK 14/19	CHF	185,079.00	189,335.82	0.16
1.05% NOVARTIS 15/35	CHF	83,285.00	87,032.83	0.07
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	CHF	370,159.00	386,075.84	0.33
1.125% B.CANT.BALE-CAMP. 13/23	CHF	231,349.00	246,039.66	0.21
1.125% BLG CRED.HYP. 12/23'576'	CHF	323,889.00	346,690.79	0.30
1.125% BLG CRED.HYP. 15/42 '615'	CHF	555,238.00	609,096.09	0.52
1.125% BLG CRED.HYP.14/21 S.588	CHF	462,698.00	484,074.65	0.42
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	CHF	138,809.00	147,692.78	0.13
1.125% BQUE.CANT.FRIBOURG 14/21	CHF	138,809.00	145,055.41	0.12
1.125% CANT.BK OF LUCERNE 14/23	CHF	277,619.00	295,247.81	0.25
1.125% CLG BQ.CANT.14/23'449'	CHF	647,778.00	690,466.57	0.59
1.125% SUB B.CANT.GENEVA 17/27 S	CHF	323,889.00	321,783.72	0.28
1.125% SWISS LIFE HOLDING 13/19	CHF	370,159.00	377,562.18	0.33
1.125% ZUGER KANTONALBANK 13/20	CHF	277,619.00	288,723.76	0.25
1.125% ZURICH CANT.BK 13/24'129'-	CHF	277,619.00	296,497.09	0.26
1.125% ZURICH INSURANCE 13/19	CHF	4,626.00	4,737.02	0.00
1.25% ALLREAL HOLDING 14/19	CHF	92,539.00	94,139.92	0.08
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	CHF	92,539.00	99,655.25	0.09
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	CHF	92,539.00	99,618.23	0.09
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	CHF	92,539.00	101,654.09	0.09
1.25% CANTON OF BERN 13/21	CHF	370,159.00	392,553.62	0.34
1.25% CANTON OF BERN 14/24	CHF	185,079.00	200,995.79	0.17
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32	CHF	138,809.00	155,951.91	0.13
1.25% CANTON TICINO 12/27	CHF	370,159.00	406,249.50	0.35
1.25% COOP 12/19	CHF	92,539.00	94,667.40	0.08
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	CHF	194,333.00	201,231.82	0.17
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	CHF	555,238.00	564,677.05	0.49
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	CHF	647,778.00	718,126.69	0.62
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	CHF	1,295,556.00	1,539,768.31	1.33
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	CHF	601,508.00	678,501.02	0.58
1.25% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	CHF	185,079.00	195,165.81	0.17
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	CHF	277,619.00	295,386.62	0.25
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	CHF	231,349.00	253,003.27	0.22
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	CHF	92,539.00	102,644.26	0.09
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	CHF	277,619.00	297,663.09	0.26
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	CHF	185,079.00	202,198.81	0.17
1.375% BUCHER INDUSTRIES 14/24 SR S	CHF	92,539.00	96,980.87	0.08
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -	CHF	277,619.00	293,859.71	0.25
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23	CHF	462,698.00	498,788.44	0.43
1.375% CLG BQ.CANT. 13/25 '432'	CHF	370,159.00	405,953.38	0.35

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devises / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429'	CHF	323,889.00	359,387.23	0.31
1.375% CLG CANT.BK 11/21'417'	CHF	277,619.00	295,386.62	0.25
1.375% CLG CRED.HYP.12/27'420'	CHF	277,619.00	307,740.66	0.26
1.375% ELECTR. D'EMOSSON 17/22	CHF	138,809.00	140,891.14	0.12
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 S564	CHF	277,619.00	301,744.09	0.26
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	CHF	985,548.00	1,017,085.54	0.88
1.375% SGS 14/22	CHF	462,698.00	488,377.74	0.42
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	CHF	138,809.00	152,828.71	0.13
1.375% THURGAUER KANT.BK 14/23	CHF	185,079.00	199,607.70	0.17
1.375% VILLE DE BIENNE 14/29	CHF	277,619.00	306,213.76	0.26
1.5% BLG CRED.HYP.12/40 '565'	CHF	92,539.00	108,372.42	0.09
1.5% CANTON OF GENEVA 12/32	CHF	138,809.00	158,311.66	0.14
1.5%CLG BQ.CANT. 12/29 '423'	CHF	462,698.00	522,756.20	0.45
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	CHF	185,079.00	211,748.88	0.18
1.50% BLG CRED.HYP.14/40 '602'	CHF	416,429.00	488,929.29	0.42
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	CHF	185,079.00	199,237.54	0.17
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	CHF	92,539.00	100,682.43	0.09
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 12/37	CHF	185,079.00	212,563.23	0.18
1.50% CANTONAL BK OF ZUG 11/21	CHF	111,047.00	118,376.10	0.10
1.50% CITY OF ZURICH 12/32	CHF	185,079.00	211,175.14	0.18
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	CHF	1,110,477.00	1,421,965.80	1.22
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	CHF	1,665,716.00	1,895,085.09	1.63
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19	CHF	555,238.00	570,507.05	0.49
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22'557'	CHF	647,778.00	698,304.68	0.60
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37	CHF	185,079.00	217,282.75	0.19
1.625% CANTON OF GENEVA 14/29	CHF	92,539.00	105,957.16	0.09
1.625% CANTON OF ZURICH 13/26	CHF	92,539.00	105,170.57	0.09
1.625% CITY OF SAINT GALL 11/25	CHF	92,539.00	103,597.41	0.09
1.625% CITY OF ZURICH 13/24	CHF	323,889.00	358,869.01	0.31
1.625% CLG BQ.CANT. 14/26'445'	CHF	185,079.00	208,065.81	0.18
1.625% EMMI FINANZ 13/23	CHF	277,619.00	300,383.76	0.26
1.625% IMPLLENIA 14/24 -S-	CHF	277,619.00	299,134.47	0.26
1.625% RAIFFEISEN CH 14/22	CHF	231,349.00	246,271.01	0.21
1.625% ROCHE KAPITALMARKT 12/22	CHF	370,159.00	400,141.88	0.34
1.625% SWISSGRID 13/25	CHF	185,079.00	204,974.99	0.18
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	CHF	37,015.00	39,235.90	0.03
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	CHF	277,619.00	309,545.19	0.27
1.75% BELL FOOD GROUP 13/22	CHF	499,714.00	535,693.41	0.46
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	CHF	416,429.00	469,232.20	0.40
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	CHF	185,079.00	205,900.39	0.18
1.75% CANTON OF BERN 10/25	CHF	92,539.00	105,078.03	0.09
1.75% CANTON OF GENEVA 13/33	CHF	185,079.00	218,763.38	0.19
1.75% CANTON OF GENEVA 13/34	CHF	277,619.00	329,533.75	0.28
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	CHF	277,619.00	289,195.71	0.25
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	CHF	185,079.00	210,212.73	0.18
1.75% LONZA SWISS FINANZ 13/19	CHF	92,539.00	94,556.35	0.08
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	CHF	370,159.00	378,302.50	0.33
1.75% SIKA 12/22	CHF	138,809.00	148,872.65	0.13
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	CHF	1,203,017.00	1,267,378.41	1.09
1.75% SWISSCOM 12/24	CHF	185,079.00	205,437.69	0.18
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	CHF	370,159.00	439,748.89	0.38
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	CHF	92,539.00	111,555.76	0.10
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	CHF	185,079.00	225,241.14	0.19
2% CONFED. SUISSE 10/21	CHF	786,588.00	856,279.70	0.74
2% SUB. CANT.BK SAINT GALL 11/19	CHF	370,159.00	384,410.12	0.33

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.



# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20	CHF	277,619.00	291,777.57	0.25
2.00% BALOISE HOLDING 12/22	CHF	46,269.00	50,271.27	0.04
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26	CHF	185,079.00	213,396.09	0.18
2.00% CANTON OF VAUD 13/33 -	CHF	92,539.00	115,303.59	0.10
2.00% CITY OF ZURICH 13/43	CHF	92,539.00	120,670.86	0.10
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	CHF	92,539.00	106,373.58	0.09
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	CHF	694,048.00	772,336.61	0.66
2.00% KW LINTH-LIMMERN 17/23	CHF	291,500.00	301,702.50	0.26
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18	CHF	231,349.00	235,374.47	0.20
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	CHF	360,905.00	368,484.01	0.32
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	CHF	508,968.00	837,252.36	0.72
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20	CHF	508,968.00	535,688.82	0.46
2.00% ZURICH CANT.BK 10/25 S.114	CHF	92,539.00	105,772.08	0.09
2.00% ZURICH CANT.BK 10/34 '115'	CHF	185,079.00	226,351.62	0.19
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	CHF	1,203,017.00	1,350,506.88	1.16
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	CHF	185,079.00	196,924.06	0.17
2.125% CANTON TICINO 10/34	CHF	92,539.00	115,858.83	0.10
2.125% RAIFFEISEN SWITZER. 11/19	CHF	277,619.00	285,198.00	0.25
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41	CHF	138,809.00	180,382.30	0.16
2.125% ZURICH CANT.BK 10/22 S.113	CHF	277,619.00	306,630.19	0.26
2.25% ABB 11/21	CHF	185,079.00	200,533.10	0.17
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 '511'	CHF	462,698.00	489,719.56	0.42
2.25% CANTON OF BERN 10/23	CHF	92,539.00	104,846.69	0.09
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	CHF	138,809.00	156,673.72	0.13
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	CHF	707,929.00	914,998.23	0.79
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	CHF	712,556.00	767,137.79	0.66
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	CHF	323,889.00	379,792.24	0.33
2.375% CANTON OF BERN 10/22	CHF	462,698.00	514,751.53	0.44
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	CHF	185,079.00	219,133.54	0.19
2.375% EUROFIMA 05/20	CHF	185,079.00	198,589.77	0.17
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	CHF	185,079.00	194,147.87	0.17
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	CHF	370,159.00	384,039.96	0.33
2.375% NANT DE DRANCE 13/28	CHF	194,333.00	202,592.15	0.17
2.50% BANQUE CANT.VAUDOISE 10/20	CHF	481,206.00	511,762.58	0.44
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	CHF	185,079.00	223,816.03	0.19
2.50% BLG CRED.HYP. 05/19'397'	CHF	277,619.00	293,887.47	0.25
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	CHF	185,079.00	221,206.42	0.19
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400	CHF	92,539.00	102,940.38	0.09
2.50% GEORG FISCHER R.E. 13/22	CHF	92,539.00	101,839.17	0.09
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	CHF	740,318.00	1,038,296.00	0.89
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	CHF	92,539.00	109,566.18	0.09
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	CHF	185,079.00	234,328.52	0.20
2.625% BLG CRED.HYP. 11/31 '548'	CHF	277,619.00	355,241.27	0.31
2.625% CLG BQ.CANT.09/21 '397'	CHF	462,698.00	512,484.30	0.44
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	CHF	555,238.00	601,045.14	0.52
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	CHF	277,619.00	289,279.00	0.25
2.875% EUROFIMA 05/30	CHF	138,809.00	180,312.89	0.16
2.875% KW LINTH-LIMMERN 11/31	CHF	92,539.00	96,333.10	0.08
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	CHF	249,857.00	235,115.44	0.20
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	CHF	92,539.00	102,209.33	0.09
3% BALOISE HOLDING 11/21	CHF	138,809.00	153,383.95	0.13
3% EUROFIMA 06/26-	CHF	185,079.00	229,868.12	0.20
3.00% CITY OF ZURICH 07/22	CHF	277,619.00	316,763.28	0.27
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	CHF	101,793.00	98,739.21	0.08
3.00% SGS 11/21	CHF	185,079.00	204,419.76	0.18

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds CHF

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19'382'	CHF	277,619.00	295,469.90	0.25
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	CHF	925,397.00	1,227,168.96	1.06
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	CHF	185,079.00	198,034.53	0.17
3.375% EUROFIMA 04/20	CHF	467,325.00	520,132.73	0.45
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	CHF	832,858.00	1,253,034.86	1.08
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	CHF	277,619.00	315,236.37	0.27
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	CHF	832,858.00	1,025,997.77	0.88
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	CHF	1,203,017.00	1,711,291.68	1.47
4% CONFED.SUISSE 99/49	CHF	286,873.00	590,384.63	0.51
			92,822,858.49	79.91
CRÉANCE SUR LA BANQUE DÉPOSITAIRE / FORDERUNG DER DEPOTBANK			215.37	0.00
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>			<b>114,759,433.57</b>	<b>98.79</b>

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Bonds International

## COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	689,075.00	2,028,842.97
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	58,040,901.28	54,144,416.05
Instruments financiers dérivés / Derivative Finanzinstrumente		
- Options / Optionen	27,269.00	-88,454.95
- Opérations de change à terme / Devisentermingeschäfte	34,879.83	-43,172.37
Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers / Forderungen aus Derivatgeschäften mit Dritten	113,242.34	0.00
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	433,742.37	545,330.98
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>59,339,109.82</b>	<b>56,586,962.68</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Engagements en banque / Bankverbindlichkeiten	0.00	4,965.17
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	38,381.40	36,784.78
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>59,300,728.42</b>	<b>56,545,212.73</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	635,253.27	619,487.58
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	93.35	91.28

# Ethos - Bonds International

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

### 1) Instruments financiers dérivés

Informations au 31.12.2017	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>59,300,728.42</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	36,986,219.80	62.37%
Engagement total net résultant de dérivés	16,120,250.49	27.18%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	-	0.00%

Les informations sont présentées au 31 décembre 2017 selon l'approche "Commitment II".

Informations au 31.12.2016	Total	% de la fortune nette du compartiment
	CHF	
<b>Fortune nette du compartiment</b>	<b>56,545,212.73</b>	<b>100.00%</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	31,169,378.72	55.12%
Engagement total net résultant de dérivés	6,368,208.50	11.26%
Engagement de prêt de valeurs mobilières et d'opérations de pension	-	0.00%

Les informations sont présentées au 31 décembre 2016 selon l'approche "Commitment II".

### 2) Prêts de titres

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

### 3) Mises en pension

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

### 4) Informations sur les coûts

Total Expense Ratio (%)	2017	2016
TER	0.53	0.54

### 5) Indication sur les soft commission agreements

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

# Ethos - Bonds International

## WEITERE INFORMATIONEN

### 1) Derivative Finanzinstrumente

Informationen per 31.12.2017	Total	% Nettovermögen des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>59,300,728.42</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	36,986,219.80	62.37%
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	16,120,250.49	27.18%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2017 werden gemäss "Commitment II".

Informationen per 31.12.2016	Total	% Nettovermögen des Teilvermögens
	CHF	
<b>Nettovermögen des Teilfonds</b>	<b>56,545,212.73</b>	<b>100.00%</b>
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	31,169,378.72	55.12%
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	6,368,208.50	11.26%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	-	0.00%

Die Informationen zum 31. Dezember 2016 werden gemäss "Commitment II".

### 2) Wertpapierleihgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.

### 3) Wertpapierpensions- geschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.

### 4) Informationen zu den Kosten

Total Expense Ratio (%)	2017	2016
TER	0.53	0.54

### 5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.

# Ethos - Bonds International

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque / Erträge der Bankguthaben	6,458.33	1,678.67
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	1,523,837.80	1,578,736.59
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	67,888.47	47,091.80
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>1,598,184.60</b>	<b>1,627,507.06</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	82.39	0.00
Frais d'audit / Prüfaufwand	12,960.00	12,960.00
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	20,766.98	19,605.00
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	258,103.44	243,661.65
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	17,800.23	16,804.25
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	15,162.88	7,132.85
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	91,989.37	12,915.00
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>416,865.29</b>	<b>313,078.75</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>1,181,319.31</b>	<b>1,314,428.31</b>
Pertes en capitaux nettes réalisées / Realisierte Nettokapitalverluste	-1,710,619.41	-351,728.48
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>-529,300.10</b>	<b>962,699.83</b>
Gains en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	3,353,038.13	509,572.18
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>2,823,738.03</b>	<b>1,472,272.01</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.86	2.12
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.035% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.435% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.030% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Bonds International

## UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1,181,319.31	1,314,428.31
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	28,924.24	15,419.84
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1,210,243.55</b>	<b>1,329,848.15</b>
<b>Dividendes 2017 / Dividenden 2017</b>		
CHF 1.90 brut à chacune des 635,253.27 parts en circulation au 31.12.2017	1,206,981.22	
Bruttobetrag CHF 1.90 Ausschüttung an die 635,253.27 Anteile im Umlauf am 31.12.2017		
<b>Dividendes 2016 / Dividenden 2016</b>		
CHF 2.10 brut à chacune des 619,487.58 parts en circulation au 31.12.2016		1,300,923.91
Bruttobetrag CHF 2.10 Ausschüttung an die 619,487.58 Anteile im Umlauf am 31.12.2016		
<b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>3,262.33</b>	<b>28,924.24</b>

# Ethos - Bonds International

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

		Nombre de parts / Anzahl Anteile		Nombre de parts / Anzahl Anteile
<b>PARTS EN CIRCULATION / ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF</b>				
Etat au / Bestand per	01.01.2017	619,487.58	01.01.2016	601,184.38
Parts émises durant l'exercice / Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile		102,950.08		30,302.25
Parts rachetées durant l'exercice / Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		-87,184.39		-11,999.05
<b>Etat au / Bestand per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>635,253.27</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>619,487.58</b>

CHF

CHF

### VARIATION DE LA FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS DIESES TEILVERMÖGENS

Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per	01.01.2017	56,545,212.73	01.01.2016	54,613,138.06
Distribution / Ausschüttung		-1,349,113.04		-1,223,106.95
Solde des mouvements de parts / Saldo aus dem Anteilverkehr		1,280,890.70		1,682,909.61
Résultat total / Gesamterfolg		2,823,738.03		1,472,272.01
<b>Fortune nette du compartiment au / Nettovermögen des Teilvermögens per</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>59,300,728.42</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>56,545,212.73</b>



# Ethos - Bonds International

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	59,300,728.42	56,545,212.73	54,613,138.06
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	93.35	91.28	90.84
Dividendes / Dividenden	1.90	2.10	2.05
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	635,253.27	619,487.58	601,184.38

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
AUD					AUD	17,434.77	0.03
CAD					CAD	15,303.77	0.03
CHF					CHF	603.71	0.00
CZK					CZK	20,840.97	0.04
DKK					DKK	13,309.53	0.02
EUR					EUR	88,408.06	0.15
GBP					GBP	34,572.25	0.06
HKD					HKD	40,395.03	0.07
HUF					HUF	35,977.55	0.06
ILS					ILS	80,808.13	0.14
JPY					JPY	36,611.76	0.06
MXN					MXN	46,264.45	0.08
NOK					NOK	3,784.58	0.01
NZD					NZD	3,661.03	0.01
PLN					PLN	22,898.55	0.04
SEK					SEK	4,445.61	0.01
SGD					SGD	13,993.91	0.02
THB					THB	8,028.14	0.01
USD					USD	195,638.87	0.33
ZAR					ZAR	6,094.33	0.01
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>689,075.00</b>	<b>1.16</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>689,075.00</b>	<b>1.16</b>
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>AFRIQUE DU SUD / SÜDAFRIKA</b>							
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 S186	25,000,000	4,700,000	28,700,000	1,000,000	ZAR	87,932.83	0.15
						87,932.83	0.15
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>							
0.50% GERMANY 13/18 S165	0	800,000	800,000	0	EUR	0.00	0.00
0.50% GERMANY 15/25	0	1,750,000	1,750,000	0	EUR	0.00	0.00
1.00% DEUTSCHE PFANDBRFBK 17/20	0	100,000	0	100,000	GBP	131,662.04	0.22
1.75% GERMANY 12/22	510,000	0	300,000	210,000	EUR	268,466.29	0.45
2.00% GERMANY 13/23	0	635,000	185,000	450,000	EUR	588,939.73	0.99
2.50% GERMANY 12/44	700,000	0	70,000	630,000	EUR	959,370.82	1.62
3.25% GERMANY 10/42	400,000	300,000	300,000	400,000	EUR	682,779.39	1.15
3.5% GERMANY 09/19	1,000,000	100,000	1,100,000	0	EUR	0.00	0.00
4% GERMANY 05/37	340,000	0	340,000	0	EUR	0.00	0.00
FR DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/24 SR S	0	200,000	0	200,000	EUR	237,661.22	0.40
						2,868,879.49	4.83
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>							
0.625% WESTPAC BANKING 17/24 SR S	0	100,000	0	100,000	EUR	115,804.52	0.20
0.875% NAT.AUSTRALIA 17/20	0	100,000	0	100,000	GBP	131,145.28	0.22
1.75% AUSTRALIA 15/20 '146'	0	1,520,000	1,520,000	0	AUD	0.00	0.00
3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 SR S	0	200,000	0	200,000	USD	193,683.82	0.33

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144'	660,000	0	460,000	200,000	AUD	166,861.92	0.28
4.25% AUSTRALIA 11/17 'TB135'	760,000	0	760,000	0	AUD	0.00	0.00
4.50% AUSTRALIA 09/20 'TB126T'	1,715,000	0	1,715,000	0	AUD	0.00	0.00
4.75% AUSTRAL.GOV.11/27'TB136'	1,210,000	200,000	0	1,410,000	AUD	1,262,697.16	2.13
5.25% AUSTRALIA 05/19 '122'	200,000	10,000	210,000	0	AUD	0.00	0.00
						1,870,192.70	3.15
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>							
0% AUSTRIA 17/23 S3 SR 144A S	0	100,000	0	100,000	EUR	116,858.86	0.20
0.25% AUSTRIA 14/19	335,000	40,000	0	375,000	EUR	444,993.86	0.75
0.5% AUSTRIA 17/27 S1 SR S	0	100,000	0	100,000	EUR	116,350.41	0.20
1.50% AUSTRIA 16/47	0	125,000	0	125,000	EUR	148,329.66	0.25
4.15% AUSTRIA 06/37	0	100,000	100,000	0	EUR	0.00	0.00
4.35% AUSTRIA 08/19 144A	170,000	0	0	170,000	EUR	210,696.35	0.36
4.65% AUSTRIA 03/18 S2 SR 144A	90,000	0	10,000	80,000	EUR	93,777.29	0.16
						1,131,006.43	1.91
<b>BELGIQUE / BELGIEN</b>							
0.20% BELGIUM (LIN.) 16/23 '79'	0	100,000	0	100,000	EUR	118,016.16	0.20
1% BELFIUS BANK 17/24 S380 T1	0	100,000	0	100,000	EUR	116,016.33	0.20
1.60% BELGIUM 16/47 S78 SR 144A S	0	125,000	0	125,000	EUR	143,278.82	0.24
3.75% BELGIUM (LIN.)10/20 '58'	500,000	0	10,000	490,000	EUR	639,892.63	1.08
4% BELGIUM (LIN.) 12/32 '66'	40,000	160,000	0	200,000	EUR	328,319.74	0.55
4.25% BELGIUM (LIN.) 10/41 '60'	0	50,000	0	50,000	EUR	91,325.64	0.15
						1,436,849.32	2.42
<b>CANADA / KANADA</b>							
0.5% TORONTO-DOM. 17/24	0	100,000	0	100,000	EUR	117,866.38	0.20
0.50% CANADA 16/22 SG328	0	1,540,000	350,000	1,190,000	CAD	876,433.75	1.48
1.50% CANADA 13/17	300,000	0	300,000	0	CAD	0.00	0.00
1.75% CANADA 14/19 'C855'	5,100,000	0	5,100,000	0	CAD	0.00	0.00
3.5% CANADA 11/45 'ZS68'	100,000	0	100,000	0	CAD	0.00	0.00
4.25% CANADA 07/18	420,000	5,000	425,000	0	CAD	0.00	0.00
						994,300.13	1.68
<b>CHILI / CHILE</b>							
6.00% BANCO CENTRAL CHILE08/18'10YR'	760,000,000	385,000,000	1,125,000,000	20,000,000	CLP	32,338.20	0.05
						32,338.20	0.05
<b>COLOMBIE / KOLUMBIEN</b>							
10.00% COLOMBIA 09/24	4,300,000,000	870,000,000	5,170,000,000	0	COP	0.00	0.00
6.125% COLOMBIA -GLOBAL- 09/41	0	100,000	0	100,000	USD	118,450.48	0.20
						118,450.48	0.20
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>							
2.125% KOREA 14/24 -SR-REG.S	2,400,000	760,000	810,000	2,350,000	EUR	2,955,067.26	4.98
						2,955,067.26	4.98
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>							
1.50% DENMARK 12/23	0	600,000	0	600,000	DKK	102,537.85	0.17
4% DENMARK 08/19	2,700,000	0	35,000	2,665,000	DKK	454,927.13	0.77
						557,464.98	0.94

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ESPAGNE / SPANIEN</b>							
1.60% SPAIN 15/25	1,150,000	100,000	200,000	1,050,000	EUR	1,285,196.54	2.17
2.50% INMOBILIARIA COL. 17/29	0	200,000	0	200,000	EUR	231,796.28	0.39
4% SPAIN 10/20	500,000	0	500,000	0	EUR	0.00	0.00
4.40% SPAIN 13/23 SR S	0	380,000	0	380,000	EUR	541,210.36	0.91
4.693% TELEFON.EMIS.09/19'20'	0	100,000	0	100,000	EUR	127,376.43	0.21
4.70% SPAIN 09/41	135,000	0	0	135,000	EUR	216,495.07	0.36
4.85% SPAIN 10/20	0	75,000	0	75,000	EUR	100,042.06	0.17
5.15% SPAIN 13/44 SR-REG.S	160,000	0	0	160,000	EUR	271,928.32	0.46
						2,774,045.06	4.67
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
0.75% T'NOTE USA 12/17 'AG-2017'	220,000	0	220,000	0	USD	0.00	0.00
1.25% JOHN DEERE CAP. 16/18 SF	0	100,000	0	100,000	USD	95,926.86	0.16
1.25% T'NOTE USA 12/19 G-2019	500,000	500,000	0	1,000,000	USD	968,333.27	1.63
1.375% T'NOTE USA13/18 'AA2018'	600,000	442,000	358,000	684,000	USD	666,037.29	1.12
1.75% T'NOTE USA 17/22 SAA	0	2,000,000	2,000,000	0	USD	0.00	0.00
2.10% HP ENTERPRISE 17/19 SR S	0	200,000	0	200,000	USD	193,430.45	0.33
2.3% AMERICAN INTL GROUP 14/19	0	100,000	0	100,000	USD	97,407.12	0.16
2.30% COMWLTH BK AUST. NY 14/19	0	250,000	0	250,000	USD	243,666.42	0.41
2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22	0	100,000	0	100,000	USD	98,149.69	0.17
2.75% T'NOTE USA 09/19 SB	650,000	650,000	700,000	600,000	USD	590,514.32	1.00
3.20% APPLE 17/27	0	200,000	0	200,000	USD	197,271.93	0.33
3.30% IBM 17/27	0	100,000	0	100,000	USD	99,632.88	0.17
3.375% VERIZON COMMUNICAT. 17/36	0	100,000	0	100,000	GBP	132,993.47	0.22
3.5% T'NOTE USA 10/20 'C-2020'	425,000	1,525,000	500,000	1,450,000	USD	1,464,763.90	2.47
3.50% T'BOND USA 09/39	230,000	0	100,000	130,000	USD	144,726.20	0.24
3.625% T'NOTE USA 09/19 E-2019	727,000	727,000	400,000	1,054,000	USD	1,055,695.00	1.78
3.75% T'BOND USA 11/41	350,000	500,000	200,000	650,000	USD	750,856.80	1.27
3.75% T'NOTE USA 08/18	470,000	880,000	500,000	850,000	USD	842,238.30	1.42
4.25% MICROSOFT 17/47	0	100,000	0	100,000	USD	111,462.34	0.19
4.375% T'BOND USA 08/38	240,000	0	140,000	100,000	USD	124,583.83	0.21
4.375% T'BOND USA 10/40	410,000	500,000	0	910,000	USD	1,143,223.13	1.93
4.50% T'BOND USA 09/39	300,000	0	0	300,000	USD	382,056.19	0.64
5.15% AT&T 17/50	0	100,000	0	100,000	USD	98,285.15	0.17
8.00% T'BOND USA 91/21	0	1,500,000	1,500,000	0	USD	0.00	0.00
FR FORD MOTOR CREDIT 17/21	0	100,000	0	100,000	EUR	117,075.34	0.20
						9,618,329.88	16.21
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>							
0% FINLAND 150923	0	180,000	180,000	0	EUR	0.00	0.00
0.375% FINLAND 14/20 S	700,000	15,000	715,000	0	EUR	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>							
0% FRANCE (OAT) 16/22	0	560,000	100,000	460,000	EUR	541,863.94	0.91
0.5% FRANCE (OAT) 14/19	800,000	45,000	165,000	680,000	EUR	811,404.02	1.37
0.875% SCHNEIDER ELECTR. 17/26	0	100,000	0	100,000	EUR	115,097.73	0.19
1.50% AUTO.PARIS-RH.RHO.17/33	0	200,000	0	200,000	EUR	228,386.37	0.38
2.875% SOCIETE GENERALE SFH 12/19	0	100,000	0	100,000	EUR	121,627.34	0.20
3.50% FRANCE (OAT) 09/20	1,000,000	0	0	1,000,000	EUR	1,278,550.37	2.15

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.50% FRANCE (OAT) 10/26	0	655,000	0	655,000	EUR	962,928.95	1.62
3.75% FRANCE (OAT) 05/21	1,100,000	0	0	1,100,000	EUR	1,463,569.87	2.47
4.50% FRANCE (OAT) 09/41	0	150,000	0	150,000	EUR	280,197.26	0.47
FR BNP PARIBAS 17/24 SR S	0	200,000	0	200,000	EUR	239,510.10	0.40
						6,043,135.95	10.18
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>							
0.5% BRITISH TREASURY 16/22	0	805,000	400,000	405,000	GBP	528,676.07	0.89
2.256% HSBC HLDGS 17/26 SDIP	0	100,000	0	100,000	GBP	132,394.99	0.22
2.375% BARCLAYS 17/23 SR S	0	200,000	0	200,000	GBP	266,656.62	0.45
2.875% VODAFONE GROUP 17/37	0	100,000	0	100,000	EUR	117,722.45	0.20
3.125% BRITISH TELECOM. 17/31	0	100,000	0	100,000	GBP	134,969.54	0.23
4.00% BRITISH TREASURY 09/22	0	200,000	200,000	0	GBP	0.00	0.00
4.25% BRITISH TREASURY 00/32	0	350,000	100,000	250,000	GBP	446,451.58	0.75
4.25% BRITISH TREASURY 03/36	0	200,000	0	200,000	GBP	370,703.27	0.62
4.25% BRITISH TREASURY 09/39	580,000	450,000	70,000	960,000	GBP	1,839,444.98	3.10
4.75% BRITISH TREASURY 05/20	425,000	80,000	0	505,000	GBP	727,972.73	1.23
5.00% BRITISH TREASURY 07/18	950,000	0	475,000	475,000	GBP	631,437.22	1.06
						5,196,429.45	8.76
<b>HONGRIE / UNGARN</b>							
3.00% HUNGARY 16/27 'A'	0	30,000,000	0	30,000,000	HUF	122,748.11	0.21
						122,748.11	0.21
<b>INDONESIE / INDONESIAIEN</b>							
3.375% INDONESIA 15/25	0	140,000	0	140,000	EUR	185,094.63	0.31
						185,094.63	0.31
<b>IRLANDE / IRLAND</b>							
0% JOHNSON CONTROLS INTL 17/20	0	200,000	0	200,000	EUR	233,057.73	0.39
1.625% ROADSTER FINANCE 17/24	0	100,000	0	100,000	EUR	116,274.94	0.20
2.40% IRELAND 14/30	45,000	100,000	0	145,000	EUR	195,550.01	0.33
5% IRELAND 10/20	290,000	25,000	5,000	310,000	EUR	418,500.48	0.71
						963,383.16	1.62
<b>ISRAEL / ISRAEL</b>							
5.50% ISRAEL 11/22 '0122'	0	500,000	0	500,000	ILS	175,621.37	0.30
						175,621.37	0.30
<b>ITALIE / ITALIEN</b>							
0.625% INTESA SANPAOLO 16/23	0	100,000	0	100,000	EUR	119,008.48	0.20
1.20% ITALY (BTP) 17/22	0	500,000	0	500,000	EUR	599,079.50	1.01
1.25% MEDIOBANCA 17/29	0	100,000	0	100,000	EUR	116,245.68	0.20
2.20% ITALY (BTP) 17/27	0	1,500,000	200,000	1,300,000	EUR	1,553,864.47	2.62
2.70% ITALY (BTP) 16/47	0	580,000	0	580,000	EUR	617,705.84	1.04
FR MEDIOBANCA 17/22	0	100,000	0	100,000	EUR	119,179.32	0.20
						3,125,083.29	5.27
<b>JAPON / JAPAN</b>							
0.10% JAPAN 15/20 N.124	0	225,000,000	125,000,000	100,000,000	JPY	869,749.02	1.47
0.5% JAPAN 14/24 N336	300,000,000	300,000,000	100,000,000	500,000,000	JPY	4,494,509.24	7.57
0.80% JAPAN 12/22 S325	0	80,000,000	0	80,000,000	JPY	721,509.07	1.22
1.20% JAPAN 14/34 '151'	110,000,000	200,000,000	75,000,000	235,000,000	JPY	2,298,451.14	3.87

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.50% JAPAN 08/18 N.296	145,000,000	50,000,000	195,000,000	0	JPY	0.00	0.00
1.90% JAPAN 12/42 S37	30,000,000	103,000,000	0	133,000,000	JPY	1,464,490.10	2.47
						9,848,708.57	16.60
<b>LITUANIE / LITAUEN</b>							
6.625% LITHUANIA 12/22 SR S	0	380,000	0	380,000	USD	429,444.80	0.72
						429,444.80	0.72
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>							
0.625% GRAND DUCHE DE LUX17/27	0	50,000	0	50,000	EUR	58,837.24	0.10
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE SR S	0	200,000	0	200,000	USD	204,181.14	0.34
						263,018.38	0.44
<b>MEXIQUE / MEXIKO</b>							
10% MEXICO 04/24 SM MXN100	0	425,000	350,000	75,000	MXN	421,402.54	0.71
5% MEXICO 14/19 MXN100	260,000	0	260,000	0	MXN	0.00	0.00
5.75% MEXICO 15/26 MXN100	285,000	0	285,000	0	MXN	0.00	0.00
6.625% PEMEX PROJECT FUND.05/35	0	130,000	0	130,000	USD	135,479.47	0.23
						556,882.01	0.94
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>							
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A S	0	200,000	0	200,000	USD	194,328.94	0.33
3.75% NORWAY 10/21	6,700,000	2,150,000	6,565,000	2,285,000	NOK	297,951.24	0.50
						492,280.18	0.83
<b>NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND</b>							
2.75% NEW ZEALAND 16/25 S0425	0	160,000	0	160,000	NZD	112,427.18	0.19
6% NEW ZEALAND 08/21 S.521-	780,000	50,000	730,000	100,000	NZD	78,201.18	0.13
						190,628.36	0.32
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>							
0.25% NETHERLANDS 14/20 S	400,000	0	40,000	360,000	EUR	428,884.93	0.72
0.75% NETHERLANDS 17/27 144A	0	400,000	200,000	200,000	EUR	238,949.45	0.40
1.00% BK NED.GEMEEN.16/18 S1260 SR S	0	200,000	0	200,000	USD	193,718.91	0.33
2.25% NETHERLANDS12/22 SR-144A-S-	400,000	190,000	0	590,000	EUR	768,455.79	1.30
2.50% BMW FINANCE 17/21	0	200,000	0	200,000	USD	194,095.06	0.33
3.75% NETHERLANDS 10/42	0	150,000	0	150,000	EUR	272,638.75	0.46
FR ALLIANZ FINANCE II 17/20	0	200,000	0	200,000	EUR	237,314.84	0.40
						2,334,057.73	3.93
<b>PEROU / PERU</b>							
5.70% PERU(DUAL)(PEN1000)14/24 SR S	5,000	1,300	6,300	0	PEN	0.00	0.00
8.75% PERU 03/33	0	160,000	0	160,000	USD	246,366.07	0.42
						246,366.07	0.42
<b>PHILIPPINES / PHILIPPINEN</b>							
3.90% PHILIPPINES (DUAL) 12/22	105,000,000	0	105,000,000	0	PHP	0.00	0.00
5.50% PHILIPPINES 11/26	0	200,000	0	200,000	USD	230,381.55	0.39
						230,381.55	0.39

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>POLOGNE / POLEN</b>							
1.75% POLAND 16/21 'PS0721'	0	4,000,000	2,600,000	1,400,000	PLN	385,481.39	0.65
5.00% POLAND 11/22	0	130,000	0	130,000	USD	138,784.68	0.23
						524,266.07	0.88
<b>REPUBLIQUE TCHEQUE / TSCHECHISCHE REPUBLIK</b>							
2.5% CZECH REPUBLIC 13/28 S78	0	4,000,000	0	4,000,000	CZK	197,039.67	0.33
						197,039.67	0.33
<b>SINGAPOUR / SINGAPUR</b>							
3.50% SINGAPORE 07/27	0	400,000	0	400,000	SGD	328,051.60	0.55
						328,051.60	0.55
<b>SLOVAQUIE / SLOWAKEI</b>							
1.375% SLOVAKIA 15/27 S228 SR S	0	125,000	0	125,000	EUR	154,712.42	0.26
						154,712.42	0.26
<b>SLOVENIE / SLOWENIEN</b>							
1.25% SLOVENIA 17/27 S	0	75,000	0	75,000	EUR	90,869.45	0.15
						90,869.45	0.15
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>							
0.15% SKANDINAVISKA.ENS.BK.16/21	0	100,000	0	100,000	EUR	117,968.19	0.20
1.50% SWEDEN 12/23 SR 144A/S	1,550,000	1,350,000	0	2,900,000	SEK	372,391.65	0.63
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	0	200,000	0	200,000	USD	193,297.92	0.33
2.375% SWEDBANK 14/19 SR-S	0	200,000	0	200,000	USD	195,211.84	0.33
2.50% STADSHYPOTEK 13/19 S1582	0	1,000,000	0	1,000,000	SEK	124,591.98	0.21
3.00% SKANDIN.ENS.BK 13/19 S572	0	1,000,000	0	1,000,000	SEK	124,758.61	0.21
3.75% SWEDBANK MORTGAGE 11/19	0	1,000,000	0	1,000,000	SEK	126,066.68	0.21
4.25% SWEDEN 07/19 S1052	7,310,000	1,690,000	9,000,000	0	SEK	0.00	0.00
						1,254,286.87	2.11
<b>THAILANDE / THAILAND</b>							
2.55% THAILAND M.O.F. 15/20	56,000,000	10,800,000	45,800,000	21,000,000	THB	643,554.83	1.08
						643,554.83	1.08
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>						<b>58,040,901.28</b>	<b>97.81</b>
<b>CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>							
JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON					USD	66,475.52	0.00
JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON					EUR	46,766.82	0.00
<b>TOTAL CREANCES RESULTANT D'OPERATIONS SUR DERIVES AVEC DES BROKERS / TOTAL FORDERUNGEN AUS DERIVATGESCHÄFTEN MIT BROKERN</b>						<b>113,242.34</b>	<b>0.00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>							
<b>OPTIONS / OPTIONEN</b>							
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>							
CALL USA 5Y TREASURY BOND 23/02/18 117.25	0	30	0	30	USD	2,284.13	0.00
						2,284.13	0.00

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>INTERNATIONAL / INTERNATIONAL</b>							
CALL AUD/USD SPOT CROSS RATES 21/12/17 0.784	0	1,572,000	1,572,000	0	AUD	0.00	0.00
CALL EUR/CAD SPOT CROSS RATES 27/03/17 1.54	1,000,000	0	1,000,000	0	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/GBP SPOT CROSS RATES 12/07/17 0.90025	0	2,600,000	2,600,000	0	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/JPY SPOT CROSS RATES 29/11/17 128.3	0	1,394,000	1,394,000	0	EUR	0.00	0.00
CALL EUR/JPY SPOT CROSS RATES 29/11/17 128.3	0	836,000	836,000	0	EUR	0.00	0.00
CALL USD/EUR SPOT CROSS RATES 07/07/17 1.0298	0	1,159,000	1,159,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/JPY SPOT CROSS RATES 26/04/17 109.25	-1,400,000	1,400,000	0	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/JPY SPOT CROSS RATES 26/04/17 109.25	0	1,400,000	1,400,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/KRW SPOT CROSS RATES 12/10/17 1181	0	915,000	915,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/KRW SPOT CROSS RATES 12/10/17 1181	0	915,000	915,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/KRW SPOT CROSS RATES 27/12/17 1192	0	1,271,000	1,271,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/KRW SPOT CROSS RATES 27/12/17 1192	0	1,271,000	1,271,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/MXN SPOT CROSS RATES 02/02/17 21.55	1,600,000	0	1,600,000	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/MXN SPOT CROSS RATES 02/02/17 21.3	-1,100,000	1,100,000	0	0	USD	0.00	0.00
CALL USD/ZAR SPOT CROSS RATES 24/03/17 14.9	546,000	0	546,000	0	USD	0.00	0.00
PUT EUR/CAD SPOT CROSS RATES 27/03/17 1.45	-1,000,000	1,000,000	0	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/GBP SPOT CROSS RATES 30/11/17 0.816	2,500,000	0	2,500,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/GBP SPOT CROSS RATES 30/11/17 0.816	100,000	0	100,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/JPY SPOT CROSS RATES 05/07/17 113.44	0	1,358,000	1,358,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/JPY SPOT CROSS RATES 05/07/17 113.44	0	1,358,000	1,358,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/JPY SPOT CROSS RATES 30/05/17 109.8	0	1,394,000	1,394,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT EUR/JPY SPOT CROSS RATES 30/05/17 109.8	0	1,394,000	1,394,000	0	EUR	0.00	0.00
PUT USD/EUR SPOT CROSS RATES 07/07/17 1.1016	0	1,159,000	1,159,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/MXN SPOT CROSS RATES 02/02/17 18.49	1,100,000	0	1,100,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/MXN SPOT CROSS RATES 02/02/17 20.25	-1,600,000	1,600,000	0	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/TRY SPOT CROSS RATES 14/02/18 1.182	0	1,202,000	0	1,202,000	USD	24,984.87	0.04
PUT USD/TRY SPOT CROSS RATES 27/12/17 1106	0	1,271,000	1,271,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/TRY SPOT CROSS RATES 27/12/17 1106	0	660,000	660,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/TRY SPOT CROSS RATES 27/12/17 1106	0	611,000	611,000	0	USD	0.00	0.00
PUT USD/ZAR SPOT CROSS RATES 24/03/17 13.35	-546,000	546,000	0	0	USD	0.00	0.00
						24,984.87	0.04
<b>TOTAL OPTIONS / TOTAL OPTIONEN</b>						<b>27,269.00</b>	<b>0.05</b>

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



# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devisen / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>OPERATIONS DE CHANGE A TERME / DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
FX-SW. USD/CLP, 30.09.16-04.04.17	-192,000,000	0	-192,000,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 30.09.16-04.04.17	287,704	0	287,704	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/NOK, 28.10.16-01.02.17	-4,814,424	0	-4,814,424	0	NOK		
FX-SW. SEK/NOK, 28.10.16-01.02.17	5,240,000	0	5,240,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 23.11.16-14.02.17	-1,854,808	0	-1,854,808	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 23.11.16-14.02.17	2,180,240,955	0	2,180,240,955	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 25.11.16-04.04.17	-193,860,000	0	-193,860,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 25.11.16-04.04.17	283,135	0	283,135	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 25.11.16-15.02.17	-2,410,427,805	0	-2,410,427,805	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 25.11.16-15.02.17	751,202	0	751,202	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 30.11.16-02.03.17	-336,009	0	-336,009	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 30.11.16-02.03.17	391,000	0	391,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 02.12.16-06.03.17	-275,720	0	-275,720	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 02.12.16-06.03.17	372,000	0	372,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 02.12.16-06.03.17	-276,140	0	-276,140	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 02.12.16-06.03.17	367,000	0	367,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/ZAR, 05.12.16-02.03.17	-6,017,000	0	-6,017,000	0	ZAR		
FX-SW. JPY/ZAR, 05.12.16-02.03.17	48,682,427	0	48,682,427	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. SEK/CAD, 06.12.16-02.03.17	-125,000	0	-125,000	0	CAD		
FX-SW. SEK/CAD, 06.12.16-02.03.17	854,694	0	854,694	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 06.12.16-02.03.17	-317,100	0	-317,100	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 06.12.16-02.03.17	1,427,674	0	1,427,674	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 06.12.16-02.03.17	-2,458,700	0	-2,458,700	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 06.12.16-02.03.17	2,649,684	0	2,649,684	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 06.12.16-02.03.17	-151,000	0	-151,000	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 06.12.16-02.03.17	178,743	0	178,743	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 06.12.16-02.03.17	-41,455,000	0	-41,455,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 06.12.16-02.03.17	365,263	0	365,263	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/ZAR, 06.12.16-02.03.17	-2,049,700	0	-2,049,700	0	ZAR		
FX-SW. EUR/ZAR, 06.12.16-02.03.17	137,081	0	137,081	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	-257,561	0	-257,561	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	279,000	0	279,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	-260,697	0	-260,697	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.12.16-12.01.17	279,000	0	279,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/USD, 09.12.16-12.01.17	-278,071	0	-278,071	0	USD		
FX-SW. CAD/USD, 09.12.16-12.01.17	366,000	0	366,000	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 09.12.16-13.01.17	-275,378	0	-275,378	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 09.12.16-13.01.17	31,653,000	0	31,653,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 13.12.16-03.02.17	-27,500	0	-27,500	0	USD		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. JPY/USD, 13.12.16-03.02.17	3,161,564	0	3,161,564	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 13.12.16-03.02.17	-27,500	0	-27,500	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 13.12.16-03.02.17	25,810	0	25,810	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 14.12.16-02.03.17	-2,700	0	-2,700	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 14.12.16-02.03.17	12,043	0	12,043	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 15.12.16-10.01.17	-32,898,684	0	-32,898,684	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 15.12.16-10.01.17	280,000	0	280,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/SEK, 23.12.16-10.01.17	-2,500,000	0	-2,500,000	0	SEK		
FX-SW. JPY/SEK, 23.12.16-10.01.17	31,803,972	0	31,803,972	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 28.12.16-02.03.17	-33,000	0	-33,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 28.12.16-02.03.17	33,806	0	33,806	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 29.12.16-02.03.17	-165,000	0	-165,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 29.12.16-02.03.17	161,867	0	161,867	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 29.12.16-02.03.17	-1,100	0	-1,100	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 29.12.16-02.03.17	1,121	0	1,121	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 29.12.16-06.02.17	-32,107,880	0	-32,107,880	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 29.12.16-06.02.17	276,000	0	276,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 30.12.16-02.03.17	-26,837,000	0	-26,837,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 30.12.16-02.03.17	234,257	0	234,257	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 30.12.16-02.03.17	-7,322,000	0	-7,322,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 30.12.16-02.03.17	59,364	0	59,364	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/USD, 30.12.16-02.03.17	-80,000	0	-80,000	0	USD		
FX-SW. PLN/USD, 30.12.16-02.03.17	336,400	0	336,400	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. SEK/CAD, 30.12.16-02.03.17	-124,000	0	-124,000	0	CAD		
FX-SW. SEK/CAD, 30.12.16-02.03.17	834,783	0	834,783	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/SEK, 03.01.17-02.03.17	0	-1,488,000	-1,488,000	0	SEK		
FX-SW. USD/SEK, 03.01.17-02.03.17	0	162,883	162,883	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 03.01.17-10.01.17	0	-9,266	-9,266	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 03.01.17-10.01.17	0	1,094,000	1,094,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 03.01.17-10.01.17	0	-162,442	-162,442	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 03.01.17-10.01.17	0	1,488,000	1,488,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 03.01.17-02.03.17	0	-1,094,000	-1,094,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 03.01.17-02.03.17	0	9,285	9,285	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 04.01.17-12.01.17	0	-2,022,254	-2,022,254	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 04.01.17-12.01.17	0	461,000	461,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 04.01.17-03.02.17	0	-461,000	-461,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 04.01.17-03.02.17	0	2,025,019	2,025,019	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 05.01.17-02.03.17	0	-141,000	-141,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 05.01.17-02.03.17	0	16,129,922	16,129,922	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 12.01.17-14.02.17	0	-755,636,440	-755,636,440	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 12.01.17-14.02.17	0	640,998	640,998	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 13.01.17-02.03.17	0	-532,631	-532,631	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 13.01.17-02.03.17	0	500,000	500,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 13.01.17-02.03.17	0	-174,588	-174,588	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 13.01.17-02.03.17	0	20,000,000	20,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. NOK/SEK, 17.01.17-01.02.17	0	-2,513,462	-2,513,462	0	SEK		
FX-SW. NOK/SEK, 17.01.17-01.02.17	0	2,390,776	2,390,776	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 20.01.17-24.02.17	0	-32,152,064	-32,152,064	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 20.01.17-24.02.17	0	280,000	280,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 24.01.17-27.02.17	0	-392,964	-392,964	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 24.01.17-27.02.17	0	340,000	340,000	0	GBP	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale / compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CAD, 25.01.17-27.02.17	0	-370,765	-370,765	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 25.01.17-27.02.17	0	283,000	283,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 26.01.17-03.02.17	0	-103,676	-103,676	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 26.01.17-03.02.17	0	111,000	111,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 26.01.17-03.02.17	0	-136,000	-136,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 26.01.17-03.02.17	0	136,256	136,256	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 30.01.17-02.03.17	0	-150,000	-150,000	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 30.01.17-02.03.17	0	119,669	119,669	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CAD/EUR, 30.01.17-02.03.17	0	-53,000	-53,000	0	EUR		
FX-SW. CAD/EUR, 30.01.17-02.03.17	0	74,538	74,538	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 30.01.17-02.03.17	0	-17,221,000	-17,221,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 30.01.17-02.03.17	0	149,953	149,953	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NZD, 01.02.17-07.02.17	0	-30,591	-30,591	0	NZD		
FX-SW. CHF/NZD, 01.02.17-07.02.17	0	22,000	22,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 02.02.17-02.03.17	0	-1,089,821	-1,089,821	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 02.02.17-02.03.17	0	4,700,000	4,700,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. EUR/AUD, 03.02.17-06.03.17	0	-40,000	-40,000	0	AUD		
FX-SW. EUR/AUD, 03.02.17-06.03.17	0	28,420	28,420	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 03.02.17-06.03.17	0	-85,000	-85,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 03.02.17-06.03.17	0	79,554	79,554	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 09.02.17-15.05.17	0	-1,245,931	-1,245,931	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 09.02.17-15.05.17	0	1,424,602,079	1,424,602,079	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 10.02.17-16.05.17	0	-2,410,427,805	-2,410,427,805	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 10.02.17-16.05.17	0	833,493	833,493	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 13.02.17-04.04.17	0	-293,001	-293,001	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 13.02.17-04.04.17	0	188,516,200	188,516,200	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 15.02.17-06.03.17	0	-234,409	-234,409	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 15.02.17-06.03.17	0	276,000	276,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 17.02.17-06.03.17	0	-186,727	-186,727	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 17.02.17-06.03.17	0	175,000	175,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 20.02.17-24.02.17	0	-276,764	-276,764	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 20.02.17-24.02.17	0	31,314,000	31,314,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 20.02.17-06.03.17	0	-31,314,000	-31,314,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 20.02.17-06.03.17	0	276,840	276,840	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 22.02.17-24.03.17	0	-2,418,000	-2,418,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 22.02.17-24.03.17	0	2,541,296	2,541,296	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 22.02.17-02.03.17	0	-2,539,144	-2,539,144	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 22.02.17-02.03.17	0	2,418,000	2,418,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 23.02.17-02.03.17	0	-80,544	-80,544	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 23.02.17-02.03.17	0	9,117,000	9,117,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 23.02.17-24.03.17	0	-9,117,000	-9,117,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 23.02.17-24.03.17	0	80,595	80,595	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 23.02.17-24.03.17	0	-5,160,000	-5,160,000	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 23.02.17-24.03.17	0	396,116	396,116	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 23.02.17-02.03.17	0	-397,665	-397,665	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 23.02.17-02.03.17	0	5,160,000	5,160,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 28.02.17-06.03.17	0	-10,000	-10,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 28.02.17-06.03.17	0	10,650	10,650	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 28.02.17-30.05.17	0	-24,600	-24,600	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 28.02.17-30.05.17	0	18,831	18,831	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 28.02.17-30.05.17	0	-4,202,600	-4,202,600	0	JPY		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/JPY, 28.02.17-30.05.17	0	37,622	37,622	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. COP/USD, 28.02.17-16.05.17	0	-229,001	-229,001	0	USD		
FX-SW. COP/USD, 28.02.17-16.05.17	0	676,008,000	676,008,000	0	COP	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CHF, 01.03.17-06.06.17	0	-848,000	-848,000	0	CHF		
FX-SW. PLN/CHF, 01.03.17-06.06.17	0	3,447,145	3,447,145	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 01.03.17-06.06.17	0	-213,000	-213,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 01.03.17-06.06.17	0	264,299	264,299	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 01.03.17-06.06.17	0	-31,314,000	-31,314,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 01.03.17-06.06.17	0	277,779	277,779	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 01.03.17-06.06.17	0	-321,000	-321,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 01.03.17-06.06.17	0	323,212	323,212	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 02.03.17-09.05.17	0	-163,100	-163,100	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 02.03.17-09.05.17	0	153,393	153,393	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 02.03.17-09.05.17	0	-58,485	-58,485	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 02.03.17-09.05.17	0	44,800	44,800	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/ZAR, 02.03.17-09.05.17	0	-1,355,237	-1,355,237	0	ZAR		
FX-SW. CHF/ZAR, 02.03.17-09.05.17	0	103,200	103,200	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 02.03.17-09.05.17	0	-85,929	-85,929	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 02.03.17-09.05.17	0	86,500	86,500	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 02.03.17-09.05.17	0	-31,747	-31,747	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 02.03.17-09.05.17	0	39,300	39,300	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 02.03.17-09.05.17	0	-80,300	-80,300	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 02.03.17-09.05.17	0	106,540	106,540	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 02.03.17-06.04.17	0	-384,459	-384,459	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 02.03.17-06.04.17	0	291,000	291,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 02.03.17-03.04.17	0	-389,325	-389,325	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 02.03.17-03.04.17	0	291,000	291,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/EUR, 03.03.17-07.04.17	0	-273,048	-273,048	0	EUR		
FX-SW. GBP/EUR, 03.03.17-07.04.17	0	236,000	236,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. PLN/CHF, 06.03.17-07.04.17	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. PLN/CHF, 06.03.17-07.04.17	0	120,884	120,884	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. NOK/SEK, 14.03.17-12.04.17	0	-2,570,131	-2,570,131	0	SEK		
FX-SW. NOK/SEK, 14.03.17-12.04.17	0	2,471,000	2,471,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 16.03.17-04.04.17	0	-290,001	-290,001	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 16.03.17-04.04.17	0	191,174,380	191,174,380	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 16.03.17-24.03.17	0	-465,489	-465,489	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 16.03.17-24.03.17	0	5,940,000	5,940,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/JPY, 22.03.17-09.05.17	0	-32,410,000	-32,410,000	0	JPY		
FX-SW. AUD/JPY, 22.03.17-09.05.17	0	382,266	382,266	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 22.03.17-09.05.17	0	-2,116,000	-2,116,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 22.03.17-09.05.17	0	2,287,036	2,287,036	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 23.03.17-09.05.17	0	-1,100	-1,100	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 23.03.17-09.05.17	0	1,188	1,188	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 23.03.17-09.05.17	0	-35,000	-35,000	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 23.03.17-09.05.17	0	26,717	26,717	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 23.03.17-09.05.17	0	-120,000	-120,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 23.03.17-09.05.17	0	121,280	121,280	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 23.03.17-09.05.17	0	-27,800	-27,800	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 23.03.17-09.05.17	0	34,837	34,837	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 27.03.17-29.06.17	0	-3,488,800	-3,488,800	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 27.03.17-29.06.17	0	272,945	272,945	0	USD	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. PLN/ZAR, 28.03.17-09.05.17	0	-7,348,000	-7,348,000	0	ZAR		
FX-SW. PLN/ZAR, 28.03.17-09.05.17	0	2,199,974	2,199,974	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 28.03.17-09.05.17	0	-449,937	-449,937	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 28.03.17-09.05.17	0	556,000	556,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/CHF, 28.03.17-09.05.17	0	-616,000	-616,000	0	CHF		
FX-SW. ZAR/CHF, 28.03.17-09.05.17	0	8,206,104	8,206,104	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 28.03.17-09.05.17	0	-4,300	-4,300	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 28.03.17-09.05.17	0	515,634	515,634	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 28.03.17-09.05.17	0	-49,000	-49,000	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 28.03.17-09.05.17	0	37,219	37,219	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 28.03.17-09.05.17	0	-241,000	-241,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 28.03.17-09.05.17	0	225,346	225,346	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 28.03.17-09.05.17	0	-57,282,691	-57,282,691	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 28.03.17-09.05.17	0	511,000	511,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 28.03.17-09.05.17	0	-877,000	-877,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 28.03.17-09.05.17	0	891,610	891,610	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 29.03.17-09.05.17	0	-12,500	-12,500	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 29.03.17-09.05.17	0	12,619	12,619	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 30.03.17-09.05.17	0	-554,000	-554,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 30.03.17-09.05.17	0	446,782	446,782	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 30.03.17-09.05.17	0	-186,127	-186,127	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 30.03.17-09.05.17	0	199,000	199,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 30.03.17-09.05.17	0	-510,000	-510,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 30.03.17-09.05.17	0	56,962,410	56,962,410	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 30.03.17-09.05.17	0	-1,143,373	-1,143,373	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 30.03.17-09.05.17	0	1,137,000	1,137,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CAD, 31.03.17-12.04.17	0	-210,000	-210,000	0	CAD		
FX-SW. USD/CAD, 31.03.17-12.04.17	0	157,500	157,500	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/AUD, 03.04.17-09.05.17	0	-384,000	-384,000	0	AUD		
FX-SW. USD/AUD, 03.04.17-09.05.17	0	291,883	291,883	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 04.04.17-09.05.17	0	-250,000	-250,000	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 04.04.17-09.05.17	0	3,478,188	3,478,188	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 04.04.17-09.05.17	0	-273,000	-273,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 04.04.17-09.05.17	0	291,228	291,228	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 06.04.17-12.04.17	0	-147,815	-147,815	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 06.04.17-12.04.17	0	197,700	197,700	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 06.04.17-09.05.17	0	-144,436	-144,436	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 06.04.17-09.05.17	0	145,000	145,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 06.04.17-09.05.17	0	-69,000	-69,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 06.04.17-09.05.17	0	92,375	92,375	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/PLN, 06.04.17-09.05.17	0	-146,843	-146,843	0	PLN		
FX-SW. CHF/PLN, 06.04.17-09.05.17	0	37,000	37,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 06.04.17-09.05.17	0	-116,000	-116,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 06.04.17-09.05.17	0	108,408	108,408	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 06.04.17-09.05.17	0	-197,700	-197,700	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 06.04.17-09.05.17	0	147,645	147,645	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 07.04.17-29.06.17	0	-191,342,000	-191,342,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 07.04.17-29.06.17	0	289,999	289,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 07.04.17-09.05.17	0	-290,000	-290,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 07.04.17-09.05.17	0	290,987	290,987	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 03.05.17-09.05.17	0	-65,754	-65,754	0	GBP		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CHF/GBP, 03.05.17-09.05.17	0	84,000	84,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 03.05.17-09.05.17	0	-151,000	-151,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 03.05.17-09.05.17	0	209,419	209,419	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 03.05.17-09.05.17	0	-127,000	-127,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 03.05.17-09.05.17	0	171,678	171,678	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 03.05.17-09.05.17	0	-163,010	-163,010	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 03.05.17-09.05.17	0	176,000	176,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 05.05.17-09.08.17	0	-2,133,000	-2,133,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 05.05.17-09.08.17	0	2,347,988	2,347,988	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 05.05.17-09.08.17	0	-25,645,000	-25,645,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 05.05.17-09.08.17	0	228,972	228,972	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. COP/USD, 08.05.17-16.05.17	0	-588,509	-588,509	0	USD		
FX-SW. COP/USD, 08.05.17-16.05.17	0	1,734,419,800	1,734,419,800	0	COP	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 08.05.17-11.08.17	0	-1,257,997	-1,257,997	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 08.05.17-11.08.17	0	1,424,602,000	1,424,602,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 08.05.17-10.08.17	0	-1,873,175,000	-1,873,175,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 08.05.17-10.08.17	0	628,022	628,022	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 08.05.17-15.05.17	0	-1,424,602,000	-1,424,602,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 08.05.17-15.05.17	0	1,257,146	1,257,146	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/PLN, 19.05.17-06.06.17	0	-1,078,244	-1,078,244	0	PLN		
FX-SW. NOK/PLN, 19.05.17-06.06.17	0	2,400,000	2,400,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 19.05.17-06.06.17	0	-620,000	-620,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 19.05.17-06.06.17	0	691,099	691,099	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 19.05.17-06.06.17	0	-1,110,000	-1,110,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 19.05.17-06.06.17	0	58,945	58,945	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 19.05.17-06.06.17	0	-267,098	-267,098	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 19.05.17-06.06.17	0	3,560,000	3,560,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/JPY, 23.05.17-06.06.17	0	-4,203,000	-4,203,000	0	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 23.05.17-06.06.17	0	37,804	37,804	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 23.05.17-30.05.17	0	-37,796	-37,796	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 23.05.17-30.05.17	0	4,203,000	4,203,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-06.06.17	0	-118,197	-118,197	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-06.06.17	0	105,000	105,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CAD, 23.05.17-06.06.17	0	-120,000	-120,000	0	CAD		
FX-SW. JPY/CAD, 23.05.17-06.06.17	0	9,894,783	9,894,783	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 29.05.17-06.06.17	0	-93,500	-93,500	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 29.05.17-06.06.17	0	74,805	74,805	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 30.05.17-06.06.17	0	-300	-300	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 30.05.17-06.06.17	0	412	412	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/ZAR, 31.05.17-06.06.17	0	-3,034,139	-3,034,139	0	ZAR		
FX-SW. JPY/ZAR, 31.05.17-06.06.17	0	25,622,000	25,622,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. PLN/GBP, 31.05.17-16.06.17	0	-86,000	-86,000	0	GBP		
FX-SW. PLN/GBP, 31.05.17-16.06.17	0	411,400	411,400	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/JPY, 31.05.17-19.06.17	0	-25,622,000	-25,622,000	0	JPY		
FX-SW. ZAR/JPY, 31.05.17-19.06.17	0	3,042,922	3,042,922	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/PLN, 31.05.17-06.06.17	0	-411,243	-411,243	0	PLN		
FX-SW. GBP/PLN, 31.05.17-06.06.17	0	86,000	86,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 31.05.17-16.06.17	0	-77,000	-77,000	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 31.05.17-16.06.17	0	669,040	669,040	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/MXN, 31.05.17-16.06.17	0	-1,091,000	-1,091,000	0	MXN		
FX-SW. USD/MXN, 31.05.17-16.06.17	0	58,312	58,312	0	USD	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. PLN/EUR, 31.05.17-16.06.17	0	-422,000	-422,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 31.05.17-16.06.17	0	1,761,981	1,761,981	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. MXN/USD, 31.05.17-06.06.17	0	-58,416	-58,416	0	USD		
FX-SW. MXN/USD, 31.05.17-06.06.17	0	1,091,000	1,091,000	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 31.05.17-06.06.17	0	-668,742	-668,742	0	NOK		
FX-SW. CHF/NOK, 31.05.17-06.06.17	0	77,000	77,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 31.05.17-06.06.17	0	-1,760,960	-1,760,960	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 31.05.17-06.06.17	0	422,000	422,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 01.06.17-05.07.17	0	-2,216,665	-2,216,665	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 01.06.17-05.07.17	0	528,000	528,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 07.06.17-16.06.17	0	-30,000	-30,000	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 07.06.17-16.06.17	0	263,326	263,326	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 12.06.17-16.06.17	0	-1,593,323	-1,593,323	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 12.06.17-16.06.17	0	380,000	380,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 12.06.17-09.08.17	0	-380,000	-380,000	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 12.06.17-09.08.17	0	1,598,396	1,598,396	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 12.06.17-16.06.17	0	-109,510	-109,510	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 12.06.17-16.06.17	0	86,000	86,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 12.06.17-09.08.17	0	-86,000	-86,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 12.06.17-09.08.17	0	109,702	109,702	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 12.06.17-09.08.17	0	-102,000	-102,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 12.06.17-09.08.17	0	105,756	105,756	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 12.06.17-16.06.17	0	-105,383	-105,383	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 12.06.17-16.06.17	0	102,000	102,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 13.06.17-17.07.17	0	-267,193	-267,193	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 13.06.17-17.07.17	0	2,602,080	2,602,080	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/JPY, 15.06.17-08.08.17	0	-25,622,000	-25,622,000	0	JPY		
FX-SW. ZAR/JPY, 15.06.17-08.08.17	0	3,006,678	3,006,678	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/PLN, 15.06.17-09.08.17	0	-395,546	-395,546	0	PLN		
FX-SW. CHF/PLN, 15.06.17-09.08.17	0	102,000	102,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 20.06.17-22.09.17	0	-143,500,000	-143,500,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 20.06.17-22.09.17	0	216,208	216,208	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 20.06.17-29.06.17	0	-289,139	-289,139	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 20.06.17-29.06.17	0	191,342,609	191,342,609	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 22.06.17-26.07.17	0	-594,713	-594,713	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 22.06.17-26.07.17	0	786,000	786,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/ZAR, 27.06.17-08.08.17	0	-2,863,800	-2,863,800	0	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 27.06.17-08.08.17	0	220,943	220,943	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 29.06.17-05.07.17	0	-318,710	-318,710	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 29.06.17-05.07.17	0	1,351,000	1,351,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 29.06.17-08.08.17	0	-1,351,000	-1,351,000	0	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 29.06.17-08.08.17	0	318,092	318,092	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-324,000	-324,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	295,840	295,840	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-109,000	-109,000	0	CHF		
FX-SW. CAD/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	147,255	147,255	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-79,000	-79,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	107,447	107,447	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-58,000	-58,000	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	504,160	504,160	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-99,000	-99,000	0	CHF		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	102,939	102,939	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-63,000	-63,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	50,568	50,568	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	-103,000	-103,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 03.07.17-09.08.17	0	12,120,875	12,120,875	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 03.07.17-09.08.17	0	-23,000	-23,000	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 03.07.17-09.08.17	0	28,655	28,655	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 03.07.17-09.08.17	0	-1,436,000	-1,436,000	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 03.07.17-09.08.17	0	75,384	75,384	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 03.07.17-10.08.17	0	-49,693,000	-49,693,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 03.07.17-10.08.17	0	422,090	422,090	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 03.07.17-09.08.17	0	-251,000	-251,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 03.07.17-09.08.17	0	241,441	241,441	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NZD, 03.07.17-09.08.17	0	-11,000	-11,000	0	NZD		
FX-SW. CHF/NZD, 03.07.17-09.08.17	0	7,707	7,707	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 03.07.17-09.08.17	0	-213,221	-213,221	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 03.07.17-09.08.17	0	205,000	205,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 04.07.17-09.08.17	0	-97,144	-97,144	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 04.07.17-09.08.17	0	71,000	71,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 04.07.17-09.08.17	0	-156,000	-156,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 04.07.17-09.08.17	0	18,313,354	18,313,354	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. MXN/CHF, 04.07.17-09.08.17	0	-150,000	-150,000	0	CHF		
FX-SW. MXN/CHF, 04.07.17-09.08.17	0	2,850,661	2,850,661	0	MXN	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 04.07.17-09.08.17	0	-120,122	-120,122	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 04.07.17-09.08.17	0	89,000	89,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 10.07.17-08.08.17	0	-868,000	-868,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 10.07.17-08.08.17	0	991,278	991,278	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	-3,797,000	-3,797,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	3,446,282	3,446,282	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	-292,000	-292,000	0	CHF		
FX-SW. ZAR/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	4,020,675	4,020,675	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/PLN, 11.07.17-17.07.17	0	-4,548,317	-4,548,317	0	PLN		
FX-SW. CHF/PLN, 11.07.17-17.07.17	0	1,181,000	1,181,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NOK, 11.07.17-17.07.17	0	-6,868,075	-6,868,075	0	NOK		
FX-SW. CHF/NOK, 11.07.17-17.07.17	0	799,000	799,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 11.07.17-17.07.17	0	-5,951,819	-5,951,819	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 11.07.17-17.07.17	0	4,473,000	4,473,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 11.07.17-18.07.17	0	-4,467,000	-4,467,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 11.07.17-18.07.17	0	523,702,592	523,702,592	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. SGD/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	-287,000	-287,000	0	CHF		
FX-SW. SGD/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	410,073	410,073	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 11.07.17-17.07.17	0	-4,105,784	-4,105,784	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 11.07.17-17.07.17	0	3,035,000	3,035,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 11.07.17-17.07.17	0	-42,889,879	-42,889,879	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 11.07.17-17.07.17	0	2,320,000	2,320,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SEK, 11.07.17-17.07.17	0	-8,468,354	-8,468,354	0	SEK		
FX-SW. CHF/SEK, 11.07.17-17.07.17	0	970,000	970,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/NZD, 11.07.17-17.07.17	0	-832,480	-832,480	0	NZD		
FX-SW. CHF/NZD, 11.07.17-17.07.17	0	583,000	583,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 11.07.17-17.07.17	0	-310,759	-310,759	0	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 11.07.17-17.07.17	0	46,000	46,000	0	CHF	0.00	0.00

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

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



# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	-5,068,000	-5,068,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	5,254,672	5,254,672	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	-1,025,000	-1,025,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 11.07.17-17.07.17	0	824,290	824,290	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 12.07.17-27.07.17	0	-1,224,984	-1,224,984	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 12.07.17-27.07.17	0	1,180,000	1,180,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 12.07.17-11.08.17	0	-625,523	-625,523	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 12.07.17-11.08.17	0	712,300,000	712,300,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. CHF/CAD, 14.07.17-09.08.17	0	-20,000	-20,000	0	CAD		
FX-SW. CHF/CAD, 14.07.17-09.08.17	0	15,204	15,204	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/MXN, 14.07.17-09.08.17	0	-865,000	-865,000	0	MXN		
FX-SW. CHF/MXN, 14.07.17-09.08.17	0	47,233	47,233	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/EUR, 14.07.17-08.08.17	0	-115,000	-115,000	0	EUR		
FX-SW. ZAR/EUR, 14.07.17-08.08.17	0	1,738,099	1,738,099	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 14.07.17-08.08.17	0	-210,000	-210,000	0	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 14.07.17-08.08.17	0	1,973,636	1,973,636	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/PLN, 14.07.17-09.08.17	0	-2,072,000	-2,072,000	0	PLN		
FX-SW. CHF/PLN, 14.07.17-09.08.17	0	542,716	542,716	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 14.07.17-09.08.17	0	-928,000	-928,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 14.07.17-09.08.17	0	898,338	898,338	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/EUR, 14.07.17-09.08.17	0	-424,000	-424,000	0	EUR		
FX-SW. CHF/EUR, 14.07.17-09.08.17	0	468,969	468,969	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/SGD, 14.07.17-08.08.17	0	-42,000	-42,000	0	SGD		
FX-SW. CHF/SGD, 14.07.17-08.08.17	0	29,588	29,588	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/DKK, 14.07.17-09.08.17	0	-229,000	-229,000	0	DKK		
FX-SW. CHF/DKK, 14.07.17-09.08.17	0	34,059	34,059	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. SEK/GBP, 14.07.17-09.08.17	0	-310,000	-310,000	0	GBP		
FX-SW. SEK/GBP, 14.07.17-09.08.17	0	3,356,771	3,356,771	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/GBP, 14.07.17-09.08.17	0	-615,000	-615,000	0	GBP		
FX-SW. JPY/GBP, 14.07.17-09.08.17	0	90,288,888	90,288,888	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. HUF/EUR, 14.07.17-09.08.17	0	-16,800	-16,800	0	EUR		
FX-SW. HUF/EUR, 14.07.17-09.08.17	0	5,149,366	5,149,366	0	HUF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 14.07.17-09.08.17	0	-432,000	-432,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 14.07.17-09.08.17	0	448,700	448,700	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 18.07.17-09.08.17	0	-410,000	-410,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 18.07.17-09.08.17	0	473,053	473,053	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 18.07.17-09.08.17	0	-2,790,000	-2,790,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 18.07.17-09.08.17	0	2,916,362	2,916,362	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 24.07.17-09.08.17	0	-494,000	-494,000	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 24.07.17-09.08.17	0	621,471	621,471	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 25.07.17-09.08.17	0	-1,214,000	-1,214,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 25.07.17-09.08.17	0	1,149,754	1,149,754	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 26.07.17-08.08.17	0	-31,448	-31,448	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 26.07.17-08.08.17	0	30,000	30,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 26.07.17-28.08.17	0	-671,499	-671,499	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 26.07.17-28.08.17	0	783,000	783,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 27.07.17-09.08.17	0	-2,000	-2,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 27.07.17-09.08.17	0	2,603	2,603	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. ILS/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-10,000	-10,000	0	CHF		
FX-SW. ILS/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	36,789	36,789	0	ILS	0.00	0.00
FX-SW. CAD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-12,000	-12,000	0	CHF		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. CAD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	15,385	15,385	0	CAD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-19,000	-19,000	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	24,489	24,489	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-125,000	-125,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	98,289	98,289	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-467,000	-467,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	410,099	410,099	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-303,000	-303,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	34,694,257	34,694,257	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. DKK/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-15,000	-15,000	0	CHF		
FX-SW. DKK/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	98,008	98,008	0	DKK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/PLN, 28.07.17-03.08.17	0	-41,134	-41,134	0	PLN		
FX-SW. CHF/PLN, 28.07.17-03.08.17	0	11,000	11,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. SGD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-12,000	-12,000	0	CHF		
FX-SW. SGD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	16,808	16,808	0	SGD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-20,000	-20,000	0	CHF		
FX-SW. SEK/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	167,484	167,484	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	-148,000	-148,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 28.07.17-03.08.17	0	152,807	152,807	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 31.07.17-20.09.17	0	-84,000,000	-84,000,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 31.07.17-20.09.17	0	128,814	128,814	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 31.07.17-09.08.17	0	-249,634	-249,634	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 31.07.17-09.08.17	0	258,780	258,780	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 02.08.17-09.08.17	0	-30,979,000	-30,979,000	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 02.08.17-09.08.17	0	270,151	270,151	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/PLN, 02.08.17-09.08.17	0	-20,000	-20,000	0	PLN		
FX-SW. USD/PLN, 02.08.17-09.08.17	0	5,565	5,565	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SEK, 02.08.17-09.08.17	0	-326,000	-326,000	0	SEK		
FX-SW. USD/SEK, 02.08.17-09.08.17	0	40,220	40,220	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 04.08.17-29.08.17	0	-75,000	-75,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 04.08.17-29.08.17	0	98,370	98,370	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 04.08.17-09.11.17	0	-1,873,175,000	-1,873,175,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 04.08.17-09.11.17	0	627,881	627,881	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. COP/USD, 04.08.17-10.08.17	0	-634,531	-634,531	0	USD		
FX-SW. COP/USD, 04.08.17-10.08.17	0	1,873,175,000	1,873,175,000	0	COP	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 07.08.17-09.11.17	0	-1,893,500	-1,893,500	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 07.08.17-09.11.17	0	2,136,902,000	2,136,902,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 07.08.17-11.08.17	0	-2,136,902,000	-2,136,902,000	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 07.08.17-11.08.17	0	1,891,493	1,891,493	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/GBP, 08.08.17-09.11.17	0	-245,000	-245,000	0	GBP		
FX-SW. SEK/GBP, 08.08.17-09.11.17	0	2,593,137	2,593,137	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. AUD/GBP, 08.08.17-09.11.17	0	-445,000	-445,000	0	GBP		
FX-SW. AUD/GBP, 08.08.17-09.11.17	0	734,473	734,473	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/PLN, 08.08.17-09.11.17	0	-2,239,800	-2,239,800	0	PLN		
FX-SW. USD/PLN, 08.08.17-09.11.17	0	621,586	621,586	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.08.17-10.11.17	0	-3,827,000	-3,827,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.08.17-10.11.17	0	4,541,172	4,541,172	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/DKK, 08.08.17-09.11.17	0	-131,000	-131,000	0	DKK		
FX-SW. NOK/DKK, 08.08.17-09.11.17	0	164,725	164,725	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 08.08.17-10.11.17	0	-154,600	-154,600	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 08.08.17-10.11.17	0	17,589,597	17,589,597	0	JPY	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. NOK/GBP, 08.08.17-09.11.17	0	-158,800	-158,800	0	GBP		
FX-SW. NOK/GBP, 08.08.17-09.11.17	0	1,636,010	1,636,010	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 09.08.17-09.11.17	0	-28,777,200	-28,777,200	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 09.08.17-09.11.17	0	252,221	252,221	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 09.08.17-09.11.17	0	-25,000	-25,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 09.08.17-09.11.17	0	18,367	18,367	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 14.08.17-09.11.17	0	-450,001	-450,001	0	USD		
FX-SW. KRW/USD, 14.08.17-09.11.17	0	511,650,000	511,650,000	0	KRW	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 23.08.17-10.10.17	0	-657,300	-657,300	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 23.08.17-10.10.17	0	776,356	776,356	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CHF/GBP, 28.08.17-09.11.17	0	-134,436	-134,436	0	GBP		
FX-SW. CHF/GBP, 28.08.17-09.11.17	0	165,000	165,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/CHF, 04.09.17-09.11.17	0	-130,000	-130,000	0	CHF		
FX-SW. ZAR/CHF, 04.09.17-09.11.17	0	1,785,616	1,785,616	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 04.09.17-09.11.17	0	-130,000	-130,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 04.09.17-09.11.17	0	136,240	136,240	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/CHF, 05.09.17-09.11.17	0	-18,000	-18,000	0	CHF		
FX-SW. NOK/CHF, 05.09.17-09.11.17	0	146,939	146,939	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. ILS/CHF, 11.09.17-09.11.17	0	-46,000	-46,000	0	CHF		
FX-SW. ILS/CHF, 11.09.17-09.11.17	0	171,051	171,051	0	ILS	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 11.09.17-20.09.17	0	-135,740	-135,740	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 11.09.17-20.09.17	0	84,000,000	84,000,000	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 11.09.17-22.09.17	0	-84,000,000	-84,000,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 11.09.17-22.09.17	0	135,722	135,722	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. GBP/USD, 13.09.17-10.10.17	0	-1,700	-1,700	0	USD		
FX-SW. GBP/USD, 13.09.17-10.10.17	0	1,276	1,276	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. NOK/USD, 14.09.17-09.11.17	0	-60,000	-60,000	0	USD		
FX-SW. NOK/USD, 14.09.17-09.11.17	0	472,928	472,928	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 15.09.17-16.10.17	0	-2,549,734	-2,549,734	0	SEK		
FX-SW. EUR/SEK, 15.09.17-16.10.17	0	268,000	268,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CAD, 15.09.17-16.10.17	0	-776,264	-776,264	0	CAD		
FX-SW. AUD/CAD, 15.09.17-16.10.17	0	797,000	797,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CLP, 18.09.17-21.12.17	0	-227,500,000	-227,500,000	0	CLP		
FX-SW. USD/CLP, 18.09.17-21.12.17	0	362,884	362,884	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 18.09.17-22.09.17	0	-363,751	-363,751	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 18.09.17-22.09.17	0	227,500,000	227,500,000	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. JPY/GBP, 19.09.17-11.10.17	0	-127,000	-127,000	0	GBP		
FX-SW. JPY/GBP, 19.09.17-11.10.17	0	19,175,317	19,175,317	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. PLN/EUR, 20.09.17-09.11.17	0	-536,448	-536,448	0	EUR		
FX-SW. PLN/EUR, 20.09.17-09.11.17	0	2,298,000	2,298,000	0	PLN	0.00	0.00
FX-SW. SEK/USD, 22.09.17-16.10.17	0	-44,067	-44,067	0	USD		
FX-SW. SEK/USD, 22.09.17-16.10.17	0	350,000	350,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 22.09.17-09.11.17	0	-319,402	-319,402	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 22.09.17-09.11.17	0	266,000	266,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/AUD, 25.09.17-29.09.17	0	-387	-387	0	AUD		
FX-SW. CHF/AUD, 25.09.17-29.09.17	0	300	300	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 25.09.17-10.11.17	0	-300	-300	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 25.09.17-10.11.17	0	388	388	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CHF, 26.09.17-09.11.17	0	-3,700	-3,700	0	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 26.09.17-09.11.17	0	4,829	4,829	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 26.09.17-09.11.17	0	-122,784,336	-122,784,336	0	KRW		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. USD/KRW, 26.09.17-09.11.17	0	108,000	108,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 27.09.17-16.10.17	0	-19,000	-19,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 27.09.17-16.10.17	0	16,600	16,600	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/KRW, 27.09.17-09.11.17	0	-362,615,400	-362,615,400	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 27.09.17-09.11.17	0	317,999	317,999	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 02.10.17-09.11.17	0	-48,200	-48,200	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 02.10.17-09.11.17	0	40,978	40,978	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. GBP/CHF, 03.10.17-09.11.17	0	-262,000	-262,000	0	CHF		
FX-SW. GBP/CHF, 03.10.17-09.11.17	0	203,156	203,156	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. CHF/JPY, 03.10.17-09.11.17	0	-28,906,111	-28,906,111	0	JPY		
FX-SW. CHF/JPY, 03.10.17-09.11.17	0	249,000	249,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 03.10.17-09.11.17	0	-290,111	-290,111	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 03.10.17-09.11.17	0	282,000	282,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 04.10.17-09.11.17	0	-649,000	-649,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 04.10.17-09.11.17	0	764,834	764,834	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 04.10.17-10.10.17	0	-763,654	-763,654	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 04.10.17-10.10.17	0	649,000	649,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 04.10.17-10.10.17	0	-25,691	-25,691	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 04.10.17-10.10.17	0	25,000	25,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 04.10.17-09.11.17	0	-25,000	-25,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 04.10.17-09.11.17	0	25,739	25,739	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/GBP, 05.10.17-09.11.17	0	-106,000	-106,000	0	GBP		
FX-SW. JPY/GBP, 05.10.17-09.11.17	0	15,753,017	15,753,017	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. GBP/JPY, 05.10.17-11.10.17	0	-15,758,692	-15,758,692	0	JPY		
FX-SW. GBP/JPY, 05.10.17-11.10.17	0	106,000	106,000	0	GBP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 06.10.17-09.11.17	0	-74,000	-74,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 06.10.17-09.11.17	0	64,441	64,441	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 06.10.17-09.11.17	0	-97,000	-97,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 06.10.17-09.11.17	0	11,202,296	11,202,296	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/JPY, 09.10.17-09.11.17	0	-38,056,000	-38,056,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 09.10.17-09.11.17	0	287,857	287,857	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 09.10.17-09.11.17	0	-1,175,000	-1,175,000	0	USD		
FX-SW. JPY/USD, 09.10.17-09.11.17	0	132,162,402	132,162,402	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/SEK, 11.10.17-09.11.17	0	-2,171,000	-2,171,000	0	SEK		
FX-SW. EUR/SEK, 11.10.17-09.11.17	0	227,843	227,843	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 11.10.17-09.11.17	0	-44,000	-44,000	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 11.10.17-09.11.17	0	37,149	37,149	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 11.10.17-09.11.17	0	-18,000	-18,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 11.10.17-09.11.17	0	15,615	15,615	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CAD, 11.10.17-09.11.17	0	-751,000	-751,000	0	CAD		
FX-SW. AUD/CAD, 11.10.17-09.11.17	0	771,302	771,302	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 16.10.17-09.11.17	0	-620,419	-620,419	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 16.10.17-09.11.17	0	525,000	525,000	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 16.10.17-09.11.17	0	-263,655	-263,655	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 16.10.17-09.11.17	0	2,523,000	2,523,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 25.10.17-09.11.17	0	-50,000	-50,000	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 25.10.17-09.11.17	0	49,577	49,577	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. EUR/GBP, 27.10.17-09.11.17	0	-84,000	-84,000	0	GBP		
FX-SW. EUR/GBP, 27.10.17-09.11.17	0	94,919	94,919	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/SGD, 27.10.17-09.11.17	0	-26,000	-26,000	0	SGD		
FX-SW. USD/SGD, 27.10.17-09.11.17	0	18,990	18,990	0	USD	0.00	0.00

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. SEK/EUR, 27.10.17-09.11.17	0	-250,000	-250,000	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 27.10.17-09.11.17	0	2,429,430	2,429,430	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 30.10.17-09.11.17	0	-100,000	-100,000	0	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 30.10.17-09.11.17	0	86,365	86,365	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. COP/USD, 02.11.17-09.11.17	0	-617,397	-617,397	0	USD		
FX-SW. COP/USD, 02.11.17-09.11.17	0	1,873,175,000	1,873,175,000	0	COP	0.00	0.00
FX-SW. KRW/USD, 02.11.17-06.02.18	0	-1,812,428	0	-1,812,428	USD		
FX-SW. KRW/USD, 02.11.17-06.02.18	0	2,018,000,000	0	2,018,000,000	KRW	73,920.76	0.12
FX-SW. USD/KRW, 02.11.17-09.11.17	0	-2,163,150,199	-2,163,150,199	0	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 02.11.17-09.11.17	0	1,942,141	1,942,141	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/COP, 02.11.17-20.12.17	0	-1,873,175,000	-1,873,175,000	0	COP		
FX-SW. USD/COP, 02.11.17-20.12.17	0	615,001	615,001	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. NOK/DKK, 08.11.17-15.12.17	0	-150,000	-150,000	0	DKK		
FX-SW. NOK/DKK, 08.11.17-15.12.17	0	191,261	191,261	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. AUD/CAD, 08.11.17-15.12.17	0	-760,000	-760,000	0	CAD		
FX-SW. AUD/CAD, 08.11.17-15.12.17	0	778,113	778,113	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. AUD/USD, 08.11.17-15.12.17	0	-605,570	-605,570	0	USD		
FX-SW. AUD/USD, 08.11.17-15.12.17	0	790,000	790,000	0	AUD	0.00	0.00
FX-SW. SEK/SGD, 08.11.17-15.12.17	0	-60,000	-60,000	0	SGD		
FX-SW. SEK/SGD, 08.11.17-15.12.17	0	368,565	368,565	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. NOK/GBP, 08.11.17-15.12.17	0	-214,398	-214,398	0	GBP		
FX-SW. NOK/GBP, 08.11.17-15.12.17	0	2,300,000	2,300,000	0	NOK	0.00	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 08.11.17-15.12.17	0	-136,180	-136,180	0	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 08.11.17-15.12.17	0	1,950,000	1,950,000	0	ZAR	0.00	0.00
FX-SW. SEK/EUR, 09.11.17-15.12.17	0	-509,575	-509,575	0	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 09.11.17-15.12.17	0	4,950,000	4,950,000	0	SEK	0.00	0.00
FX-SW. USD/GBP, 09.11.17-15.12.17	0	-780,000	-780,000	0	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 09.11.17-15.12.17	0	1,025,097	1,025,097	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 09.11.17-15.12.17	0	-2,800,000	-2,800,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 09.11.17-15.12.17	0	3,251,795	3,251,795	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 09.11.17-15.12.17	0	-615,360	-615,360	0	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 09.11.17-15.12.17	0	81,000,000	81,000,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. CHF/USD, 16.11.17-15.12.17	0	-120,198	-120,198	0	USD		
FX-SW. CHF/USD, 16.11.17-15.12.17	0	119,000	119,000	0	CHF	0.00	0.00
FX-SW. JPY/CHF, 16.11.17-15.12.17	0	-78,000	-78,000	0	CHF		
FX-SW. JPY/CHF, 16.11.17-15.12.17	0	8,909,705	8,909,705	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 29.11.17-15.12.17	0	-7,500	-7,500	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 29.11.17-15.12.17	0	6,338	6,338	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/EUR, 29.11.17-01.02.18	0	-514,669	0	-514,669	EUR		
FX-SW. JPY/EUR, 29.11.17-01.02.18	0	68,047,000	0	68,047,000	JPY	-13,838.97	-0.02
FX-SW. EUR/JPY, 30.11.17-15.12.17	0	-68,955,000	-68,955,000	0	JPY		
FX-SW. EUR/JPY, 30.11.17-15.12.17	0	518,067	518,067	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. USD/EUR, 08.12.17-15.12.17	0	-470,000	-470,000	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 08.12.17-15.12.17	0	551,675	551,675	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/CHF, 08.12.17-15.12.17	0	-380,000	-380,000	0	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 08.12.17-15.12.17	0	380,985	380,985	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. USD/SEK, 08.12.17-15.12.17	0	-3,150,000	-3,150,000	0	SEK		
FX-SW. USD/SEK, 08.12.17-15.12.17	0	370,185	370,185	0	USD	0.00	0.00
FX-SW. CLP/USD, 12.12.17-21.12.17	0	-347,004	-347,004	0	USD		
FX-SW. CLP/USD, 12.12.17-21.12.17	0	227,500,000	227,500,000	0	CLP	0.00	0.00
FX-SW. EUR/USD, 13.12.17-16.01.18	0	-606,417	0	-606,417	USD		

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. EUR/USD, 13.12.17-16.01.18	0	514,000	0	514,000	EUR	11,087.76	0.02
FX-SW. AUD/CHF, 14.12.17-18.01.18	0	-340,000	0	-340,000	CHF		
FX-SW. AUD/CHF, 14.12.17-18.01.18	0	450,422	0	450,422	AUD	2,884.05	0.00
FX-SW. AUD/CAD, 14.12.17-18.01.18	0	-770,000	0	-770,000	CAD		
FX-SW. AUD/CAD, 14.12.17-18.01.18	0	783,917	0	783,917	AUD	-1,523.45	0.00
FX-SW. NOK/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	-256,071	0	-256,071	EUR		
FX-SW. NOK/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	2,500,000	0	2,500,000	NOK	-1,953.63	0.00
FX-SW. ZAR/USD, 14.12.17-18.01.18	0	-225,902	0	-225,902	USD		
FX-SW. ZAR/USD, 14.12.17-18.01.18	0	3,060,000	0	3,060,000	ZAR	20,047.86	0.03
FX-SW. SEK/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	-219,808	0	-219,808	EUR		
FX-SW. SEK/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	2,180,000	0	2,180,000	SEK	2,259.90	0.00
FX-SW. USD/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	-3,250,000	0	-3,250,000	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	3,852,412	0	3,852,412	USD	-52,937.39	-0.09
FX-SW. AUD/SGD, 14.12.17-18.01.18	0	-70,000	0	-70,000	SGD		
FX-SW. AUD/SGD, 14.12.17-18.01.18	0	67,841	0	67,841	AUD	651.47	0.00
FX-SW. USD/JPY, 14.12.17-18.01.18	0	-81,000,000	0	-81,000,000	JPY		
FX-SW. USD/JPY, 14.12.17-18.01.18	0	720,134	0	720,134	USD	441.66	0.00
FX-SW. AUD/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	-155,022	0	-155,022	EUR		
FX-SW. AUD/EUR, 14.12.17-18.01.18	0	240,000	0	240,000	AUD	1,335.80	0.00
FX-SW. AUD/DKK, 14.12.17-18.01.18	0	-100,000	0	-100,000	DKK		
FX-SW. AUD/DKK, 14.12.17-18.01.18	0	20,800	0	20,800	AUD	119.46	0.00
FX-SW. USD/GBP, 14.12.17-18.01.18	0	-830,000	0	-830,000	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 14.12.17-18.01.18	0	1,117,609	0	1,117,609	USD	-5,687.51	-0.01
FX-SW. CHF/USD, 15.12.17-19.01.18	0	-480,512	0	-480,512	USD		
FX-SW. CHF/USD, 15.12.17-19.01.18	0	474,000	0	474,000	CHF	6,387.00	0.01
FX-SW. USD/COP, 18.12.17-20.03.18	0	-1,873,175,000	0	-1,873,175,000	COP		
FX-SW. USD/COP, 18.12.17-20.03.18	0	622,057	0	622,057	USD	-1,406.06	0.00
FX-SW. EUR/USD, 20.12.17-18.01.18	0	-399,000	0	-399,000	USD		
FX-SW. EUR/USD, 20.12.17-18.01.18	0	334,953	0	334,953	EUR	3,550.71	0.01
FX-SW. USD/ZAR, 20.12.17-18.01.18	0	-4,197,918	0	-4,197,918	ZAR		
FX-SW. USD/ZAR, 20.12.17-18.01.18	0	331,000	0	331,000	USD	-6,968.93	-0.01
FX-SW. USD/GBP, 20.12.17-18.01.18	0	-186,152	0	-186,152	GBP		
FX-SW. USD/GBP, 20.12.17-18.01.18	0	250,000	0	250,000	USD	-1,915.83	0.00
FX-SW. JPY/USD, 20.12.17-18.01.18	0	-748,000	0	-748,000	USD		
FX-SW. JPY/USD, 20.12.17-18.01.18	0	84,585,111	0	84,585,111	JPY	3,444.35	0.01
FX-SW. USD/CHF, 20.12.17-18.01.18	0	-199,347	0	-199,347	CHF		
FX-SW. USD/CHF, 20.12.17-18.01.18	0	203,000	0	203,000	USD	-1,778.22	0.00
FX-SW. EUR/NOK, 20.12.17-18.01.18	0	-249,481	0	-249,481	NOK		
FX-SW. EUR/NOK, 20.12.17-18.01.18	0	25,000	0	25,000	EUR	-453.45	0.00
FX-SW. EUR/DKK, 20.12.17-18.01.18	0	-223,408	0	-223,408	DKK		
FX-SW. EUR/DKK, 20.12.17-18.01.18	0	30,000	0	30,000	EUR	-8.95	0.00
FX-SW. EUR/USD, 20.12.17-18.01.18	0	-65,498	0	-65,498	USD		
FX-SW. EUR/USD, 20.12.17-18.01.18	0	55,000	0	55,000	EUR	601.04	0.00
FX-SW. EUR/CAD, 20.12.17-18.01.18	0	-47,395	0	-47,395	CAD		
FX-SW. EUR/CAD, 20.12.17-18.01.18	0	31,000	0	31,000	EUR	-557.96	0.00
FX-SW. EUR/PLN, 20.12.17-18.01.18	0	-84,253	0	-84,253	PLN		
FX-SW. EUR/PLN, 20.12.17-18.01.18	0	20,000	0	20,000	EUR	-200.34	0.00
FX-SW. EUR/AUD, 20.12.17-18.01.18	0	-41,907	0	-41,907	AUD		
FX-SW. EUR/AUD, 20.12.17-18.01.18	0	27,000	0	27,000	EUR	-313.66	0.00
FX-SW. EUR/ILS, 20.12.17-18.01.18	0	-120,633	0	-120,633	ILS		
FX-SW. EUR/ILS, 20.12.17-18.01.18	0	29,000	0	29,000	EUR	85.83	0.00

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

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
FX-SW. EUR/SGD, 20.12.17-18.01.18	0	-43,194	0	-43,194	SGD		
FX-SW. EUR/SGD, 20.12.17-18.01.18	0	27,000	0	27,000	EUR	122.67	0.00
FX-SW. USD/KRW, 22.12.17-06.02.18	0	-64,606,140	0	-64,606,140	KRW		
FX-SW. USD/KRW, 22.12.17-06.02.18	0	60,000	0	60,000	USD	-440.93	0.00
FX-SW. EUR/HUF, 22.12.17-18.01.18	0	-118,763,903	0	-118,763,903	HUF		
FX-SW. EUR/HUF, 22.12.17-18.01.18	0	381,000	0	381,000	EUR	-2,111.34	0.00
FX-SW. EUR/CHF, 28.12.17-18.01.18	0	-45,000	0	-45,000	CHF		
FX-SW. EUR/CHF, 28.12.17-18.01.18	0	38,495	0	38,495	EUR	36.13	0.00
<b>TOTAL OPERATIONS DE CHANGE À TERME / TOTAL DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>						<b>34,879.83</b>	<b>0.06</b>

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Engagement / Verpflichtung (en / in CHF)
<b>FUTURES / FUTURES</b>						
GERMANY 5Y BOBL GOVERNMENT BOND 09/03/18	0	3	0	3	EUR	354,676.99
US 10Y TREASURY BOND 20/09/17	0	20	20	0	USD	0.00
US 10Y TREASURY BOND 19/12/17	0	57	57	0	USD	0.00
US 10Y TREASURY BOND 20/03/18	0	25	0	25	USD	2,411,064.90
US 30Y TREASURY BOND 20/03/18	0	0	2	-2	USD	248,398.85
US 5Y TREASURY BOND 29/09/17	0	50	50	0	USD	0.00
US 5Y TREASURY BOND 29/12/17	0	144	144	0	USD	0.00
US 5Y TREASURY BOND 29/03/18	0	42	0	42	USD	4,005,571.43
						<b>7,019,712.17</b>

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	58,068,170.28	97.86
(b)	34,879.83	0.06
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)  
 (b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  
 (c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

(b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

(c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

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

# Ethos - Bonds International

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

DEVICES / DEISEN	COURS / KURS
AUD	0.762205
CAD	0.777764
CLP	0.001585
COP	0.000327
CZK	0.045837
DKK	0.157167
EUR	1.170180
GBP	1.318255
HKD	0.124659
HUF	0.003772
ILS	0.280702
JPY	0.008651
KRW	0.000910
MXN	0.049807
NOK	0.119142
NZD	0.693064
PEN	0.300725
PHP	0.019521
PLN	0.280448
SEK	0.119023
SGD	0.729198
THB	0.029902
USD	0.974500
ZAR	0.078716

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

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



## Ethos - Sustainable Balanced 33

### COMPTE DE FORTUNE A LA VALEUR VENALE / VERMÖGENSRECHNUNG ZUM VERKEHRSWERT

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Avoirs en banque / Bankguthaben:		
- à vue / Sichtguthaben	1,423,433.26	166,937.22
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	9,251,485.43	0.00
Parts de fonds de placement / Anteile des Anlagefonds	11,509,343.64	25,148,664.79
Autres actifs / Sonstige Vermögenswerte	110,407.16	32,094.15
<b>FORTUNE TOTALE DU COMPARTIMENT / GESAMTVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>22,294,669.49</b>	<b>25,347,696.16</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
- Autres engagements / Sonstige Verbindlichkeiten	16,591.62	21,652.09
<b>FORTUNE NETTE DU COMPARTIMENT / NETTOVERMÖGEN DES TEILVERMÖGENS</b>	<b>22,278,077.87</b>	<b>25,326,044.07</b>
Nombre de parts en circulation / Anzahl ausstehender Anteile	198,250.38	238,030.84
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil (en / in CHF)	112.37	106.40

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

1) Instruments financiers dérivés

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

2) Prêts de titres

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

3) Mises en pension

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

4) Informations sur les coûts

**Total Expense Ratio synthétique (%)**

	2017	2016
TER	0.66	0.84

5) Indication sur les soft commission agreements

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

6) Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles liés dans lesquels le compartiment Ethos - Sustainable Balanced 33 investit ne s'élève pas à plus de 0.95%.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## WEITERE INFORMATIONEN

1) Derivative Finanzinstrumente	Zum Bilanzstichtag stehen keine Finanzterminkontrakte offen.						
2) Wertpapierleihgeschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte auf Wunsch von Ethos.						
3) Wertpapierpensions- geschäfte	Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierpensionsgeschäfte.						
4) Informationen zu den Kosten	<table><thead><tr><th><b>Total Expense Ratio synthetisch (%)</b></th><th><b>2017</b></th><th><b>2016</b></th></tr></thead><tbody><tr><td>TER</td><td>0.66</td><td>0.84</td></tr></tbody></table>	<b>Total Expense Ratio synthetisch (%)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	TER	0.66	0.84
<b>Total Expense Ratio synthetisch (%)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>					
TER	0.66	0.84					
5) Angaben zu Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Soft Commissions getroffen.						
6) Anlageberatungsgebühr des Zielfonds	Die Anlageverwaltungsgebühr der Zielfonds die in das Teilvermögen Ethos - Sustainable Balanced 33 investieren steigen nicht über 0.95%.						

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## COMPTE DE RESULTATS / ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	CHF	CHF
Produits des obligations et autres titres de créance / Erträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	116,100.07	0.00
Produits des parts d'autres placements collectifs / Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	343,829.57	348,840.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus / Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7,123.49	1,390.04
<b>TOTAL DES REVENUS / GESAMTERTRÄGE</b>	<b>467,053.13</b>	<b>350,230.45</b>
<b>Dont à déduire / Abzüglich:</b>		
Intérêts négatifs (position long) / Negativzinsen (Long-Position)	392.25	0.00
Intérêts passifs (position short) / Passivzinsen (Short-Position)	66.20	0.00
Frais d'audit / Prüfaufwand	6,480.00	12,960.00
Rémunérations réglementaires versées / Gezahlte reglementarische Vergütungen:		
- A la direction - commission d'administration / An die Fondsleitung - Verwaltungsgebühr (1)	5,025.05	5,452.79
- A la direction - commission de gestion / An die Fondsleitung - Anlageverwaltungsgebühr (2)	67,441.10	72,515.43
- A la banque dépositaire / An die Depotbank (3)	3,768.81	4,089.63
Autres charges / Sonstige Aufwendungen	6,936.77	6,050.03
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus / Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	68,624.71	22,959.52
<b>TOTAL DES CHARGES / GESAMTKOSTEN</b>	<b>158,734.89</b>	<b>124,027.40</b>
<b>REVENU NET / NETTOERTRAG</b>	<b>308,318.24</b>	<b>226,203.05</b>
Gains en capitaux nets réalisés / Realisierte Nettokapitalgewinne	621,454.26	168,519.75
<b>RÉSULTAT RÉALISÉ / REALISierter ERTRAG</b>	<b>929,772.50</b>	<b>394,722.80</b>
Gains en capitaux nets non réalisés (variation) / Nicht realisierte Nettokapitalgewinne	321,917.59	224,859.62
<b>RÉSULTAT TOTAL / GESAMTERTRAG</b>	<b>1,251,690.09</b>	<b>619,582.42</b>
Revenu net par part / Nettoertrag pro Anteil :	1.56	0.95
Rémunérations effectives / Effektive Vergütungen		
(1) 0.020% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(2) 0.270% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		
(3) 0.015% de la valeur d'inventaire / vom Inventarwert		

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

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## UTILISATION DU RESULTAT / VERWENDUNG DES ERFOLGES

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF	CHF
Résultat net de l'exercice / Nettoergebnis des Geschäftsjahres	308,318.24	226,203.05
Report de l'exercice précédent / Vortrag des Vorjahres	235,878.06	9,675.01
<b>Résultat disponible pour être réparti / Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>544,196.30</b>	<b>235,878.06</b>
 <b>Dividendes 2017 / Dividenden 2017</b>		
CHF 2.70 brut à chacune des 198,250.38 parts en circulation au 31.12.2017	535,276.02	
Bruttobetrag CHF 2.70 Ausschüttung an die 198,250.38 Anteile im Umlauf am 31.12.2017		
 <b>Dividendes 2016 / Dividenden 2016</b>		
Pas de dividende pour l'exercice clôturé au 31.12.2016 /		
Keine Dividende für das am 31.12.2016 abgeschlossene Geschäftsjahr		
 <b>Report à compte nouveau / Vortrag auf neue Rechnung</b>	 <b>8,920.28</b>	 <b>235,878.06</b>



## Ethos - Sustainable Balanced 33

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF	CHF
Fortune nette du compartiment / Nettovermögen dieses Teilvermögens	22,278,077.87	25,326,044.07	27,400,711.70
Valeur nette d'inventaire par part / Nettoinventarwert pro Anteil	112.37	106.40	105.69
Dividendes / Dividenden	2.70	-	1.80
	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>	<b>Nombre de parts / Anzahl Anteile</b>
Parts en circulation / Anteile im Umlauf	198,250.38	238,030.84	259,244.43

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Inventaire de la fortune / Wertschriftenbestand per (en / in CHF)	Inventaire de la fortune detenue au travers du pool / Der Wertschriftenbestand gehalten durch den Pool (en / in CHF)	Fortune totale / Gesamtfondsvermögen (en / in CHF)
Avoirs en banque / Bankguthaben			
- à vue / Sichtguthaben	1,391,482.05	31,951.21	1,423,433.26
Obligations et autres titres de créance / Obligationen und andere Forderungswertpapiere	0.00	9,251,485.43	9,251,485.43
Fonds de placement / Anlagefonds	11,509,343.64	0.00	11,509,343.64

### RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION SUIVANTES / AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN

	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
(a)	20,760,829.07	93.12
(b)	0.00	0.00
(c)	0.00	0.00

(a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1, LPCC)  
 (b) placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  
 (c) placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché

(a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)  
 (b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  
 (c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden



# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE AU 31.12.2017 / WERTSCHRIFTENBESTAND PER 31.12.2017

Titres / Titel	Total au 31.12.2016 / Gesamtsumme zum 31.12.2016	Achats / Käufe	Ventes / Verkäufe	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Devise / Währung	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>							
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>							
CHF					CHF	1,391,482.05	6.24
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>						<b>1,391,482.05</b>	<b>6.24</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>						<b>1,391,482.05</b>	<b>6.24</b>
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
0.15% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	0	500,000	500,000	0	CHF	0.00	0.00
0.25% COOP 16/22	0	600,000	600,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	0	600,000	600,000	0	CHF	0.00	0.00
0.50% PFZTR. SCHW.KB. 17/32 S490	0	700,000	700,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	0	300,000	300,000	0	CHF	0.00	0.00
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	0	660,000	660,000	0	CHF	0.00	0.00
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	0	600,000	600,000	0	CHF	0.00	0.00
3.25% SWISSCOM 09/18	0	570,000	570,000	0	CHF	0.00	0.00
						0.00	0.00
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>FONDS DE PLACEMENT / ANLAGEFONDS</b>							
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>							
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>							
ETHOS-BONDS CH-E	83,666	369	84,035	0	CHF	0.00	0.00
ETHOS-BONDS INTERNATIONAL-E	57,872	3,747	19,370	42,249	CHF	3,943,913.58	17.69
ETHOS-EQ.SUSTAIN.WORLD EX.CH E CHF	44,918	7,474	15,780	36,612	CHF	4,746,019.71	21.29
ETHOS-EQU.CH INDEX.CORP GOVERN.-E	7,587	1,373	2,550	6,410	CHF	1,536,556.02	6.89
PICTET ETHOS CH SWISS SUST.EQ E DY	10,662	135	3,030	7,767	CHF	1,282,854.33	5.75
						11,509,343.64	51.62
<b>TOTAL FONDS DE PLACEMENT / TOTAL ANLAGEFONDS</b>						<b>11,509,343.64</b>	<b>51.62</b>

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

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

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>AVOIRS EN BANQUE / BANKGUTHABEN</b>				
<b>- A VUE / SICHTGUTHABEN</b>				
CHF	CHF		31,951.21	0.14
<b>TOTAL AVOIRS A VUE / TOTAL SICHTGUTHABEN</b>			<b>31,951.21</b>	<b>0.14</b>
<b>TOTAL AVOIRS EN BANQUE / TOTAL BANKGUTHABEN</b>			<b>31,951.21</b>	<b>0.14</b>
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>				
<b>VALEURS MOBILIERES NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OUVERT AU PUBLIC / AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN UND OFFENE MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>ALLEMAGNE / DEUTSCHLAND</b>				
0.45% DEUTSCHE BAHN FIN. 17/30	CHF	7,460.00	7,538.33	0.03
0.75% DEUTSCHE BANK 17/22	CHF	12,682.00	12,891.25	0.06
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23	CHF	22,380.00	24,226.35	0.11
1.50% DEUTSCHE BAHN FIN. 14/24	CHF	22,380.00	24,629.19	0.11
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	CHF	14,920.00	15,733.14	0.07
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	CHF	22,380.00	24,058.50	0.11
			109,076.76	0.49
<b>AUSTRALIE / AUSTRALIEN</b>				
0.25% NATL. AUSTRALIA BANK 16/23	CHF	14,920.00	15,076.66	0.07
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	CHF	7,460.00	7,594.28	0.03
			22,670.94	0.10
<b>AUTRICHE / ÖSTERREICH</b>				
0.01% BAWAG P.S.K. BK 16/21	CHF	59,681.00	59,591.48	0.27
1.00% O.K.B. 12/21	CHF	22,380.00	23,532.57	0.11
2.625% HYPO VORALBERG BANK 09/19	CHF	14,920.00	15,755.52	0.07
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	26,110.00	34,151.88	0.15
3.00% O.K.B. 07/22	CHF	14,920.00	17,113.24	0.08
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	CHF	29,840.00	31,645.32	0.14
3.25% O.K.B. 06/36	CHF	11,190.00	16,650.72	0.07
			198,440.73	0.89
<b>CANADA / KANADA</b>				
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	CHF	14,920.00	16,203.12	0.07
			16,203.12	0.07
<b>COREE DU SUD / SÜDKOREA</b>				
1.50% KOREA RAIL. 13/19	CHF	22,380.00	23,006.64	0.10
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19	CHF	19,023.00	19,439.60	0.09
			42,446.24	0.19
<b>DANEMARK / DÄNEMARK</b>				
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	CHF	14,920.00	20,022.64	0.09
			20,022.64	0.09
<b>ESPAGNE / SPANIEN</b>				
0.75% BCO SANTANDER 17/23	CHF	17,158.00	17,501.16	0.08
3.45% TELEFONICA EM. 12/22	CHF	11,190.00	12,946.83	0.06
			30,447.99	0.14

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>ETATS-UNIS / VEREINIGTE STAATEN</b>				
0.05% MONDELEZ INTL 17/20	CHF	37,301.00	37,301.00	0.17
0.15% ELI LILLY 16/24	CHF	20,142.00	20,162.14	0.09
0.17% MCDONALD'S 16/24	CHF	44,761.00	44,626.72	0.20
0.25% COCA-COLA 15/22	CHF	11,190.00	11,341.07	0.05
0.50% GOLDMAN SACHS GRP 17/24 SR S	CHF	67,141.00	67,845.98	0.30
0.55% GOLDMAN SACHS GRP 16/21	CHF	3,730.00	3,802.74	0.02
0.625% MONDELEZ INTL 15/20	CHF	7,460.00	7,583.09	0.03
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	CHF	2,984.00	3,055.62	0.01
1.00% MET.LIFE GL.FD. I 14/22 S	CHF	14,920.00	15,643.62	0.07
1.25% GOLDMAN SACHS GRP 14/19	CHF	20,888.00	21,399.76	0.10
1.625% GOLDMAN SACHS 13/20 S.F-	CHF	31,332.00	32,506.95	0.15
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	CHF	74,602.00	75,392.78	0.34
			340,661.47	1.53
<b>FINLANDE / FINNLAND</b>				
0.625% MUNICIPALITY FIN. 17/38	CHF	13,801.00	14,166.73	0.06
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	CHF	7,460.00	8,381.31	0.04
			22,548.04	0.10
<b>FRANCE / FRANKREICH</b>				
0.30% CDC CAISSE DEP.CON.S.17/27	CHF	14,920.00	15,054.28	0.07
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	7,460.00	7,661.42	0.03
0.60% BQUE FED.CR.MUTUEL 17/27	CHF	29,840.00	30,123.48	0.14
1.125% BFCM 14/19	CHF	22,380.00	22,776.13	0.10
1.125% BQUE FED.CRED.MUTU 14/20-	CHF	29,840.00	30,809.80	0.14
1.50% BPCE 14/21	CHF	22,380.00	23,566.14	0.11
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	CHF	37,301.00	40,732.69	0.18
2.50% C.F.F. FIN.FONCIER 06/31	CHF	7,460.00	9,399.60	0.04
2.50% MFINANCE FRANCE 13/18	CHF	14,920.00	15,254.21	0.07
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	CHF	7,460.00	7,840.46	0.04
2.625% RATP 06/19	CHF	44,761.00	47,357.14	0.21
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	CHF	18,650.00	23,713.48	0.11
2.625% S.N.C.F. 06/21	CHF	52,221.00	58,017.53	0.26
2.875% C.F.F. FIN.FONCIER 09/19	CHF	7,460.00	7,907.60	0.04
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	CHF	3,730.00	4,101.14	0.02
			344,315.10	1.54
<b>GRANDE-BRETAGNE / GROSSBRITANNIEN</b>				
0.25% BNZ UBTL FUNDING 15/22	CHF	14,920.00	15,106.50	0.07
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	CHF	7,460.00	7,747.21	0.03
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	22,380.00	24,539.67	0.11
			47,393.38	0.21
<b>GUERNESEY / GUERNSEY</b>				
1% CS GROUP FUNDING 15/23	CHF	11,190.00	11,559.27	0.05
			11,559.27	0.05
<b>IRLANDE / IRLAND</b>				
4.25% UNICREDIT BK IRELAND 12/22	CHF	7,460.00	8,731.93	0.04
			8,731.93	0.04

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
<b>LIECHTENSTEIN / LIECHTENSTEIN</b>				
0.20% LGT BANK 16/26	CHF	11,936.00	11,846.48	0.05
			11,846.48	0.05
<b>LUXEMBOURG / LUXEMBURG</b>				
1.625% B.E.I. 12/26	CHF	22,380.00	25,580.34	0.11
2.00% B.E.I. 10/22	CHF	37,301.00	41,478.71	0.19
2.375% B.E.I. 05/20	CHF	18,650.00	20,076.73	0.09
3.125% B.E.I. 06/36	CHF	22,380.00	33,111.21	0.15
			120,246.99	0.54
<b>NORVEGE / NORWEGEN</b>				
2.00% DNB BOLIGKREDITT 10/30	CHF	11,190.00	13,455.98	0.06
2.125% NORSKE TOG 11/20	CHF	7,460.00	7,829.27	0.04
			21,285.25	0.10
<b>NOUVELLE ZELANDE / NEUSEELAND</b>				
0.875% KIWIBANK 14/19	CHF	22,380.00	22,749.27	0.10
			22,749.27	0.10
<b>PAYS-BAS / NIEDERLANDE</b>				
0.50% ABN AMRO BANK 15/22	CHF	14,920.00	15,218.40	0.07
1.00% RABOBANK NED. 13/20 -	CHF	7,460.00	7,687.53	0.03
1.125% ABN AMRO BANK 14/19	CHF	22,380.00	22,771.65	0.10
1.125% RABOBANK NEDERLAND 14/21	CHF	12,682.00	13,214.64	0.06
1.25% BK NED.GEMEENTEN 14/24	CHF	29,840.00	32,480.84	0.15
1.375% NED.WATERSCHAPSBANK 12/27	CHF	3,730.00	4,194.39	0.02
1.5% ACHMEA 13/19	CHF	7,460.00	7,639.04	0.03
1.875% NEDERLANDSE WATER.10/20	CHF	14,920.00	15,703.30	0.07
2.00% RABOBANK 10/21	CHF	7,460.00	8,049.34	0.04
2.00% RABOBANK NED. 12/19	CHF	32,078.00	32,944.11	0.15
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/29	CHF	14,920.00	18,142.72	0.08
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19	CHF	22,380.00	22,952.93	0.10
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	CHF	22,380.00	23,655.66	0.11
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	CHF	14,920.00	16,740.24	0.08
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	CHF	4,476.00	6,015.74	0.03
3.50% RABOBANK NEDERLAND 07/23	CHF	18,650.00	22,240.13	0.10
3.625% RABOBANK NED. 09/19	CHF	29,840.00	31,645.32	0.14
			301,295.98	1.35
<b>SUEDE / SCHWEDEN</b>				
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	CHF	7,460.00	7,556.98	0.03
0.30% AKADEMISKA HUS 17/29	CHF	14,920.00	14,934.92	0.07
0.55% NORDEA BANK 15/25	CHF	29,840.00	30,750.12	0.14
1.125% NORDEA BANK 12/20	CHF	22,380.00	23,208.06	0.10
			76,450.08	0.34
<b>SUISSE / SCHWEIZ</b>				
0% CANTON BASEL-STADT 16/26	CHF	7,460.00	7,418.97	0.03
0% CANTON SOLOTHURN 15/23 TR.1	CHF	7,460.00	7,527.14	0.03
0% PFZ SCHW.KB. 15/23 '472'	CHF	22,380.00	22,482.95	0.10
0% PFZ SCHW.KB15/20 '468'	CHF	14,920.00	15,087.10	0.07
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	CHF	14,920.00	14,937.90	0.07

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
0% SWISS CONFEDERAT. 16/29	CHF	59,681.00	60,027.15	0.27
0.00% BASELLANDSCHAFT. KB 16/20	CHF	24,618.00	24,827.25	0.11
0.00% CANTON BASEL-STADT 16/22	CHF	22,380.00	22,648.56	0.10
0.00% PFB SCHW. HYP. 16/23 S638	CHF	14,920.00	15,009.52	0.07
0.00% RHAETISCHE BAHN 16/31	CHF	14,920.00	14,099.40	0.06
0.00% SONOVA HOLDING 16/19	CHF	115,633.00	116,384.61	0.52
0.01% SONOVA HOLDING 16/21	CHF	35,809.00	35,844.81	0.16
0.02% ZUERCHER KANTONALBK 16/27	CHF	14,920.00	14,524.62	0.07
0.05% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	CHF	14,920.00	15,002.06	0.07
0.05% GEBERIT 15/19	CHF	23,499.00	23,593.00	0.11
0.05% PFZ SCHW.KB.16/26'480'	CHF	14,920.00	14,760.36	0.07
0.06% AARGAUISCHE KANT.BK 16/25	CHF	14,920.00	14,860.32	0.07
0.08% BANQUE CANT. DU VALAIS 15/21	CHF	29,840.00	30,078.72	0.13
0.10% SCHWYZER KANTON.BK 16/28	CHF	26,110.00	25,339.76	0.11
0.11% AARGAUISCHE KANT.BK 17/24	CHF	29,840.00	29,974.28	0.13
0.125% CLG BQ.CANT.15/24 '463'	CHF	18,650.00	18,864.48	0.08
0.125% E.Z.WOHNBAUTR.15/25 '51'	CHF	29,840.00	30,138.40	0.14
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 S631	CHF	22,380.00	22,106.96	0.10
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '470'	CHF	22,380.00	22,574.71	0.10
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/24 S486	CHF	59,681.00	60,104.74	0.27
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/31 '484'	CHF	14,920.00	14,251.58	0.06
0.125% SWISSCOM 16/32	CHF	11,190.00	10,339.56	0.05
0.15% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	CHF	22,380.00	22,659.75	0.10
0.2% BANQUE CANT.DU VALAIS 16/24	CHF	29,840.00	30,019.04	0.13
0.20% BQUE CANT.VALAIS 17/26	CHF	14,920.00	14,912.54	0.07
0.25% BANQUE CANT.VAUOISE 17/25	CHF	64,157.00	64,349.47	0.29
0.25% BASEL-LANDSCHAFT 15/24	CHF	14,920.00	15,248.24	0.07
0.25% BASELLANDSCHAFT. KB 15/25	CHF	14,920.00	15,061.74	0.07
0.25% CANTON OF GENEVA 17/27 SR S	CHF	15,666.00	15,713.00	0.07
0.25% COOP 16/22	CHF	59,681.00	60,009.25	0.27
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 S636	CHF	44,761.00	40,911.55	0.18
0.25% PFZ SCHW.KB. 17/25 S496	CHF	13,055.00	13,202.52	0.06
0.25% SCHWYZER KANTON.BK 16/26	CHF	7,460.00	7,493.57	0.03
0.25% SWISSCOM 15/23	CHF	18,650.00	18,873.80	0.08
0.25% ZUERCHER KANTONAL BK 17/26	CHF	7,460.00	7,508.49	0.03
0.250% PFB SCHW.HYPOT.16/38 S633	CHF	14,920.00	13,784.59	0.06
0.30% BQUE CANT.FRIBOURG 17/27	CHF	14,920.00	14,972.22	0.07
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 S481	CHF	26,110.00	25,707.91	0.12
0.32% E.Z.WOHNBAUTR.16/36 '54'	CHF	7,460.00	7,213.82	0.03
0.375% BLG CRED.HYP.15/26 '616'	CHF	29,840.00	30,457.69	0.14
0.375% BLG CRED.HYP.15/30 '604'	CHF	29,840.00	29,795.24	0.13
0.375% CANT.BK OF LUCERNE 15/23	CHF	14,920.00	15,240.78	0.07
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	CHF	18,650.00	19,162.88	0.09
0.375% CLG BQ.CANT. 15/25 '461'	CHF	14,920.00	15,285.54	0.07
0.375% EFIAG-EMISS. UND FIN. 16/21	CHF	8,579.00	8,583.29	0.04
0.375% JULIUS BAER GROUP 17/24	CHF	44,761.00	45,007.19	0.20
0.375% KANTON THURGAU 15/25	CHF	7,460.00	7,683.80	0.03
0.375% PFZ SCHW.KB 15/23 '465'	CHF	22,380.00	22,950.69	0.10
0.375% PFZ SCHWEIZER.KB 17/28 S497	CHF	14,920.00	15,043.84	0.07
0.375% PFZTR.SCHW.KB.16/28 S487	CHF	22,380.00	22,538.90	0.10
0.375% THURGAUER KANTON.BK 17/28	CHF	37,301.00	37,468.85	0.17
0.375% VALIANT BANK 17/27	CHF	17,904.00	18,038.28	0.08
0.375%PFB SCHW.HYPOT. 16/43 S640	CHF	14,920.00	13,793.54	0.06
0.375%PFB SCHW.HYPOT.16/39 '632'	CHF	14,920.00	14,080.00	0.06
0.375%PFB SCHW.HYPOT.16/46 S637	CHF	11,190.00	10,227.66	0.05

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartment / % des Vermögens des Teilvermögens
0.4% BANQUE CANT.VAUOISE 16/31	CHF	14,920.00	14,629.06	0.07
0.45% EFIAG-EMISS.UND FIN.17/22	CHF	33,570.00	33,570.00	0.15
0.5% BLG CRED.HYP.15/28 '605'	CHF	22,380.00	22,905.93	0.10
0.5% CANTON BALE-VILLE 15/35	CHF	14,920.00	14,979.68	0.07
0.5% CANTON BASEL-LAND. 14/22 SR S	CHF	11,190.00	11,559.27	0.05
0.5% E.Z.WOHNBAUTR.18/34 S58	CHF	14,920.00	15,028.92	0.07
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	CHF	70,872.00	75,230.63	0.34
0.50% BANK CLER 17/25	CHF	20,888.00	21,096.88	0.09
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575	CHF	22,380.00	22,729.13	0.10
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	CHF	22,380.00	22,771.65	0.10
0.50% CANTON OF GENEVA 15/30	CHF	14,920.00	15,069.20	0.07
0.50% CANTON OF GENEVA 17/31 SR S	CHF	11,190.00	11,257.14	0.05
0.50% CITY OF BERN 16/36	CHF	29,840.00	29,213.36	0.13
0.50% CLG BQ.CANT.14/23 '458'	CHF	29,840.00	30,818.75	0.14
0.50% CLG BQ.CANT.15/30 '464'	CHF	18,650.00	18,864.48	0.08
0.50% COOP 16/26	CHF	1,865.00	1,870.60	0.01
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	CHF	37,301.00	37,991.07	0.17
0.50% PFB SCHW.HYP.16/35 '629'	CHF	44,761.00	44,179.11	0.20
0.50% PFZ SCHW.KB 15/25 '467'	CHF	37,301.00	38,487.17	0.17
0.50% PFZTR. SCHW.KB. 17/32 S490	CHF	37,301.00	37,424.09	0.17
0.50% SWISS CONFEDERATION 16/58	CHF	22,380.00	23,183.44	0.10
0.55% CITY OF ZURICH 17/37	CHF	19,396.00	19,124.46	0.09
0.60% BQUE CANT.FRIBOURG 15/27	CHF	29,840.00	30,735.20	0.14
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	CHF	7,460.00	7,221.28	0.03
0.60% CANTON OF GENEVA 17/38	CHF	7,460.00	7,377.94	0.03
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	CHF	14,920.00	14,928.95	0.07
0.625% BELL FOOD GROUP 16/25	CHF	14,174.00	14,443.31	0.06
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	CHF	7,460.00	7,548.77	0.03
0.625% BLG CRED.HYP.17/37	CHF	16,785.00	16,835.36	0.08
0.625% BQUE.CANT.GRISONS 15/29	CHF	14,920.00	15,270.62	0.07
0.625% CANTON BASEL-LANDS.15/36	CHF	7,460.00	7,627.85	0.03
0.625% CLG BQ.CANT. 15/30 '460'	CHF	22,380.00	22,997.69	0.10
0.625% ST.GALLER KANT.BK 17/32	CHF	3,730.00	3,767.30	0.02
0.625% ZURICH INSURANCE 14/20	CHF	37,301.00	38,009.72	0.17
0.70% ZUG ESTATE HOLDING 17/22	CHF	22,380.00	22,738.08	0.10
0.75% ALLREAL HOLDING 17/26	CHF	2,611.00	2,620.14	0.01
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	CHF	7,460.00	7,855.38	0.04
0.75% KANTONSSPITAL AARAU 17/32	CHF	9,698.00	10,056.83	0.05
0.75% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	CHF	14,920.00	15,293.00	0.07
0.75% ZUERCHER KANT.BK 15/30 '135'	CHF	7,460.00	7,706.18	0.03
0.80% HIAG IMMOBILIEN HLDG 17/22	CHF	26,110.00	26,423.32	0.12
0.875% AARGAUISCHE KANTBK 15/30	CHF	7,460.00	7,870.30	0.04
0.875% BLG CRED.HYP. 15/37 '611'	CHF	7,460.00	7,790.48	0.03
0.875% CITY OF LAUSANNE 17/42	CHF	22,380.00	22,469.52	0.10
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	CHF	11,190.00	11,627.53	0.05
0.875% CLG BQ.CANT.12/22'428'	CHF	52,221.00	54,701.50	0.25
0.875% COOP 14/21	CHF	37,301.00	38,401.38	0.17
0.875% COOP 15/24	CHF	29,840.00	30,914.24	0.14
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44'	CHF	14,920.00	15,725.68	0.07
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'-	CHF	11,190.00	11,609.63	0.05
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	CHF	7,460.00	7,661.42	0.03
1% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	CHF	29,840.00	31,221.59	0.14
1% CANT.BK OF ARGOVIE 14/23	CHF	14,920.00	15,830.12	0.07
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	CHF	26,110.00	28,303.24	0.13
1% CANTON SOLOTHURN 15/45	CHF	7,460.00	8,220.92	0.04

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1% ELSEVIER FINANCE 13/18	CHF	35,063.00	35,480.25	0.16
1.00% BASELANDSCHAFT. KB 12/22	CHF	7,460.00	7,844.19	0.04
1.00% BLG CRED.HYP. 14/23'595'	CHF	14,920.00	15,807.74	0.07
1.00% BLG CRED.HYP.15/36 '619'	CHF	14,920.00	15,936.05	0.07
1.00% CANTON OF GENEVA 12/22	CHF	14,920.00	15,770.44	0.07
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	CHF	11,190.00	12,129.96	0.05
1.00% CITY OF ZURICH 14/27 SR S	CHF	22,380.00	23,991.36	0.11
1.00% CLG BQ.CANT. 12/22 S.425	CHF	12,682.00	13,387.12	0.06
1.00% DORMAKABA FINANCE 17/25	CHF	37,301.00	37,860.52	0.17
1.00% GALENICA SANTE 17/26	CHF	28,348.00	28,985.83	0.13
1.00% HIAG IMMOBILIEN HLDG 15/21	CHF	14,920.00	15,181.10	0.07
1.00% IMPLenia 16/26	CHF	7,460.00	7,635.31	0.03
1.00% SUB ST GALLER KBK 17/27 S	CHF	47,372.00	47,750.98	0.21
1.00% SWISSCOM 15/35	CHF	7,460.00	7,706.18	0.03
1.00% SWISSGRID 13/20	CHF	7,460.00	7,672.61	0.03
1.00% VALIANT BANK 14/19	CHF	14,920.00	15,263.16	0.07
1.05% NOVARTIS 15/35	CHF	6,714.00	7,016.13	0.03
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	CHF	29,840.00	31,123.12	0.14
1.125% B.CANT.BALE-CAMP. 13/23	CHF	18,650.00	19,834.28	0.09
1.125% BLG CRED.HYP. 12/23'576'	CHF	26,110.00	27,948.14	0.13
1.125% BLG CRED.HYP. 15/42 '615'	CHF	44,761.00	49,102.82	0.22
1.125% BLG CRED.HYP.14/21 S.588	CHF	37,301.00	39,024.31	0.18
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	CHF	11,190.00	11,906.16	0.05
1.125% BQUE.CANT.FRIBOURG 14/21	CHF	11,190.00	11,693.55	0.05
1.125% CANT.BK OF LUCERNE 14/23	CHF	22,380.00	23,801.13	0.11
1.125% CLG BQ.CANT.14/23'449'	CHF	52,221.00	55,662.36	0.25
1.125% SUB B.CANT.GENEVA 17/27 S	CHF	26,110.00	25,940.29	0.12
1.125% SWISS LIFE HOLDING 13/19	CHF	29,840.00	30,436.80	0.14
1.125% ZUGER KANTONALBANK 13/20	CHF	22,380.00	23,275.20	0.10
1.125% ZURICH CANT.BK 13/24'129'-	CHF	22,380.00	23,901.84	0.11
1.125% ZURICH INSURANCE 13/19	CHF	373.00	381.95	0.00
1.25% ALLREAL HOLDING 14/19	CHF	7,460.00	7,589.06	0.03
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	CHF	7,460.00	8,033.67	0.04
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	CHF	7,460.00	8,030.69	0.04
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	CHF	7,460.00	8,194.81	0.04
1.25% CANTON OF BERN 13/21	CHF	29,840.00	31,645.32	0.14
1.25% CANTON OF BERN 14/24	CHF	14,920.00	16,203.12	0.07
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32	CHF	11,190.00	12,571.97	0.06
1.25% CANTON TICINO 12/27	CHF	29,840.00	32,749.40	0.15
1.25% COOP 12/19	CHF	7,460.00	7,631.58	0.03
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	CHF	15,666.00	16,222.14	0.07
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	CHF	44,761.00	45,521.94	0.20
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	CHF	52,221.00	57,892.20	0.26
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	CHF	104,443.00	124,130.51	0.56
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	CHF	48,491.00	54,697.85	0.25
1.25% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	CHF	14,920.00	15,733.14	0.07
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	CHF	22,380.00	23,812.32	0.11
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	CHF	18,650.00	20,395.64	0.09
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	CHF	7,460.00	8,274.63	0.04
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	CHF	22,380.00	23,995.84	0.11
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	CHF	14,920.00	16,300.10	0.07
1.375% BUCHER INDUSTRIES 14/24 SR S	CHF	7,460.00	7,818.08	0.04
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -	CHF	22,380.00	23,689.23	0.11
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23	CHF	37,301.00	40,210.48	0.18
1.375% CLG BQ.CANT. 13/25 '432'	CHF	29,840.00	32,725.53	0.15

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429'	CHF	26,110.00	28,971.66	0.13
1.375% CLG CANT.BK 11/21'417'	CHF	22,380.00	23,812.32	0.11
1.375% CLG CRED.HYP.12/27'420'	CHF	22,380.00	24,808.23	0.11
1.375% ELECTR. D'EMOSSON 17/22	CHF	11,190.00	11,357.85	0.05
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 S564	CHF	22,380.00	24,324.82	0.11
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	CHF	79,451.00	81,993.43	0.37
1.375% SGS 14/22	CHF	37,301.00	39,371.21	0.18
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	CHF	11,190.00	12,320.19	0.06
1.375% THURGAUER KANT.BK 14/23	CHF	14,920.00	16,091.22	0.07
1.375% VILLE DE BIENNE 14/29	CHF	22,380.00	24,685.14	0.11
1.5% BLG CRED.HYP.12/40 '565'	CHF	7,460.00	8,736.41	0.04
1.5% CANTON OF GENEVA 12/32	CHF	11,190.00	12,762.20	0.06
1.5%CLG BQ.CANT. 12/29 '423'	CHF	37,301.00	42,142.67	0.19
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	CHF	14,920.00	17,069.97	0.08
1.50% BLG CRED.HYP.14/40 '602'	CHF	33,570.00	39,414.54	0.18
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	CHF	14,920.00	16,061.38	0.07
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	CHF	7,460.00	8,116.48	0.04
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 12/37	CHF	14,920.00	17,135.62	0.08
1.50% CANTONAL BK OF ZUG 11/21	CHF	8,952.00	9,542.83	0.04
1.50% CITY OF ZURICH 12/32	CHF	14,920.00	17,023.72	0.08
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	CHF	89,522.00	114,632.92	0.51
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	CHF	134,283.00	152,773.77	0.69
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19	CHF	44,761.00	45,991.93	0.21
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22'557'	CHF	52,221.00	56,294.24	0.25
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37	CHF	14,920.00	17,516.08	0.08
1.625% CANTON OF GENEVA 14/29	CHF	7,460.00	8,541.70	0.04
1.625% CANTON OF ZURICH 13/26	CHF	7,460.00	8,478.29	0.04
1.625% CITY OF SAINT GALL 11/25	CHF	7,460.00	8,351.47	0.04
1.625% CITY OF ZURICH 13/24	CHF	26,110.00	28,929.88	0.13
1.625% CLG BQ.CANT. 14/26'445'	CHF	14,920.00	16,773.06	0.08
1.625% EMMI FINANZ 13/23	CHF	22,380.00	24,215.16	0.11
1.625% IMPLLENIA 14/24 -S-	CHF	22,380.00	24,114.45	0.11
1.625% RAIFFEISEN CH 14/22	CHF	18,650.00	19,852.93	0.09
1.625% ROCHE KAPITALMARKT 12/22	CHF	29,840.00	32,257.04	0.14
1.625% SWISSGRID 13/25	CHF	14,920.00	16,523.90	0.07
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	CHF	2,984.00	3,163.04	0.01
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	CHF	22,380.00	24,953.70	0.11
1.75% BELL FOOD GROUP 13/22	CHF	40,285.00	43,185.52	0.19
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	CHF	33,570.00	37,826.68	0.17
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	CHF	14,920.00	16,598.50	0.07
1.75% CANTON OF BERN 10/25	CHF	7,460.00	8,470.83	0.04
1.75% CANTON OF GENEVA 13/33	CHF	14,920.00	17,635.44	0.08
1.75% CANTON OF GENEVA 13/34	CHF	22,380.00	26,565.06	0.12
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	CHF	22,380.00	23,313.25	0.10
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	CHF	14,920.00	16,946.14	0.08
1.75% LONZA SWISS FINANZ 13/19	CHF	7,460.00	7,622.63	0.03
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	CHF	29,840.00	30,496.48	0.14
1.75% SIKA 12/22	CHF	11,190.00	12,001.28	0.05
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	CHF	96,982.00	102,170.54	0.46
1.75% SWISSCOM 12/24	CHF	14,920.00	16,561.20	0.07
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	CHF	29,840.00	35,449.92	0.16
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	CHF	7,460.00	8,993.03	0.04
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	CHF	14,920.00	18,157.64	0.08
2% CONFED. SUISSE 10/21	CHF	63,411.00	69,029.21	0.31
2% SUB. CANT.BK SAINT GALL 11/19	CHF	29,840.00	30,988.84	0.14

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.



# Ethos - Sustainable Balanced 33

## INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20	CHF	22,380.00	23,521.38	0.11
2.00% BALOISE HOLDING 12/22	CHF	3,730.00	4,052.65	0.02
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26	CHF	14,920.00	17,202.76	0.08
2.00% CANTON OF VAUD 13/33 -	CHF	7,460.00	9,295.16	0.04
2.00% CITY OF ZURICH 13/43	CHF	7,460.00	9,727.84	0.04
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	CHF	7,460.00	8,575.27	0.04
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	CHF	55,951.00	62,262.27	0.28
2.00% KW LINTH-LIMMERN 17/23	CHF	23,499.00	24,321.47	0.11
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18	CHF	18,650.00	18,974.51	0.09
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	CHF	29,094.00	29,704.97	0.13
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	CHF	41,031.00	67,496.00	0.30
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20	CHF	41,031.00	43,185.13	0.19
2.00% ZURICH CANT.BK 10/25 S.114	CHF	7,460.00	8,526.78	0.04
2.00% ZURICH CANT.BK 10/34 '115'	CHF	14,920.00	18,247.16	0.08
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	CHF	96,982.00	108,871.99	0.49
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	CHF	14,920.00	15,874.88	0.07
2.125% CANTON TICINO 10/34	CHF	7,460.00	9,339.92	0.04
2.125% RAIFFEISEN SWITZER. 11/19	CHF	22,380.00	22,990.97	0.10
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41	CHF	11,190.00	14,541.41	0.07
2.125% ZURICH CANT.BK 10/22 S.113	CHF	22,380.00	24,718.71	0.11
2.25% ABB 11/21	CHF	14,920.00	16,165.82	0.07
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 '511'	CHF	37,301.00	39,479.38	0.18
2.25% CANTON OF BERN 10/23	CHF	7,460.00	8,452.18	0.04
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	CHF	11,190.00	12,630.15	0.06
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	CHF	57,070.00	73,762.98	0.33
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	CHF	57,443.00	61,843.13	0.28
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	CHF	26,110.00	30,616.59	0.14
2.375% CANTON OF BERN 10/22	CHF	37,301.00	41,497.36	0.19
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	CHF	14,920.00	17,665.28	0.08
2.375% EUROFIMA 05/20	CHF	14,920.00	16,009.16	0.07
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	CHF	14,920.00	15,651.08	0.07
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	CHF	29,840.00	30,959.00	0.14
2.375% NANT DE DRANCE 13/28	CHF	15,666.00	16,331.81	0.07
2.50% BANQUE CANT.VAUOISE 10/20	CHF	38,793.00	41,256.36	0.19
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	CHF	14,920.00	18,042.76	0.08
2.50% BLG CRED.HYP. 05/19'397'	CHF	22,380.00	23,691.47	0.11
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	CHF	14,920.00	17,832.38	0.08
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400	CHF	7,460.00	8,298.50	0.04
2.50% GEORG FISCHER R.E. 13/22	CHF	7,460.00	8,209.73	0.04
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	CHF	59,681.00	83,702.60	0.38
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	CHF	7,460.00	8,832.64	0.04
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	CHF	14,920.00	18,890.21	0.08
2.625% BLG CRED.HYP. 11/31 '548'	CHF	22,380.00	28,637.45	0.13
2.625% CLG BQ.CANT.09/21 '397'	CHF	37,301.00	41,314.59	0.19
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	CHF	44,761.00	48,453.78	0.22
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	CHF	22,380.00	23,319.96	0.10
2.875% EUROFIMA 05/30	CHF	11,190.00	14,535.81	0.07
2.875% KW LINTH-LIMMERN 11/31	CHF	7,460.00	7,765.86	0.03
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	CHF	20,142.00	18,953.62	0.09
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	CHF	7,460.00	8,239.57	0.04
3% BALOISE HOLDING 11/21	CHF	11,190.00	12,364.95	0.06
3% EUROFIMA 06/26-	CHF	14,920.00	18,530.64	0.08
3.00% CITY OF ZURICH 07/22	CHF	22,380.00	25,535.58	0.11
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	CHF	8,206.00	7,959.82	0.04
3.00% SGS 11/21	CHF	14,920.00	16,479.14	0.07

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

## Ethos - Sustainable Balanced 33

### INVENTAIRE DE FORTUNE DETENUE AU TRAVERS DES POOLS AU 31.12.2017 (1) / WERTSCHRIFTENBESTAND GEHALTEN DURCH DEN POOL PER 31.12.2017 (1)

Titres / Titel	Devise / Währung	Total au 31.12.2017 / Gesamtsumme zum 31.12.2017	Valeur de marché / Marktwert (en / in CHF)	% de la fortune totale du compartiment / % des Vermögens des Teilvermögens
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19'382'	CHF	22,380.00	23,819.03	0.11
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	CHF	74,602.00	98,929.71	0.44
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	CHF	14,920.00	15,964.40	0.07
3.375% EUROFIMA 04/20	CHF	37,674.00	41,931.16	0.19
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	CHF	67,141.00	101,013.63	0.45
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	CHF	22,380.00	25,412.49	0.11
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	CHF	67,141.00	82,711.00	0.37
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	CHF	96,982.00	137,956.90	0.62
4% CONFED.SUISSE 99/49	CHF	23,126.00	47,593.31	0.21
			7,482,909.04	33.56
CRÉANCE SUR LA BANQUE DÉPOSITAIRE / FORDERUNG DER DEPOTBANK			184.73	0.00
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / TOTAL OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>			<b>9,251,485.43</b>	<b>41.50</b>

(1) Les modifications des portefeuilles des pools sont indiquées en fin de rapport. / (1) Die Veränderungen des Pools sind am Ende des Berichts angegeben.

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
<b>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CRÉANCE / OBLIGATIONEN UND ANDERE FORDERUNGSWERTPAPIERE</b>		
0% PFZTR SCHW.KB.16/24 S482	200,000	0
0.00% RHAETISCHE BAHN 16/31	0	200,000
0.01% BAWAG P.S.K. BK 16/21	800,000	0
0.01% SONOVA HOLDING 16/21	480,000	0
0.02% AARGAUISCHE KANT.BK 16/24	250,000	250,000
0.02% ZUERCHER KANTONALBK 16/27	200,000	0
0.05% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	200,000	0
0.05% GEBERIT 15/19	315,000	0
0.05% MONDELEZ INTL 17/20	500,000	0
0.05% PFZ SCHW.KB.16/26'480'	200,000	0
0.06% AARGAUISCHE KANT.BK 16/25	400,000	200,000
0.08% BANQUE CANT. DU VALAIS 15/21	400,000	0
0.10% SCHWYZER KANTON.BK 16/28	350,000	0
0.11% AARGAUISCHE KANT.BK 17/24	400,000	0
0.125% BLG CRED.HYP.15/19 '607'	200,000	200,000
0.125% CLG BQ.CANT.15/24 '463'	250,000	0
0.125% E.Z.WOHNBAUTR.15/25 '51'	400,000	0
0.125% PFB SCHW.HYPOT.16/27 S631	200,000	300,000
0.125% PFB SCHW.HYPOT.17/27	400,000	0
0.125% PFZ SCHW.KB.15/24 '470'	300,000	0
0.125% PFZTR SCHW.KB.16/24 S486	1,200,000	400,000
0.125% PFZTR.SCHW.KB.17/31 SAPR	200,000	0
0.125% SWISSCOM 16/32	150,000	0
0.15% AARGAUISCHE KANT.BK 15/22	500,000	200,000
0.15% CANTONAL BK GLARIS 17/25	100,000	100,000
0.15% ELI LILLY 16/24	270,000	0
0.17% MCDONALD'S 16/24	600,000	0
0.2% BANQUE CANT.DU VALAIS 16/24	400,000	0
0.20% BQUE CANT.VALAIS 17/26	200,000	0
0.20% LGT BANK 16/26	160,000	0
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	100,000	0
0.25% BANQUE CANT.VAUOISE 17/25	860,000	0
0.25% BASEL-LANDSCHAFT 15/24	200,000	0
0.25% BASELLANDSCHAFT, KB 15/25	200,000	0
0.25% BNZ UBTL FUNDING 15/22	200,000	0
0.25% CANTON OF GENEVA 17/27 SR S	210,000	0
0.25% COCA-COLA 15/22	150,000	0
0.25% COOP 16/22	800,000	0
0.25% KANTON GRAUBUENDEN 15/27	100,000	100,000
0.25% NATL. AUSTRALIA BANK 16/23	200,000	0
0.25% PFB SCHW.HYP. 16/36 S641	300,000	300,000
0.25% PFB SCHW.HYPOT. 17/38 S633	200,000	0
0.25% PFB SCHW.HYPOT. 17/40 S636	300,000	0
0.25% PFB SCHW.HYPOT.16/40 S636	300,000	0
0.25% PFZ SCHW.KB. 17/25 S496	175,000	0
0.25% SCHWYZER KANTON.BK 16/26	100,000	0
0.25% SWISSCOM 15/23	250,000	0
0.25% ZUERCHER KANTONAL BK 17/26	100,000	0
0.30% AKADEMISKA HUS 17/29	200,000	0
0.30% BQUE CANT.FRIBOURG 17/27	200,000	0
0.30% CDC CAISSE DEP.CONS.17/27	200,000	0
0.30% PFZ SCHW.KB.16/31 S481	350,000	0
0.32% E.Z.WOHNBAUTR.16/36 '54'	100,000	0
0.375% BLG CRED.HYP.15/25 '618'	400,000	400,000
0.375% BLG CRED.HYP.15/26 '616'	400,000	0
0.375% BLG CRED.HYP.15/30 '604'	400,000	0
0.375% CANT.BK OF LUCERNE 15/23	200,000	0
0.375% CANTON SOLOTHURN 14/21	250,000	0
0.375% CLG BQ.CANT. 15/25 '461'	200,000	0
0.375% EFIAG-EMISS. UND FIN. 16/21	115,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
0.375% JULIUS BAER GROUP 17/24	600,000	0
0.375% KANTON THURGAU 15/25	100,000	0
0.375% PFB SCHW.HYPOT. 16/43 S640	200,000	0
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/39 '632'	200,000	0
0.375% PFB SCHW.HYPOT.16/46 S637	150,000	0
0.375% PFZ SCHW.KB 15/23 '465'	300,000	0
0.375% PFZ SCHW.KB. 17/26	500,000	0
0.375% PFZ SCHWEIZER.KB 17/28 S497	200,000	0
0.375% PFZTR.SCHW.KB.16/28 S487	300,000	0
0.375% PFZTR.SCHW.KB.17/26 S492	0	500,000
0.375% THURGAUER KANT.BK 14/20	300,000	300,000
0.375% THURGAUER KANTON.BK 17/28	500,000	0
0.375% VALIANT BANK 17/27	240,000	0
0.4% BANQUE CANT.VAUDOISE 16/31	200,000	0
0.40% WESTPAC BANKING 15/23	100,000	0
0.45% DEUTSCHE BAHN FIN. 17/30	100,000	0
0.45% EFIAG-EMISS.UND FIN.17/22	450,000	0
0.45% ELI LILLY 16/28	190,000	190,000
0.5% BANQUE CANT.VAUDOISE 17/29	530,000	530,000
0.5% BLG CRED.HYP.15/28 '605'	300,000	0
0.5% CANTON BALE-VILLE 15/35	200,000	0
0.5% CANTON BASEL-LAND. 14/22 SR S	150,000	0
0.5% E.Z.WOHNBAUTR.18/34 S58	200,000	0
0.5% SWISS CONFEDERAT. 15/30	950,000	0
0.50% ABN AMRO BANK 15/22	200,000	0
0.50% BANK CLER 17/25	280,000	0
0.50% BLG CRED.HYP.12/19 S575	500,000	200,000
0.50% BLG CRED.HYP.15/29	600,000	300,000
0.50% CA HOME LOAN 15/28	100,000	0
0.50% CANTON BALE VILLE 13/18	100,000	100,000
0.50% CANTON OF GENEVA 15/30	200,000	0
0.50% CANTON OF GENEVA 17/31 SR S	150,000	0
0.50% CITY OF BERN 16/36	400,000	0
0.50% CLG BQ.CANT.14/23 '458'	400,000	0
0.50% CLG BQ.CANT.15/30 '464'	250,000	0
0.50% COOP 16/26	25,000	0
0.50% GOLDMAN SACHS GRP 17/24 SR S	900,000	0
0.50% LINDT & SPRUENGLI 14/20 SR S	800,000	300,000
0.50% PFB SCHW.HYP.16/35 '629'	800,000	200,000
0.50% PFB SCHW.HYPOT. 17/29 S646	300,000	300,000
0.50% PFZ SCHW.KB 15/25 '467'	500,000	0
0.50% PFZTR. SCHW.KB. 17/32 S490	900,000	400,000
0.50% SWISS CONFEDERATION 16/58	300,000	0
0.50% TEVA PHARMA. INDUS. 16/22	100,000	100,000
0.55% CITY OF ZURICH 17/37	260,000	0
0.55% GOLDMAN SACHS GRP 16/21	50,000	0
0.55% NORDEA BANK 15/25	400,000	0
0.60% BQUE CANT.FRIBOURG 15/27	400,000	0
0.60% BQUE FED.CR.MUTUEL 17/27	400,000	0
0.60% CANTON OF GENEVA 16/46	100,000	0
0.60% CANTON OF GENEVA 17/38	100,000	0
0.60% PFZ SCHW.KB.16/35 '476'	200,000	0
0.625% BELL FOOD GROUP 16/25	190,000	0
0.625% BLG CRED.HYP. 15/34 '610'	100,000	0
0.625% BLG CRED.HYP.17/37	225,000	0
0.625% BQUE.CANT.GRISONS 15/29	200,000	0
0.625% CANTON BASEL-LANDS.15/36	100,000	0
0.625% CLG BQ.CANT. 15/30 '460'	300,000	0
0.625% MONDELEZ INTL 15/20	100,000	0
0.625% MUNICIPALITY FIN. 17/38	200,000	15,000
0.625% ST.GALLER KANT.BK 17/32	50,000	0
0.625% ZURICH INSURANCE 14/20	500,000	0
0.65% MONDELEZ INTL 16/22	40,000	0
0.70% ZUG ESTATE HOLDING 17/22	300,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
0.75% ALLREAL HOLDING 17/26	35,000	0
0.75% BASEL-LANDSCHAFT 15/32	100,000	0
0.75% BCO SANTANDER 17/23	1,200,000	970,000
0.75% DEUTSCHE BANK 17/22	590,000	420,000
0.75% KANTONSSPITAL AARAU 17/32	130,000	0
0.75% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	200,000	0
0.75% ZUERCHER KANT.BK 15/30 '135'	100,000	0
0.80% HIAG IMMOBILIEN HLDG 17/22	350,000	0
0.825% SWISS PRIME SITE 17/26	500,000	500,000
0.875% AARGAUISCHE KANTBK 15/30	100,000	0
0.875% BLG CRED.HYP. 15/37 '611'	100,000	0
0.875% CITY OF LAUSANNE 17/42	300,000	0
0.875% CLG BQ.CANT. 13/21 '431'	150,000	0
0.875% CLG BQ.CANT.12/22'428'	700,000	0
0.875% COOP 14/21	500,000	0
0.875% COOP 15/24	400,000	0
0.875% E.Z.WOHNBAUTR.12/23 '44'	200,000	0
0.875% KIWIBANK 14/19	300,000	0
0.875% ZURICH CANT.BK 13/21'130'-	150,000	0
0.90% TPG 15/35	100,000	100,000
1% BANK J.SAFRA SARASIN 14/20	100,000	0
1% BLG CRED.HYP. 12/21 '571'	400,000	0
1% CANT.BK OF ARGOVIE 14/23	200,000	0
1% CANTON BASEL-LAND. 14/27 SR S	350,000	0
1% CANTON SOLOTHURN 15/45	100,000	0
1% CS GROUP FUNDING 15/23	150,000	0
1% ELSEVIER FINANCE 13/18	470,000	0
1% ROCHE KAPITALMARKT 12/18	200,000	200,000
1% VERIZON COMMUNIC.17/27 SR S	800,000	800,000
1.00% BASELLANDSCHAFT, KB 12/22	100,000	0
1.00% BELL FOOD GROUP 13/18	400,000	400,000
1.00% BLG CRED.HYP. 14/23'595'	200,000	0
1.00% BLG CRED.HYP.15/36 '619'	200,000	0
1.00% CANTON OF GENEVA 12/22	200,000	0
1.00% CANTON OF GENEVA 14/26 SR S	200,000	200,000
1.00% CANTON OF ZURICH 14/27 SR S	150,000	0
1.00% CITY OF ZURICH 14/27 SR S	300,000	0
1.00% CLG BQ.CANT. 12/22 S.425	170,000	0
1.00% DORMAKABA FINANCE 17/25	500,000	0
1.00% GALENICA SANTE 17/26	380,000	0
1.00% HIAG IMMOBILIEN HLDG 15/21	200,000	0
1.00% IMPLENIA 16/26	100,000	0
1.00% MET.LIFE GL.FD. I 14/22 S	200,000	0
1.00% O.K.B. 12/21	300,000	0
1.00% RABOBANK NED. 13/20 -	100,000	0
1.00% SUB ST GALLER KBK 17/27 S	635,000	0
1.00% SWISSCOM 15/35	100,000	0
1.00% SWISSGRID 13/20	100,000	0
1.00% TEVA PHARMA FIN. 16/25	200,000	200,000
1.00% VALIANT BANK 14/19	200,000	0
1.05% NOVARTIS 15/35	90,000	0
1.125% ABN AMRO BANK 13/18	100,000	100,000
1.125% ABN AMRO BANK 14/19	300,000	0
1.125% ADUNO HLDG 14/21- SR-	400,000	0
1.125% B.CANT.BALE-CAMP. 13/23	250,000	0
1.125% BFCM 14/19	300,000	0
1.125% BLG CRED.HYP. 12/23'576'	350,000	0
1.125% BLG CRED.HYP. 15/42 '615'	600,000	0
1.125% BLG CRED.HYP.14/21 S.588	500,000	0
1.125% BQUE C.SCHAFFHOUSE 13/23 -	150,000	0
1.125% BQUE FED.CRED.MUTU 14/20-	400,000	0
1.125% BQUE.CANT.FRIBOURG 14/21	150,000	0
1.125% CANT.BK OF LUCERNE 14/23	300,000	0
1.125% CLG BQ.CANT.14/23'449'	700,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
1.125% HELVETIA FINANCE 13/19	400,000	400,000
1.125% NAT.AUSTRALIA BANK 12/18	150,000	150,000
1.125% NORDEA BANK 12/20	500,000	200,000
1.125% RABOBANK NEDERLAND 14/21	170,000	0
1.125% SUB B.CANT.GENEVA 17/27 S	350,000	0
1.125% SWISS LIFE HOLDING 13/19	400,000	0
1.125% ZUGER KANTONALBANK 13/20	300,000	0
1.125% ZURICH CANT.BK 13/24'129'	300,000	0
1.125% ZURICH INSURANCE 13/19	5,000	0
1.25% ALLREAL HOLDING 14/19	100,000	0
1.25% BK NED.GEMEENTEN 14/24	400,000	0
1.25% BLG CRED.HYP. 13/23'580'	100,000	0
1.25% BQUE CANT.FRIBOURG 14/24	100,000	0
1.25% CANTON NEUCHATEL 12/27	100,000	0
1.25% CANTON OF BERN 13/21	400,000	0
1.25% CANTON OF BERN 14/24	200,000	0
1.25% CANTON OF BERN 14/30	200,000	200,000
1.25% CANTON OF ZURICH 12/32	150,000	0
1.25% CANTON TICINO 12/27	400,000	0
1.25% CITY OF LAUSANNE 12/24	250,000	250,000
1.25% COOP 12/19	100,000	0
1.25% CREDIT AGRICOLE LDN 14/20	100,000	0
1.25% FLUGHAFEN ZUERICH 12/20	210,000	0
1.25% GOLDMAN SACHS GRP 14/19	280,000	0
1.25% KW LINTH-LIMMERN 14/24	100,000	100,000
1.25% OC OERLIKON CORP. 14/19	1,000,000	400,000
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/24	700,000	0
1.25% SWISS CONFEDERAT. 12/37	1,540,000	140,000
1.25% SWISS CONFEDERAT. 14/26	950,000	300,000
1.25% UBS GROUP FUNDING 16/22 SR S	200,000	0
1.375% ASB FINANCE S2 12/18	100,000	100,000
1.375% BLG CRED.HYP. 10/18 S523	200,000	200,000
1.375% BLG CRED.HYP. 11/21'558'	300,000	0
1.375% BLG CRED.HYP. 14/24'591'	250,000	0
1.375% BLG CRED.HYP.12/27 '572'	100,000	0
1.375% BLG CRED.HYP.13/22 '585'	300,000	0
1.375% BQUE CANT.GRISONS 13/25	300,000	100,000
1.375% BUCHER INDUSTRIES 14/24 SR S	100,000	0
1.375% CANT.BANK SCHWYZ 13/21 -	300,000	0
1.375% CANTON OF BASEL-LA14/34 SR-S	100,000	100,000
1.375% CITY OF LAUSANNE 13/23	500,000	0
1.375% CLG BQ.CANT. 13/25 '432'	400,000	0
1.375% CLG BQ.CANT.13/27 '429'	350,000	0
1.375% CLG CANT.BK 11/21'417'	300,000	0
1.375% CLG CRED.HYP.12/27'420'	500,000	200,000
1.375% DEUTSCHE BAHN FIN.13/23	300,000	0
1.375% ELECTR. D'EMOSSON 17/22	450,000	300,000
1.375% MUNICIPALITY FIN. 12/27	100,000	0
1.375% NED.WATERSCHAPSBANK 12/27	50,000	0
1.375% PFB SCHW.HYP.12/24 S564	300,000	0
1.375% PSP SWISS PROPERTY 14/20	1,065,000	0
1.375% SGS 14/22	500,000	0
1.375% ST GALLER KANTONABK 12/27	150,000	0
1.375% THURGAUER KANT.BK 14/23	200,000	0
1.375% VILLE DE BIENNE 14/29	100,000	300,000
1.375% VILLE DE BIENNE 17/29	500,000	0
1.5% ACHMEA 13/19	100,000	0
1.5% BLG CRED.HYP.12/40 '565'	100,000	0
1.5% CANTON OF GENEVA 12/32	150,000	0
1.5% CLG BQ.CANT. 12/29 '423'	500,000	0
1.50% BLG CRED.HYP. 12/33'569'	200,000	0
1.50% BLG CRED.HYP.14/35 '601'	200,000	200,000
1.50% BLG CRED.HYP.14/40 '602'	450,000	0
1.50% BPCE 14/21	300,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
1.50% BQUE. CANT. ST-GALL13/22	200,000	0
1.50% CANTON OF BASEL-LAND.13/28	200,000	200,000
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 11/23	350,000	250,000
1.50% CANTONAL BANK OF ZUG 12/37	200,000	0
1.50% CANTONAL BK OF ZUG 11/21	120,000	0
1.50% CITY OF ZURICH 12/32	200,000	0
1.50% DEUTSCHE BAHN FIN. 14/24	300,000	0
1.50% GOLDMAN SACHS 12/18	50,000	50,000
1.50% KOREA RAIL. 13/19	300,000	0
1.50% NANT DE DRANCE 13/21	200,000	200,000
1.50% SWISS CONFEDERATION 12/42	1,200,000	0
1.50% SWISS CONFEDERATION 13/25	1,800,000	0
1.50% ZURICH INSURANCE 12/19	600,000	0
1.625% B.E.I. 12/26	300,000	0
1.625% BLG CRED.HYP. 11/22'557'	700,000	0
1.625% CANT. BK OF LUZERN 12/37	200,000	0
1.625% CANTON OF GENEVA 14/29	100,000	0
1.625% CANTON OF ZURICH 13/26	100,000	0
1.625% CITY OF SAINT GALL 11/25	100,000	0
1.625% CITY OF ZURICH 13/24	350,000	0
1.625% CLG BQ.CANT. 14/26'445'	200,000	0
1.625% EMMI FINANZ 13/23	430,000	130,000
1.625% GOLDMAN SACHS 13/20 S.F-	420,000	0
1.625% IMPLENIA 14/24 -S-	300,000	0
1.625% KOREA WEST.POWER 13/19	255,000	0
1.625% RAIFFEISEN CH 14/22	250,000	0
1.625% ROCHE KAPITALMARKT 12/22	400,000	0
1.625% SWISSGRID 13/25	200,000	0
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 10/20	40,000	0
1.75% B.CANT.BALE-CAMP. 11/24	300,000	0
1.75% BELL FOOD GROUP 13/22	540,000	0
1.75% BLG CRED.HYP. 13/25'584'	450,000	0
1.75% CANT.BK THURGAU 13/24	200,000	0
1.75% CANTON OF BERN 10/25	100,000	0
1.75% CANTON OF GENEVA 13/33	200,000	0
1.75% CANTON OF GENEVA 13/34	300,000	0
1.75% CLG BQ.CANT. 10/19 'S.404'	300,000	0
1.75% CLG BQ.CANT. 11/26 S.413	200,000	0
1.75% DEUTSCHE BAHN FIN. 10/20	200,000	0
1.75% DNB BANK 12/18	200,000	200,000
1.75% E.I.B. 13/33	200,000	200,000
1.75% GIVAUDAN 14/24	250,000	250,000
1.75% LONZA SWISS FINANZ 13/19	100,000	0
1.75% NANT DE DRANCE 14/24	400,000	0
1.75% SIKA 12/22	150,000	0
1.75% SWISS PRIME SITE 14/21	1,300,000	0
1.75% SWISSCOM 12/24	200,000	0
1.875% ADECCO 12/17	100,000	100,000
1.875% BLG CRED.HYP. 10/31 '524'	400,000	0
1.875% BQUE CANT.LUCERNE 10/35	100,000	0
1.875% CITY OF WINTERTHUR 12/37	200,000	0
1.875% NEDERLANDSE WATER.10/20	400,000	200,000
2% CONFED. SUISSE 10/21	850,000	0
2% SBAB SWEDISH NATIONAL 11/18	400,000	400,000
2% SUB. CANT.BK SAINT GALL 11/19	400,000	0
2.00% ALLREAL HOLDING 13/20	400,000	100,000
2.00% B.E.I. 10/22	500,000	0
2.00% BALOISE HOLDING 12/22	50,000	0
2.00% CANTON OF GENEVA 13/26	200,000	0
2.00% CANTON OF VAUD 13/33 -	100,000	0
2.00% CITY OF ZURICH 13/43	100,000	0
2.00% CLG BQ.CANT. 10/25 '405'	100,000	0
2.00% CONFEDATION SUISSE 11/22	750,000	0
2.00% DNB BOLIGKREDITT 10/30	150,000	0

# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
2.00% KW LINTH-LIMMERN 17/23	500,000	185,000
2.00% LONZA SWISS FINANZ 12/18	250,000	0
2.00% NANT DE DRANCE 16/26	600,000	210,000
2.00% RABOBANK 10/21	100,000	0
2.00% RABOBANK NED. 12/19	600,000	170,000
2.00% SWISS CONFEDERAT. 14/64	550,000	0
2.00% SWISS PRIME SITE 13/20	550,000	0
2.00% ZURICH CANT.BK 10/25 S.114	100,000	0
2.00% ZURICH CANT.BK 10/34 '115'	200,000	0
2.125% AKADEMISKA HUS 10/18	100,000	100,000
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/18	200,000	200,000
2.125% BANK NED.GEMEENTEN 10/29	200,000	0
2.125% BLG CRED.HYP. 10/23 '514'	1,600,000	300,000
2.125% BLG CRED.HYP.05/18'395'	400,000	400,000
2.125% CANT.BANK OF LUCERNE 11/41	150,000	0
2.125% CANTON OF GENEVA 10/20	200,000	0
2.125% CANTON TICINO 10/34	100,000	0
2.125% GAS NATURAL FINANCE 13/19	300,000	0
2.125% KW LINTH-LIMMERN 10/17	200,000	200,000
2.125% MACQUARIE BANK 12/18	350,000	350,000
2.125% NORSKE TOG 11/20	100,000	0
2.125% RAIFFEISEN SWITZER. 11/19	300,000	0
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	300,000	0
2.125% ZURICH CANT.BK 10/22 S.113	300,000	0
2.25% ABB 11/21	200,000	0
2.25% ABN AMRO BANK 11/18	200,000	200,000
2.25% BALOISE-HOLDING 12/19	300,000	300,000
2.25% BLG CRED.HYP. 10/20 '511'	500,000	0
2.25% C.F.F. FIN.FONCIER 11/19	250,000	250,000
2.25% CANTON OF BERN 10/23	100,000	0
2.25% CANTON OF BERN 11/26	200,000	200,000
2.25% CLG BQ.CANT. 11/23 '411'	150,000	0
2.25% CONFED.SUISSE 11/31	1,265,000	500,000
2.25% ELECTR. D'EMOSSON 05/17	300,000	300,000
2.25% KRED.WIEDERAUFBAU 10/20	300,000	0
2.25% ROYAL BANK CANADA 11/21	200,000	0
2.25% SWISS CONFEDERAT. 05/20 SR-S	920,000	150,000
2.375% B.E.I. 05/20	500,000	250,000
2.375% BANK NED.GEMEENTEN 10/19	300,000	0
2.375% BLG CRED.HYP. 11/25 '554'	350,000	0
2.375% C.F.F. FIN.FONCIER 05/18	450,000	450,000
2.375% CANTON OF BERN 10/22	500,000	0
2.375% CANTON OF LUCERNE 11/27	100,000	100,000
2.375% CLG BQ.CANT. 11/26-SR-'410'	200,000	0
2.375% EUROFIMA 05/20	200,000	0
2.375% GRANDE DIXENCE 11/21	200,000	0
2.375% KW LINTH-LIMMERN 13/26	400,000	0
2.375% NANT DE DRANCE 13/28	210,000	0
2.5% CRH-CAISSE REFIN. 11/21	500,000	0
2.5% CSSE FRANC.FIN.LOCAL 09/18	100,000	100,000
2.50% BANQUE CANT.VAUOISE 10/20	520,000	0
2.50% BLG CRED. HYP. 11/27 '544'	200,000	0
2.50% BLG CRED.HYP. 05/19'397'	300,000	0
2.50% BLG CRED.HYP. 11/26 '552'	200,000	0
2.50% BQUE CANT.ST-GALL 06/18	100,000	100,000
2.50% C.F.F. FIN.FONCIER 06/31	100,000	0
2.50% CLG BQ.CANT.10/22 S.400	100,000	0
2.50% GEORG FISCHER R.E. 13/22	100,000	0
2.50% ITALY 06/18	500,000	500,000
2.50% MFINANCE FRANCE 13/18	200,000	0
2.50% SWISS CONFEDERAT.06/36 -SR-S	800,000	0
2.50% VIFOR PHARMA 10/17	900,000	900,000
2.50% VILLE DE BERNE 05/25	100,000	0
2.55% CITY OF ZURICH 06/36	200,000	200,000



# Ethos - Ethos Bonds CH - Pool

## 6. MODIFICATIONS DU PORTEFEUILLE "POOL" DU 01.01.2017 AU 31.12.2017 / VERÄNDERUNGEN IM WERTSCHRIFTENBESTAND "POOL" VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

Titres / Title	Nombre / Anzahl	
	Entrées / Käufe	Sorties / Verkäufe
2.625% BLG CRED.HYP. 10/30 '512'	200,000	0
2.625% BLG CRED.HYP. 11/31 '548'	300,000	0
2.625% CLG BQ.CANT. 09/19 '394'	500,000	500,000
2.625% CLG BQ.CANT.09/21 '397'	500,000	0
2.625% DEXIA MUNICIPAL AG. 09/19	100,000	0
2.625% HYPO VORALBERG BANK 09/19	200,000	0
2.625% NED.WATERSCHAPSBK 07/22	200,000	0
2.625% RATP 06/19	600,000	0
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/31	250,000	0
2.625% S.N.C.F. 06/21	900,000	200,000
2.75% KW LINTH-LIMMERN 10/22	200,000	200,000
2.75% KW LINTH-LIMMERN 11/23	600,000	600,000
2.75% O.K.B. 05/20	50,000	50,000
2.875% BALOISE-HOLDING 10/20	1,000,000	400,000
2.875% BLG CRED.HYP.07/19 S.416	300,000	0
2.875% C.F.F. FIN.FONCIER 09/19	100,000	0
2.875% EUROFIMA 05/30	150,000	0
2.875% KOMMUNEKREDIT 06/31	200,000	0
2.875% KW LINTH-LIMMERN 11/31	100,000	0
2.875% KW LINTH-LIMMERN 12/42	270,000	0
2.875% O.K.B. 05/30	350,000	0
2.875% RESEAU FERRE FRANCE 09/21	50,000	0
2.875% ZUERICH VERSICH. 11/21	100,000	0
3% BALOISE HOLDING 11/21	150,000	0
3% EUROFIMA 06/26-	200,000	0
3% SWISS CONFEDERAT. 04/19 SR S	900,000	900,000
3.00% CITY OF ZURICH 07/22	300,000	0
3.00% KW LINTH-LIMMERN 13/48	110,000	0
3.00% O.K.B. 07/22	200,000	0
3.00% SGS 11/21	200,000	0
3.125% B.E.I. 06/36	300,000	0
3.125% MORGAN STANLEY 06/18	500,000	500,000
3.25% BUNDESIMMOBILIEN 07/19	400,000	0
3.25% CITY OF PARIS 08/18	230,000	230,000
3.25% CLG BQ.CANT. 07/19'382'	300,000	0
3.25% NED.WATERSCHAPSBK 06/29	60,000	0
3.25% O.K.B. 06/36	300,000	150,000
3.25% SWISS CONFEDERAT. 07/27 SR-S	800,000	200,000
3.25% SWISS CONFEDERATION 17/27 S	400,000	0
3.25% SWISSCOM 09/18	1,000,000	1,000,000
3.375% B.E.I. 07/27	300,000	300,000
3.375% CREDIT SUISSE 10/20	200,000	0
3.375% EUROFIMA 04/20	505,000	0
3.375% UNICRED.BK IRELAND 12/17	480,000	480,000
3.45% TELEFONICA EM. 12/22	150,000	0
3.50% RABOBANK NEDERLAND 07/23	250,000	0
3.50% SWISS CONFEDERAT. 03/33-SR-S	900,000	0
3.625% RABOBANK NED. 09/19	400,000	0
3.875% SUB.RAIFFEISEN SWITZ. 11/21	300,000	0
4% CONFED.SUISSE 98/23 SR-S	900,000	0
4% CONFED.SUISSE 98/28 SR-S	1,800,000	500,000
4% CONFED.SUISSE 99/49	310,000	0
4.00% LAFARGEHOLCIM 09/18	150,000	150,000
4.25% UNICREDIT BK IRELAND 12/22	100,000	0
4.875% SUB.CREDIT SUISSE NY 08/18	1,000,000	0

## 7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Calcul de la valeur nette d'inventaire ("VNI")

La VNI 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 VNI.

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 à la valeur nominale plus les intérêts courus.

La VNI 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.

La valeur des contrats à terme (contrats futures et forwards) et des contrats d'options négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé doit être déterminée sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse de valeurs ou l'autre marché réglementé qui constitue en règle générale le principal lieu de négociation de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé (dérivé conclu OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

### Instruments financiers dérivés

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

### Comptabilisation des contrats futures "ex-custody"

Les bénéfices ou pertes sur contrats futures "ex-custody" font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat future ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers" ou "Engagements résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers" du compte de fortune à la valeur vénale et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Gains et pertes en capitaux nets réalisés" du compte de résultats.

### Créances résultant d'opérations sur dérivés avec des brokers

Ce poste comprend les bénéfices accumulés sur contrats futures "ex-custody" ainsi que le collatéral déposé auprès des brokers.

## 7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

### Pooling

La direction a utilisé la possibilité de gérer une partie des actifs du fonds sur une base groupée dite "Pooling" et ceci conformément à l'article 3 alinéa 6 du contrat de fonds de placement du fonds. Cette pratique permet de rationaliser la gestion par classes d'actifs et par styles de gestion, ainsi que de diminuer les coûts de transactions (par exemple, dans l'hypothèse où un compartiment reçoit une souscription et un autre compartiment participant au même "Pool" reçoit simultanément une demande de rachat du même montant, les compartiments concernés économisent les frais de transactions qu'impliquerait, pour le premier compartiment, l'acquisition de titres sur les marchés pour investir le montant souscrit et, pour le second compartiment, la vente de titres sur les marchés pour dégager le montant nécessaire à honorer la demande de rachat).

Le "Pool" est un compte que la direction de fonds a ouvert afin d'y rassembler des actifs qu'elle détient et gère de manière semblable pour plusieurs compartiments ; il s'agit ainsi d'un regroupement purement comptable. Le "Pool" ne constitue pas une entité juridique distincte et n'est pas directement accessible aux investisseurs. Le "Pool" suivant a été créé :

#### Ethos Bonds CH - Pool

L'inventaire des titres des différents compartiments fait ressortir la part de titres que chaque compartiment détient par l'intermédiaire du "Pool" ainsi que, le cas échéant, les titres détenus en direct. Les positions titres détenues en direct par chaque compartiment, ainsi que celles qui sont reconnues au niveau du "Pool", se composent toujours d'un nombre entier de titres.

La pratique du "Pooling" est autorisée dans la mesure où elle ne fait pas obstacle à ce que la direction de fonds soit en tout temps en mesure d'individualiser les actifs détenus dans un "Pool" par chaque compartiment participant, de manière notamment à permettre à chaque compartiment de négocier l'intégralité de ses actifs. Dans ce but, la direction de fonds a la faculté d'exiger, en tout temps, que la banque dépositaire reprenne à son compte toutes les fractions de titres détenues par un compartiment via le "Pool" et crédite en faveur dudit compartiment la contre-valeur correspondante sous forme d'une créance de liquidités. La direction de fonds a fait usage de cette faculté aux fins de la présentation du présent rapport ; l'inventaire de chaque compartiment se compose dès lors d'un nombre entier de titres, ainsi que d'une créance sur la banque dépositaire dont le montant correspond à la somme des fractions de titres revenant à ce compartiment dans le "Pool".

Le mouvement des achats et ventes de titres au niveau du "Pool", ainsi que le tableau de détention du "Pool" par les compartiments à la date de la présente clôture, figurent en fin de rapport avant les notes aux états financiers.

## 7. NOTES AUX ETATS FINANCIERS (suite)

Matrice de détention  
en montant

Allocations (montant)		Ethos Bonds CH - Pool
		<b>CHF</b>
		<b>Montant</b>
Ethos - Bonds CHF	CHF	116,148,955.23
Ethos - Sustainable Balanced 33	CHF	9,363,503.45
<b>Total</b>		<b>125,512,458.68</b>

Matrice de détention  
en pourcentage

Allocations (%)		Ethos Bonds CH - Pool
		<b>CHF</b>
		<b>%</b>
Ethos - Bonds CHF	CHF	92.54%
Ethos - Sustainable Balanced 33	CHF	7.46%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

Rachat en nature

Le 6 février 2017, des titres ont été transférés dans le cadre du rachat en nature (34,800.00 parts) des parts du fonds Ethos - Bonds CHF. La valorisation des titres sortis a eu lieu au dernier cours disponible en date du 3 février 2017 pour un montant total de CHF 4,733,103.34.

Nbr	ISIN	Position	Quantité	Prix en CHF	Valorisation CHF
1	CH0279929712	Aargauis Kantobk 0.15% 18.05.2022 Sr	500,000.00	101.30	507,041.67
2	CH0326371439	Coop-Gruppe 0.25% 30.09.2022 Sr	600,000.00	100.20	601,733.33
3	CH0245691537	Nant De Drance 1.75% 18.07.2024 Sr	300,000.00	101.35	306,966.67
4	CH0302424392	Pfand Schwz Hypo 0.5% 15.06.2029 Sec	600,000.00	101.20	609,141.67
5	CH0114260257	Pfand Schwz Hypo 2.125% 28.06.2023 Sec	600,000.00	114.06	692,151.67
6	CH0352595893	Pfandbriefzent 0.5% 20.02.2032 Sec	700,000.00	99.93	699,510.00
7	CH0234274493	Swiss Prime Site 1.75% 16.04.2021 Sr	660,000.00	105.65	706,658.33
8	CH0104691628	Swisscom Ag 3.25% 14.09.2018 Sr	570,000.00	105.70	609,900.00

**Total CHF 4,733,103.34**

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

### Berechnung des Nettoinventarwertes ("NIW")

Der 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. NIW bewertet.

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

Bankguthaben werden zum Nominalwert plus aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Der NIW 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.

Der Wert von an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelten Termin- (Futures- und Forward-Kontrakte) und Optionskontrakten wird anhand des veröffentlichten Schlusskurses oder Abrechnungspreises der Wertpapierbörse oder des anderen geregelten Marktes bestimmt, die/der im Allgemeinen den Haupthandelsplatz für diese Kontrakte darstellt. Nicht an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelte Termin- und Optionskontrakte (OTC-Derivate) werden mit Hilfe von geeigneten und praktisch anerkannten Bewertungsmodellen anhand des Verkehrswerts der zugrunde liegenden Vermögenswerte bewertet.

### Derivative Finanzinstrumente

Die Informationen werden nach dem Vorgang "Commitment II" vorgelegt.

### Verbuchung von "ex-custody" Futures-Kontrakten

Gewinne oder Verluste aus "ex-custody" Futures-Kontrakten werden täglich über den Eingang/die Zahlung eines der täglichen Zunahme/Abnahme des Marktwertes jedes offenen Futures-Kontrakts entsprechenden Betrags in bar abgerechnet. Dieser Barbetrag wird unter dem Posten "Forderungen aus Derivatgeschäften mit Brokern" oder "Verbindlichkeiten aus Derivatgeschäften mit Brokern" in der Vermögensrechnung zum Verkehrswert verbucht, und der entsprechende Betrag wird unter dem Posten "Realisierte Nettokapitalgewinne und -verluste" in der Erfolgsrechnung verbucht.

### Forderungen aus Derivatgeschäften mit Dritten

Dieser Posten enthält die kumulierte Gewinne aus "ex-custody" Futures-Kontrakten und das Kollateral bei Dritten.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

### Pooling

Die Fondsleitung hat die Möglichkeit genutzt, einen Teil des Fondsvermögens gemäss Artikel 3 Abschnitt 6 des Fondsvertrags des Fonds auf gruppierte Weise nach dem sogenannten "Pooling" zu verwalten. Diese Praxis ermöglicht es, die Verwaltung nach Anlageklassen und nach Anlagestilen zu rationalisieren und die Transaktionskosten zu senken (wenn beispielsweise ein Teilfonds eine Zeichnung erhält und ein anderer Teilfonds aus demselben "Pool" gleichzeitig einen Rücknahmeantrag über denselben Betrag erhält, sparen die betreffenden Teilfonds die Transaktionsgebühren, die dem ersten Teilfonds durch den Kauf von Wertpapieren auf dem Markt zum Anlegen des gezeichneten Betrags entstünden, und die dem zweiten Teilfonds durch den Verkauf von Wertpapieren auf dem Markt, um den zum Begleichen der Rücknahme erforderlichen Betrag zu beschaffen, entstünden).

Der "Pool" sind Konten, die von der Fondsleitung eröffnet werden, um dort von ihr gehaltene und auf ähnliche Weise verwaltete Vermögenswerte für mehrere Teilfonds zusammenzufassen; es handelt sich also um rein buchhalterische Gruppierungen. Der "Pool" hat keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind nicht unmittelbar für Anleger zugänglich. Der folgende "Pool" wurde geschaffen:

Ethos Bonds CH - Pool

Die Auflistung der Wertpapiere der verschiedenen Teilfonds zeigt den Teil der Wertpapiere, die jeder Teilfonds über den Vermittler von "Pools" hält sowie gegebenenfalls die direkt gehaltenen Wertpapiere. Die von jedem Teilfonds direkt gehaltenen Wertpapierpositionen sowie jene, die auf Ebene jedes "Pools" bestehen, setzen sich stets aus einer ganzen Zahl von Wertpapieren zusammen.

Die Praktik des "Pooling" ist zulässig unter der Voraussetzung, dass sie die Fondsleitung nicht daran hindert, die für jeden teilnehmenden Fonds in einem "Pool" gehaltenen Wertpapiere jederzeit so zu individualisieren, dass jeder Teilfonds in der Lage ist, die Gesamtheit seiner Vermögenswerte zu handeln. Zu diesem Zweck kann die Fondsleitung jederzeit verlangen, dass die Depotbank auf ihre Rechnung sämtliche von einem Teilfonds über der "Pool" gehaltenen Wertpapierbruchteile zurücknimmt und den entsprechenden Gegenwert dem betreffenden Fonds als Bargeldforderung gutschreibt. Die Fondsleitung hat zum Zwecke der Vorlage des vorliegenden Berichts von dieser Möglichkeit Gebrauch gemacht; die Auflistung jedes Teilfonds setzt sich somit aus einer ganzen Anzahl von Wertpapieren sowie aus einer Forderung auf der Depotbank in Höhe des Betrags, der der Summe der diesem Fonds in der "Pool" zustehenden Wertpapierbruchteile entspricht, zusammen.

Die Bewegung von Käufen und Verkäufen von Wertpapieren auf Ebene der "Pool" sowie die Tabelle der Bestände der "Pool" nach Teilfonds am Datum des vorliegenden Abschlusses sind am Ende des Berichts vor den Erläuterungen zum Abschluss aufgeführt.

# Ethos

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS (Fortsetzung)

Tabelle der Bestände  
in Beträgen

Allokationen (Betrag)		Ethos Bonds CH - Pool
		CHF
		<b>Montant Betrag</b>
Ethos - Bonds CHF	CHF	116,148,955.23
Ethos - Sustainable Balanced 33	CHF	9,363,503.45
<b>Total</b>		<b>125,512,458.68</b>

Tabelle der Bestände  
in Prozent

Allokationen (%)		Ethos Bonds CH - Pool
		CHF
		%
Ethos - Bonds CHF	CHF	92.54%
Ethos - Sustainable Balanced 33	CHF	7.46%
<b>Total</b>		<b>100.00%</b>

Rücknahme in  
Sachwerten

Am 6. Februar 2017 wurden Wertpapiere im Rahmen der Rücknahme (34,800.00 Anteile) von Teilfonds Ethos - Bonds CHF. Die Bewertung der herausgenommenen Titel wurde zum letzten verfügbaren Kurs vom 3. Februar 2017 für einen Gesamtbetrag von CHF 4,733,103.34 vorgenommen.

Anzahl	ISIN	Position	Menge	Preis in CHF	Bewertung CHF
1	CH0279929712	Aargauis Kantobk 0.15% 18.05.2022 Sr	500,000.00	101.30	507,041.67
2	CH0326371439	Coop-Gruppe 0.25% 30.09.2022 Sr	600,000.00	100.20	601,733.33
3	CH0245691537	Nant De Drance 1.75% 18.07.2024 Sr	300,000.00	101.35	306,966.67
4	CH0302424392	Pfand Schwz Hypo 0.5% 15.06.2029 Sec	600,000.00	101.20	609,141.67
5	CH0114260257	Pfand Schwz Hypo 2.125% 28.06.2023 Sec	600,000.00	114.06	692,151.67
6	CH0352595893	Pfandbriefzent 0.5% 20.02.2032 Sec	700,000.00	99.93	699,510.00
7	CH0234274493	Swiss Prime Site 1.75% 16.04.2021 Sr	660,000.00	105.65	706,658.33
8	CH0104691628	Swisscom Ag 3.25% 14.09.2018 Sr	570,000.00	105.70	609,900.00

**Total CHF 4,733,103.34**



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

## **Rapport abrégé de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels**

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placements Ethos incluant les compartiments Equities CH indexed, Corporate Governance, Bonds CHF, Bonds International, Sustainable Balanced 33 et Equities Sustainable World ex CH comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.

### *Responsabilité du Conseil d'administration de la direction de fonds*

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

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

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

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

---

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

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





*Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds de placement et au prospectus.

**Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jean Sébastien Lassonde'.

Jean-Sébastien Lassonde  
Expert-réviseur  
Réviseur responsable

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marc-Olivier Cadoche'.

Marc-Olivier Cadoche  
Expert-réviseur

Genève, le 29 mars 2018



An den Verwaltungsrat der Fondsleitung  
Ethos  
Genf

### **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung**

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds Ethos mit den Teilfonds Equities CH indexed, Corporate Governance, Bonds CHF, Bonds International, Sustainable Balanced 33 und Equities Sustainable World ex CH, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung*

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

#### *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

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

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

---

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

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



*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2017 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) sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

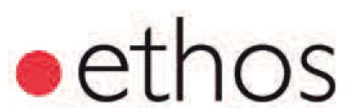
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jean Sébastien Lassonde'.

Jean-Sébastien Lassonde  
Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marc-Olivier Cadoche'.

Marc-Olivier Cadoche  
Revisionsexperte

Genf, den 29. März 2018



[info@ethosfund.ch](mailto:info@ethosfund.ch)  
[www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

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

Büro Zürich:  
Ethos  
Gessnerallee 32  
CH-8001 Zürich  
T +41 (0) 44 421 41 11  
F +41 (0) 44 421 41 12